长信利发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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,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	长信利发债券
场内简称	长信利发
基金主代码	519933
交易代码	519933
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月28日
报告期末基金份额总额	12,854,149.21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,力求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: 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。 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	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	-98,046.87
2.本期利润	-208,763.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4.期末基金资产净值	12,837,365.07
5.期末基金份额净值	0.9987

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;

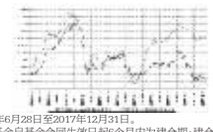
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.39%	0.11%	-0.40%	0.10%	-0.99%	0.01%

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2016年6月28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		
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、长信先锐债券型证券投资基金、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、量化投资部总监	2016年7月15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、长信先锐债券型证券投资基金、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。
朱铁伦	长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理	2017年5月24日	-	7年	金融硕士,英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业,上海财经大学计算机科学与技术本科,具有基金从业资格。曾在长信基金管理有限责任公司担任量化研究支持系统管理员、量化投资部研究员、量化专户投资部投资经理,现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金和长信先利半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

债券方面:今年四季度CPI整体走势平稳,经济基本面也保持稳定,但10月至11月债券交易盘相比配置盘情绪脆弱,十年期国债上行约40BP,而同期十年期政策性金融债上行幅度超过70BP,后国开行暂时停发十年期国开债稳定了部分市场情绪。货币政策中性偏紧,资金成本在12月下旬升幅较快,7天、14天等跨年资金一度突破年化20%,同业存单收益率也处于全年高位,同时叠加金融去杠杆的严监管政策,银行和非银金融机构流动性紧张程度也处于全年高位。本基金债券部分以短久期的同业存单和利率债为主,长久期利率债波段操作为辅,尽可能规避信用风险,使债券部分获得相对稳定的收益。

股票方面:四季度初期,市场整体仍延续上季度反弹走势,但上涨较为乏力,之后在11月中下旬出现较大幅度调整,前期获利基本回吐,调整持续至年底收官。期间,市场二八分化行情再次凸显,以食品饮料为首的大消费行情几乎贯穿整个季度,大盘蓝筹股、质优白马股等再次成为市场追捧的热点,逆势上涨势头十分强劲;中小市值股票表现则相对弱势,持续探底。四季度,上证综指回调1.25%,上证50收涨7.04%,中证500回调5.34%,中证1000回调10.52%,创业板指回调6.12%,中小板指回调0.09%。

本基金遵循量化投资,使用多因子模型综合考察全市场股票估值、成长、盈利、流动性及技术层面表现,严格遵照择时选股模型计算结果进行投资,追求风格分散、持仓个股分散,力争为投资者谋求稳健超额收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

债券方面:信用利差的角度来看,目前信用利差仍处于历史低位,市场对企业和地方融资平台等债务风险意识或有不足,明年信用利差继续上行是较大概率,同时叠加加息预期,债券收益率上行压力较大,因此对于债券的配置,明年一季度依然以短久期利率债和同业存单,规避信用风险和利率风险。综合而言。下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,进一步优化投资组合,争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

股票方面:从拉动经济增长的消费、投资、贸易端来看,2018年需求总体呈现缓慢回落趋势,经济增长仍有下行压力但相对可控,世界经济复苏进程延续为国内稳健增长提供了较好的外部环境。供给侧改革推进至今效果明显,经济增长逐渐由“量增”向“质增”转变,经济结构持续优化,未来有望释放更多红利,但新周期、新动能仍需等待。流动性方面,2017年十年期国债收益率较大幅上行成为了国内流动性环境趋紧的最大表征,与此同时,外围加息牵制以及国内监管趋严使得流动性收紧在2018年大概率会延续。因此,我们对市场持谨慎乐观的态度,A股震荡格局将会持续,大级别行情仍需等待。

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2017年12月31日,本基金份额净值为0.9987元,份额累计净值为0.9987元,本报告期内本基金净值增长率为-1.39%,同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

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27日至2017年12月25日,本基金资产净值已连续六十个工作日低于五千万元,本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案。截至报告期末,本基金资产净值仍低于五千万元。

§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	834,942.00	6.34
	其中:股票	834,942.00	6.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,094,261.50	84.23
	其中:债券	11,094,261.50	84.23
	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	605,190.12	4.59
8	其他资产	637,016.40	4.84
9	合计	13,171,410.02	100.00

注:本基金本报告期未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	21,986.00	0.17
C	制造业	560,149.00	4.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,374.00	0.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	55,045.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	12,345.00	0.10
H	住宿和餐饮业	9,687.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	115,473.00	0.90
J	金融业	8,306.00	0.06
K	房地产业	19,577.00	0.15
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	834,942.00	6.50

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:本基金本报告期未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	300339	润和软件	2,200	23,056.00	0.18
2	601012	隆基股份	600	21,864.00	0.17
3	300440	运达科技	2,200	21,780.00	0.17
4	002460	赣锋锂业	300	21,525.00	0.17
5	002279	久其软件	2,000	20,600.00	0.16
6	300136	信维通信	400	20,280.00	0.16
7	600487	亨通光电	500	20,210.00	0.16
8	300182	捷成股份	2,200	18,942.00	0.15
9	300116	坚瑞沃能	2,200	16,764.00	0.13
10	600176	中国巨石	1,000	16,290.00	0.13

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	4,937,014.50	38.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,533,328.60	43.10
	其中:政策性金融债	5,533,328.60	43.10
4	企业债券	622,777.60	4.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,140.80	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,094,261.50	86.42

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	010107	21国债(7)	41,000	4,115,580.00	32.06
2	018002	国开1302	40,000	4,049,600.00	31.55
3	108601	国开1703	14,870	1,483,728.60	11.56
4	010303	03国债(3)	8,570	821,434.50	6.40
5	124448	13大理01	9,920	622,777.60	4.85

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:本基金本报告期未持有国债期货。

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:本基金本报告期未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未持有国债期货。

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	36,909.29
2	应收证券清算款	248,972.33
3	应收股利	-
4	应收利息	350,936.05
5	应收申购款	198.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	637,016.40

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

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	300339	润和软件	23,056.00	0.18	临时停牌
2	300116	坚瑞沃能	16,764.00	0.13	临时停牌

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

报告期期初基金份额总额	16,755,968.33
报告期期间基金总申购份额	249,732.98
减:报告期期间基金总赎回份额	4,151,552.10
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	12,854,149.21

§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:本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

8.2 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。

8.3 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、《长信利发债券型证券投资基金合同》;

3、《长信利发债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利发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

长信先利半年定期开放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:招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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2018年1月17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	长信先利半年定开混合
基金主代码	003059
交易代码	003059
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月7日
报告期末基金份额总额	584,635,515.63份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理,在严格控制投资组合风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	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,并追求稳健的绝对收益。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,在避守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*80%+中证500指数收益率*20%
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	招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	-3,297,147.14
2.本期利润	-5,385,898.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0092
4.期末基金资产净值	566,805,119.34
5.期末基金份额净值	0.9695

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;

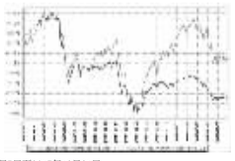
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.94%	0.07%	-1.41%	0.21%	0.47%	-0.14%

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2016年9月7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日起6个月内为建仓期,报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年;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		
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、长信先锐债券型证券投资基金、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	2016年9月7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、长信先锐债券型证券投资基金、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。
姜锡峰	曾任本基金的基金经理	2016年9月30日	2017年11月1日	6年	曾任本基金的基金经理。
朱铁伦	长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理	2017年5月24日	-	7年	金融硕士,英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业,上海财经大学计算机科学与技术本科,具有基金从业资格。曾在长信基金管理有限责任公司担任量化研究支持系统管理员、量化专户投资部投资经理,现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先利半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

股票方面:四季度初期,市场整体仍延续上季度反弹走势,但上涨较为乏力,之后在11月中下旬出现较大幅度调整,前期获利基本回吐,调整持续至年底收官。期间,市场二八分化行情再次凸显,以食品饮料为首的大消费行情几乎贯穿整个季度,大盘蓝筹股、质优白马股等再次成为市场追捧的热点,逆势上涨势头十分强劲;中小市值股票表现则相对弱势,持续探底。四季度,上证综指回调1.25%,上证50收涨7.04%,中证500回调5.34%,中证1000回调10.52%,创业板指回调6.12%,中小板指回调0.09%。

本基金遵循量化投资,使用多因子模型综合考察全市场股票估值、成长、盈利、流动性及技术层面表现,严格遵照择时选股模型计算结果进行投资,追求风格分散、持仓个股分散,力争为投资者谋求稳健超额收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

债券方面:信用利差的角度来看,目前信用利差仍处于历史低位,市场对企业和地方融资平台等债务风险意识或有不足,明年信用利差继续上行是较大概率,同时叠加加息预期,债券收益率上行压力较大,因此对于债券的配置,明年一季度依然以短久期利率债和同业存单,规避信用风险和利率风险。综合而言。下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,进一步优化投资组合,争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

股票方面:今年四季度CPI整体走势平稳,经济基本面也保持稳定,但10月至11月债券交易盘相比配置盘情绪脆弱,十年期国债上行约40BP,而同期十年期政策性金融债上行幅度超过70BP,后国开行暂时停发十年期国开债稳定了部分市场情绪。货币政策中性偏紧,资金成本在12月下旬升幅较快,7天、14天等跨年资金一度突破年化20%,同业存单收益率也处于全年高位,同时叠加金融去杠杆的严监管政策,银行和非银金融机构流动性紧张程度也处于全年高位。本基金债券部分以短久期的同业存单和利率债为主,长久期利率债波段操作为辅,尽可能规避信用风险,使债券部分获得相对稳定的收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

股票方面:从拉动经济增长的消费、投资、贸易端来看,2018年需求总体呈现缓慢回落趋势,经济增长仍有下行压力但相对可控,世界经济复苏进程延续为国内稳健增长提供了较好的外部环境。供给侧改革推进至今效果明显,经济增长逐渐由“量增”向“质增”转变,经济结构持续优化,未来有望释放更多红利,但新周期、新动能仍需等待。流动性方面,2017年十年期国债收益率较大幅上行成为了国内流动性环境趋紧的最大表征,与此同时,外围加息牵制以及国内监管趋严使得流动性收紧在2018年大概率会延续。因此,我们对市场持谨慎乐观的态度,A股震荡格局将会持续,大级别行情仍需等待。

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2017年12月31日,本基金份额净值为0.9695元,累计份额净值为0.9696。本报告期内本基金份额净值增长率为-0.94%,同期业绩比较基准收益率为-1.41%。

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	31,725,876.25	5.59
	其中:股票	31,725,876.25	5.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	486,447,790.00	85.67
	其中:债券	486,447,790.00	85.67
	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	9,000,000.00	1.58
	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	6,218,229.57	1.10
8	其他资产	34,453,912.99	6.07
9	合计	567,845,808.81	100.00

注:本基金本报告期未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	408,690.00	0.07
B	采矿业	426,888.00	0.08
C	制造业	16,389,448.00	2.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	517,470.00	0.09
E	建筑业	883,960.00	0.16
F	批发和零售业	1,532,766.00	0.27
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	1,749,121.00	0.31
J	金融业	6,921,950.00	1.22
K	房地产业	2,182,749.00	0.39
L	租赁和商务服务业	712,834.25	0.13
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,725,876.25	5.60

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:本基金本报告期未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	15,540,000.00	1.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	270,705,028.90	25.40
	其中:政策性金融债	270,705,028.90	25.40
4	企业债券	566,818,062.70	53.19
5	企业短期融资券	29,943,000.00	2.81
6	中期票据	88,407,000.00	8.30
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	34,445,000.00	3.23
9	其他	-	-
10	合计	1,005,858,091.60	94.39

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	018005	国开1701	1,060,990	104,921,310.10	9.85
2	170215	17国开15	750,000	71,662,500.00	6.72
3	101754076	17赣高速MTN001	600,000	59,148,000.00	5.55
4	1380310	13湘潭九华债	800,000	48,680,000.00	4.57
5	1680122	16株洲循环债	500,000	47,100,000.00	4.42

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有贵金属。

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:本基金本报告期未未持有权证。

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:本基金本报告期未未持有国债期货。

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:本基金本报告期未未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未未持有国债期货。

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