长信睿进灵活配置混合型证券投资基金

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：广发证券股份有限公司
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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于2018年1月18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	长信睿进混合
基金主代码	519957
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月6日
报告期末基金份额总额	47,490,728.70份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置，并精选医疗保健行业的优质企业进行投资，在有效控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
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、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。 3、债券投资策略 本基金在债券资产的投资过程中，将采用积极主动的投资策略，结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种，在兼顾收益的同时，有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上，本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。 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、股指期货等金融工具的投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	广发证券股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长信睿进混合A / 长信睿进混合C
下属分级基金的场内简称	睿进A / 睿进C
下属分级基金的交易代码	519957 / 519956
报告期末下属分级基金的份额总额	6,180,848.33份 / 41,309,880.37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）	
	长信睿进混合A	长信睿进混合C
1. 本期已实现收益	-334,426.85	-2,278,071.67
2. 本期利润	-348,902.22	-3,440,052.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0438	-0.0805
4. 期末基金资产净值	5,448,372.62	35,018,587.79
5. 期末基金份额净值	0.881	0.848

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

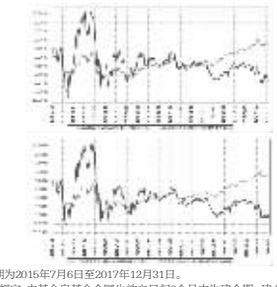
长信睿进混合A

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	-7.46%	1.08%	2.77%	0.49%	-10.23%	0.59%

长信睿进混合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	-8.72%	1.04%	2.77%	0.49%	-11.49%	0.55%

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7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		
邓虎	长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金（LOF）、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金和长信量化优选混合型证券投资基金（LOF）的基金经理、FOF投资部总监。	2017年3月16日	-	7年	长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金和长信量化优选混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。FOF投资部总监。

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

本基金A类份额截至2017年12月31日净值为1.2470元，期间收益率为-4.95%，同期中证500指数收益率-5.34%。

2017年4季度中小盘股票表现继续欠佳，而同期代表大市值蓝筹股的沪深300指数上涨了5.07%。回头来看原因在于，在市场处于存量博弈的大背景下，大市值蓝筹股吸引了全市场绝大部分交易金额，从而产生一定的流动性溢价，代价就是中小盘股票流动性越来越差。较之于2016年，沪深300指数2017年全年成交金额增加了10%左右，而代表小盘股的中证1000指数成交金额下滑了33%。2017年4季度这种现象尤为强烈，沪深300指数4季度年化成交金额增加了30%左右，中证1000指数成交金额下滑了45%左右。

本基金在维持量化模型投资逻辑稳定的前提下，对模型做出了两个方面的修正。一是对所投资的个股的流动性增加了限制，剔除了模型中流动性较差的股票；二是本基金规模相对较小，期间产生过较为频繁的申购赎回，为此本基金配置了10%左右的流动性较好的大盘蓝筹股用于应对申购赎回，以减少申购赎回给基金收益带来负面的冲击。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

从出口、投资、消费来看：出口在中周期由朱格拉周期决定，未来三年都不会太差；短周期由库存周期决定，未来两三个季度可能会经历一轮小幅放缓，投资倾向于认为2018年基建仍可能保持大致稳定；房地产投资将继续温和向下；制造业是明年看点之一，明年制造业投资将继续修复。2018年名义消费受CPI支撑，但实际消费受地产销售拖累。品牌消费、线上消费、乡村消费将是三大结构亮点。

从对翘尾和新涨价因素的分析来看，2018年CPI中枢大概率高于今年；通胀主线会从PPI转向CPI；通胀预期会升温，加息预期会存在。由于2018年名义增速回落且弹性变小，实际GDP亦小幅回落，整体性盈利的逻辑弱化；但名义GDP下行幅度并不足以触发通缩交易，所以认为可能是偏结构性机会。

我们将利用涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型，来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动，从而捕捉市场中有效投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信睿进混合A份额净值为0.881元，份额累计净值为0.881元，本报告期长信睿进混合A净值增长率为-7.46%，同期业绩比较基准收益率为2.77%；长信睿进混合C份额净值为0.848元，份额累计净值为0.848元，本报告期长信睿进混合C净值增长率为-8.72%，同期业绩比较基准收益率为2.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2017年9月7日至2017年11月29日，本基金资产净值低于五千万元已超过二十个工作日。

§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）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	35,869,764.51	87.53
	其中：股票	35,869,764.51	87.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,047,453.23	12.32
8	其他资产	64,826.31	0.16
9	合计	40,982,044.05	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	1,520,040.00	3.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	20,917,421.11	51.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,180,145.00	5.39
F	批发和零售业	240.60	0.00
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	2,587,215.00	6.39
J	金融业	611.80	0.00
K	房地产业	362,392.00	0.90
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	3,064,128.00	7.57
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,167,686.00	7.83
R	文化、体育和娱乐业	2,069,885.00	5.11
S	综合	-	-
	合计	35,869,764.51	88.64

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	300316	晶盛机电	73,000	1,526,430.00	3.77
2	300498	温氏股份	63,600	1,520,040.00	3.76
3	300015	爱尔眼科	46,700	1,438,360.00	3.55
4	300009	安科生物	50,200	1,301,686.00	3.22
5	300136	信维通信	24,200	1,226,940.00	3.03
6	300070	碧 水 源	66,400	1,153,368.00	2.85
7	300296	利 亚 德	58,400	1,138,216.00	2.81
8	300251	光线传媒	107,900	1,127,555.00	2.79
9	300003	乐普医疗	46,500	1,123,440.00	2.78
10	300347	泰格医药	31,700	1,115,206.00	2.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	55,528.79
2	应收证券清算款	2,416.29
3	应收股利	-
4	应收利息	849.39
5	应收申购款	6,031.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,826.31

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	长信睿进混合A	长信睿进混合C
报告期期初基金份额总额	6,485,098.73	45,179,049.58
报告期期间基金总申购份额	11,549,396.19	1,328,884.90
减：报告期期间基金总赎回份额	11,853,646.59	5,198,054.11
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	6,180,848.33	41,309,880.37

§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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信睿进灵活配置混合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

长信量化多策略股票型证券投资基金

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18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	长信量化多策略股票
基金主代码	519965
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	161,133,973.80份
投资目标	本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用数量化投资策略建立投资模型，将投资思想通过具体指标、参数的确定体现在模型中，在投资过程中充分发挥数量化投资在捕捉市场、投资视野宽阔、风险水平可控等优势，切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的个股精选的投资策略，以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。
业绩比较基准	中证500指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
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
下属分级基金的基金简称	长信量化多策略股票A / 长信量化多策略股票C
下属分级基金的场内简称	量化策略A / 量化策略C
下属分级基金的交易代码	519965 / 004858
报告期末下属分级基金的份额总额	160,922,331.02份 / 211,642.78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）	
	长信量化多策略股票A	长信量化多策略股票C
1. 本期已实现收益	-6,439,473.42	-9,008.09
2. 本期利润	-13,228,373.65	-11,981.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0724	-0.0648
4. 期末基金资产净值	200,731,254.24	263,481.22
5. 期末基金份额净值	1.247	1.245

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

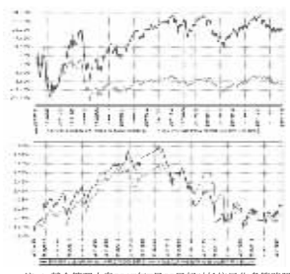
长信量化多策略股票A

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	-4.95%	0.83%	-4.34%	0.79%	-0.61%	0.04%

长信量化多策略股票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	-5.25%	0.84%	-4.34%	0.79%	-0.91%	0.05%

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、基金管理人自2017年7月20日起对长信量化多策略股票型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为A类份额，增设C类份额。

2、长信量化多策略股票A图示日期为2015年7月14日至2017年12月31日，长信量化多策略股票C图示日期为2017年7月20日（份额增加日）至2017年12月31日。

3、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		
常松	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信金利趋势混合型证券投资基金、长信先锋混合型证券投资基金（LOF）、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信量化多策略股票型证券投资基金、长信内需优选混合型证券投资基金和长信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理。总经理助理、混合策略部总监	2015年8月25日	-	16年	管理学博士，东南大学管理科学与工程专业博士生毕业，具有基金从业资格，曾任国际基金管理有限公司研究员、北京摩根资产管理有限公司投资经理、中原证券股份有限公司投资主办，2015年4月加入长信基金管理有限责任公司，现任总经理助理、混合策略部总监，投资决策委员会执行委员，长信量化多策略股票型证券投资基金、长信金利趋势混合型证券投资基金、长信先锋混合型证券投资基金、长信内需优选混合型证券投资基金和长信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理。
左金保	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信内需优选混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信量化优选混合型证券投资基金（LOF）和长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监	2015年7月14日	-	7年	经济学硕士，武汉大学金融工程专业研究生毕业。2010年7月加入长信基金管理有限责任公司，从事量化投资研究和风险绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员，现任量化投资部总监、长信量化多策略股票型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锋混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信量化优选混合型证券投资基金（LOF）和长信低碳环保行业量化股票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

本基金A类份额截至2017年12月31日净值为1.2470元，期间收益率为-4.95%，同期中证500指数收益率-5.34%。

2017年4季度中小盘股票表现继续欠佳，而同期代表大市值蓝筹股的沪深300指数上涨了5.07%。回头来看原因在于，在市场处于存量博弈的大背景下，大市值蓝筹股吸引了全市场绝大部分交易金额，从而产生一定的流动性溢价，代价就是中小盘股票流动性越来越差。较之于2016年，沪深300指数2017年全年成交金额增加了10%左右，而代表小盘股的中证1000指数成交金额下滑了33%。2017年4季度这种现象尤为强烈，沪深300指数4季度年化成交金额增加了30%左右，中证1000指数成交金额下滑了45%左右。

本基金在维持量化模型投资逻辑稳定的前提下，对模型做出了两个方面的修正。一是对所投资的个股的流动性增加了限制，剔除了模型中流动性较差的股票；二是本基金规模相对较小，期间产生过较为频繁的申购赎回，为此本基金配置了10%左右的流动性较好的大盘蓝筹股用于应对申购赎回，以减少申购赎回给基金收益带来负面的冲击。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

从出口、投资、消费来看：出口在中周期由朱格拉周期决定，未来三年都不会太差；短周期由库存周期决定，未来两三个季度可能会经历一轮小幅放缓。投资倾向于认为2018年基建仍可能保持大致稳定；房地产投资将继续温和向下；制造业是明年看点之一，明年制造业投资将继续修复。2018年名义消费受CPI支撑，但实际消费受地产销售拖累。品牌消费、线上消费、乡村消费将是三大结构亮点。

从对翘尾和新涨价因素的分析来看，2018年CPI中枢大概率高于今年；通胀主线会从PPI转向CPI；通胀预期会升温，加息预期会存在。由于2018年名义增速回落且弹性变小，实际GDP亦小幅回落，整体性盈利的逻辑弱化；但名义GDP下行幅度并不足以触发通缩交易，所以认为可能是偏结构性机会。

我们将利用涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型，来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动，从而捕捉市场中有效投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信量化多策略股票A份额净值为1.247元，份额累计净值为1.247元，份额净值增长率为-4.95%；长信量化多策略股票C份额净值为1.245元，份额累计净值为1.245元，份额净值增长率为-5.25%，同期业绩比较基准收益率为-4.34%。

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	172,951,723.60	85.30
	其中：股票	172,951,723.60	85.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	29,211,239.83	14.41
8	其他资产	583,289.52	0.29
9	合计	202,746,252.95	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	3,974,868.00	1.98
B	采矿业	7,725,634.00	3.84
C	制造业	109,298,941.87	54.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,663,931.20	3.32
E	建筑业	3,588,457.00	1.79
F	批发和零售业	2,435,922.40	1.21
G	交通运输、仓储和邮政业	7,792,820.38	3.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,421,348.55	1.70
J	金融业	18,088,651.00	9.00
K	房地产业	7,880,426.00	3.92
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	2,080,723.20	1.04
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	172,951,723.60	86.05

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	601318	中国平安	67,900	4,751,642.00	2.36
2	000951	中国重汽	271,300	4,728,759.00	2.35
3	600664	哈药股份	809,400	4,702,614.00	2.34
4	000960	锡业股份	269,100	3,552,120.00	1.77
5	600565	迪马股份	802,100	3,208,400.00	1.60
6	603167	渤海轮渡	278,372	3,206,845.44	1.60
7	600036	招商银行	95,200	2,762,704.00	1.37
8	300159	新研股份	258,200	2,685,280.00	1.34
9	600516	方大炭素	89,100	2,573,208.00	1.28
10	000878	云南铜业	174,900	2,481,831.00	1.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	80,806.10
2	应收证券清算款	400,638.13
3	应收股利	-
4	应收利息	5,805.01
5	应收申购款	96,040.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	583,289.52

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600664	哈药股份	4,702,614.00	2.34	重大资产重组
2	300159	新研股份	2,685,280.00	1.34	重大资产重组

5.11.6 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	长信量化多策略股票A	长信量化多策略股票C
报告期期初基金份额总额	228,592,977.44	162,690.35
报告期期间基金总申购份额	7,891,298.02	53,499.73
减：报告期期间基金总赎回份额	75,561,944.44	4,547.30
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