长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2018年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信纯债一年定开债券
场内简称	CX纯债
基金主代码	519973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	1,385,174,081.46份
投资目标	本基金为纯债基金,以获取高于银行一年期定期存款利率（税后）×1.3+1.1%的回报为目标,追求每年较高的绝对回报。
投资策略	（一）封闭期投资策略 1.资产配置策略 2.类属配置策略 3.个券选择策略 4.骑乘策略 5.息差策略 6.利差策略 7.资产支持证券的投资策略 （二）开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资的前提下,将主要投资于流动性高的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后)×1.3+1.1%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合基金和股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
下属分级基金的场内简称	CX纯债A	CX纯债C
下属分级基金的交易代码	519973	519972
报告期末下属分级基金的份额总额	1,114,067,174.73份	271,106,906.72份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
1. 本期已实现收益	4,983,013.76	928,175.46
2. 本期利润	5,329,240.42	1,011,986.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0037
4. 期末基金资产净值	1,148,309,481.93	278,251,811.87
5. 期末基金份额净值	1.0307	1.0264

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

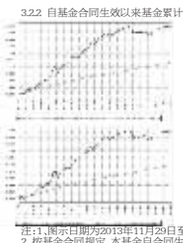
长信纯债一年定开债券A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.03%	0.77%	0.01%	-0.31%	0.02%

长信纯债一年定开债券C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.37%	0.03%	0.77%	0.01%	-0.40%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.图示日期为2013年11月29日至2017年12月31日。

2.按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例已符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李小羽	长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信利盈债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金、长信利亨灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会执行委员	2016年12月13日	-	19年	上海交通大学工学学士,华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2002年加入本公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利发债券型证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金、长信利亨灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。

注:1.首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准;

2.本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年四季度,债券市场继续调整,利率债在国庆长假过后迎来大幅下挫,10年国债和10年国开成交收益率最高分别突破4%和5%,创下年内高点。因资金面延续偏紧格局,收益率曲线继续变平,截至2017年12月末,1年期和10年期国债分别较2017年9月末上行32BP和27BP,1年期和10年期国开债分别较2017年9月末上行72BP和64BP。四季度信用债出现滞后调整,信用利差先压缩后走阔,最终在12月各期限各评级信用债均创下年内收益率高点。四季度的下跌主要源于经济数据超预期改善,年初市场普遍预期的经济“前高后低”被证伪,同时对监管收紧的担忧仍然影响着市场情绪。资金面情况也不容乐观,同业存单发行利率延续走高,技术面上看经过了三季度的盘整,十月伊始的债券市场处于下跌中继。在经济面资金面情绪面等各种因素的配合下,迎来了年内幅度最大的一次调整。

报告期内,本基金对持仓的债券及时进行了减仓操作,以降低仓位控制久期,同时配置了存单、回购及期限较短的高等级债券,提升了组合收益。基金净值较三季度有所上涨。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

展望2018年一季度,从基本面上看,经济的上涨动能有较大概率持续,工业企业利润增速预计仍然保持在较高水平,供给侧改革持续推进的背景下商品价格可能延续上涨,基本面难以对债市构成支撑。从货币政策上看,中央经济工作会议提出“稳健的货币政策要保持中性,管住货币供给总闸门,保持货币信贷和社会融资规模合理增长”,可以理解为“紧货币+宽信贷”组合,定调了2018年不太可能实行宽松的货币政策。从监管政策上看,去杠杆尚未结束,未来监管从严是大趋势。整体上,一季度出现行情的机会不大,可能会延续调整。但从时间和空间来看,这轮债券熊市的调整已经比较深入,现在可能离底部不远,收益率大幅上行之后,可能就是进场做多的好时机。期限利差、信用利差、评级间利差目前仍处于历史较低水平,未来利差有走阔的空间,性价比方面,高等级比于低等级,短久期优于长久期。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,密切关注经济走势和政策动向,适度调整组合久期及仓位,加强流动性管理,严格防范信用风险,进一步优化投资组合,力争为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信纯债一年定开债券A份额净值为1.0307元,份额累计净值为1.3235元,本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为0.46%;长信纯债一年定开债券C份额净值为1.0264元,份额累计净值为1.3052元,本报告期内长信纯债一年定开债券C净值增长率为0.37%。同期业绩比较基准收益率为0.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	839,674,429.70	58.80
	其中:债券	839,674,429.70	58.80
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	569,996,095.00	39.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,905,139.94	0.27
8	其他资产	14,521,119.94	1.02
9	合计	1,428,096,784.58	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	452,141,429.70	31.69
5	企业短期融资券	20,060,000.00	1.41
6	中期票据	9,964,000.00	0.70
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	357,509,000.00	25.06
9	其他	-	-
10	合计	839,674,429.70	58.86

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111770695	17合肥科技农村商业银行股份有限公司CD046	600,000	59,724,000.00	4.19
1	111770736	17内蒙古银行CD154	600,000	59,724,000.00	4.19
3	111770427	17青海银行CD033	600,000	59,718,000.00	4.19
4	111770388	17邯郸银行CD103	600,000	59,712,000.00	4.19
5	111786187	17锦州银行CD286	600,000	59,286,000.00	4.16

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金本报告期末未投资股票,不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	38,752.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,482,367.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,521,119.94

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	1,114,067,174.73	271,106,906.72
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	1,114,067,174.73	271,106,906.72

注:本基金以定期开放方式运作,其封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)一年的期间。

本报告期本基金处于封闭期。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额		持有份额	份额占比
机构	1	2017年10月1日至2017年12月31日	289,546,375.83	0.00	0.00		289,546,375.83	20.90%
	2	2017年10月1日至2017年12月31日	298,328,361.18	0.00	0.00		298,328,361.18	21.54%
个人	-	-	-	-	-		-	-
产品特有风险								

1.基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回,可能会影响基金投资的持续性和稳定性,增加变现成本。同时,按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2.赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件,导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3.基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后,可能引起基金资产总净值显著降低,从而使基金在投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本基金本报告期末发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立基金的文件;

2.《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4.《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

5.报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;

6.长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站:http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司

2018年1月20日

长信利富债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2018年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利富债券
场内简称	长信利富
基金主代码	519967
交易代码	519967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月6日
报告期末基金份额总额	713,191,641.43份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,力争为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源,基于本基金的投资目标和投资理念,从宏观和微观两个角度进行研究,开展战略资产配置,之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合,实现组合内各类别资产的优化配置,并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 2.债券投资策略 本基金主要采用积极管理型的投资策略,自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面,结合对各市场上不同投资品种的具体分析,共同构成本基金的投资策略结构。 3.股票投资策略 (1)行业配置策略 在行业配置层面,本基金将运用“自上而下”的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 (2)个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。 4.其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+1.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,148,973.88
2.本期利润	-37,854,037.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0478
4.期末基金资产净值	694,616,312.92
5.期末基金份额净值	0.9740

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

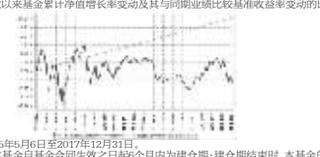
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.73%	0.46%	1.08%	0.01%	-5.81%	0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.图示日期为2015年5月6日至2017年12月31日。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期;建仓期结束时,本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李小羽	长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信利盈债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金、长信利亨灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会执行委员	2015年5月6日	-	19年	上海交通大学工学学士,华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2002年加入本公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利发债券型证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金、长信利亨灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。

注:1.首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准;

2.本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年四季度市场整体波动加大,权益市场方面,年初以来持续上涨的白马股开始高位调整,大周期板块临近年末快速拉升。债券市场方面,长端利率在窄幅震荡后选择了向上突破,十年国债和国开分别到达4%和5%的水平,同时带领信用利差大幅走阔,利率上行至年内最高位。

报告期内,本基金在满足客户大额赎回,合理安排流动性的同时,继续实现了投资盈利。面对四季度的年底行情异动,我们提早布局,预判了经济基本面和监管政策对市场的影响,准确把握了机构行为和市场情绪。在三季度获得大幅收益后,四季度我们择机兑现了部分收益。权益类资产,在选取核心优质资产的基础上,顺应板块轮动节奏,通过价差交易,获得超额收益。债券类资产,在国债利率突破前期高位后,迅速大幅降低整体仓位,尽最大程度避免了久期风险,控制信用风险,减少基金净值的回撤,保证组合的稳健盈利。此外,本基金适当配置了部分低估值转债品种,以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

展望2018年,基本面:经济韧性仍将持续,以房地产和基建投资为代表的传统经济缓慢下行,以智能制造和现代服务业为代表的新型经济景气向上。价格表现来看,CPI或有短期冲高但整体压力不大,PPI逐步下移。整体经济从看总量转为看供需结构和行业分化。

资金面:货币政策保持不紧不松的稳健中性政策,配合去杠杆的整体环境,广义流动性继续维持平衡。

政策方面:监管新政正在逐项落地,未来加强监管协调,有利于市场的长期健康发展。

海外方面:全球经济复苏仍将持续,各国央行逐步转向顺派,虽然美联储缩表在即,但是市场已经充分预期,全球流动性担忧持续缓解。

权益市场:由于利率上行导致的整体估值压力,未来将重点关注盈利能力持续向好并且行业景气度向上的企业,重点选择各领域的龙头作为配置标的。

后市策略:一季度二中全会召开,各项新政会逐步落地明确。当前的利率水平有望在此过程中走完最后一公里,随着后续基本面的回落确认,利率水平或将迎来拐点。因此基金账户在现有仓位和久期条件下,主要采取防守等待的策略,为将来的反击准备好子弹。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,密切关注经济走势和政策动向,适度调整组合久期及仓位,加强流动性管理,严格防范信用风险,进一步优化投资组合,力争为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信利富债券A份额净值为0.9740,累计份额净值为0.9740,本报告期份额净值增长率为-4.73%,同期业绩比较基准收益率为1.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	139,462,556.99	17.45
	其中:股票	139,462,556.99	17.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	609,999,363.19	76.32
	其中:债券	609,999,363.19	76.32
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,288,369.98	4.17
8	其他资产	16,487,558.41	2.06
9	合计	799,237,848.57	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	79,123,057.19	11.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,949,499.80	8.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	390,000.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	139,462,556.99	20.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	603019	中科曙光	571,000	22,977,040.00	3.31
2	300033	同花顺	386,200	19,302,276.00	2.78
3	002174	游族网络	610,000	13,603,000.00	1.96
4	603986	兆易创新	87,000	13,373,640.00	1.93
5	600667	太极实业	1,399,940	12,543,462.40	1.81
6	002023	海特高新	1,085,000	11,186,350.00	1.61
7	300302	同有科技	930,720	10,740,508.80	1.55
8	002153	石基信息	310,000	8,264,600.00	1.19
9	600588	用友网络	380,100	8,039,115.00	1.16
10	603688	石英股份	399,950	6,263,217.00	0.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	62,411,840.00	8.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	147,184,000.00	21.19
	其中:政策性金融债	147,184,000.00	21.19
4	企业债券	220,070,131.20	31.68
5	企业短期融资券	30,088,000.00	4.33
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	140,598,391.99	20.24
8	同业存单	9,647,000.00	1.39
9	其他	-	-
10	合计	609,999,363.19	87.82

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	550,490	57,740,896.10	8.31
2	170215	17国开15	600,000	57,330,000.00	8.25
3	170204	17国开04	500,000	49,900,000.00	7.18
4	110032	三一转债	387,210	46,976,317.20	6.76
5	128015	久其转债	358,567	34,196,534.79	4.92

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	434,574.27
2	应收证券清算款	1,617,563.57
3	应收股利	-
4	应收利息	14,420,268.44
5	应收申购款	15,152.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,487,558.41

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(