长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金基金合同规定, 于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	长信企业精选两年定开混合
基金主代码	006589
交易代码	006589
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年7月19日
报告期末基金份额总额	201,419,489.47份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理,在严格控制基金资产风险的前提下,精选各个行业的优质企业进行投资,追求长期稳健的绝对回报。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1.封闭期投资策略 (1)资产配置策略 (2)股票投资策略 (3)债券投资策略 (4)其他类型资产投资策略 2.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	中债综合指数收益率*30%+沪深300指数收益率*50%+恒生指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	中国光大银行股份有限公司

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	25,105,800.64
2.本期利润	36,624,772.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1822
4.期末基金资产净值	214,668,822.26
5.期末基金份额净值	1.0658

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;

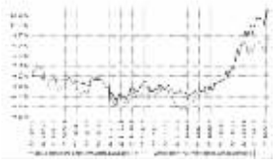
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.24%	0.83%	16.45%	0.92%	2.79%	-0.04%

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、本基金基金合同生效日为2018年7月19日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2018年7月19日至2019年3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,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		
叶松	长信增利动态策略混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金和长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、权益投资部总监	2018年7月19日	-	12年	经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,担任行业研究员,从事行业和上市公司研究工作,曾任基金经理助理、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信内需成长混合型证券投资基金和长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、绝对收益部总监。现任权益投资部总监、长信增利动态策略混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金和长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置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《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,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

一季度的普涨确认了连续三年A股整体估值压缩的阶段结束,政策底已现,金融去杠杆的趋缓以及外部全球经济全面放缓使得政策的转向具备持续性。从估值来看,虽然经历了一季度的急涨,相当多的行业以及板块,以合理利润率计算的估值无论是在全球还是A股自身历史上都仍处于很低的位置。因此,乐观面对市场应该是战略选择。

从经济层面看,我们认为正在经历降速大幅趋缓见底的过程。3月PMI超预期,我们认为主要几方面因素,一是基建由于政策发力开始出现效果;二是春节返工以及货币政策转向使得中小企业在人员和资金的可得性方面有大幅改善;三是增值税降税政策改变了一些行业短期行为,对季节性有一定干扰。从传统的先导性行业需求数据来看,并没有明显改善,因此,不排除经济改善后续出现反复的可能。

从市场表现的特征来看,明显处于牛市早期的阶段,由于短期PMI数据的超预期改善,市场仍可能会阶段性上行,但我们认为在企业赢利预期起来之前市场后续仍有震荡的概率。触发因素可能是正真旺季4或5月经济数据的反复。

外资的持续进入对A股优质资产的估值体系重塑仍将持续。从台湾或者韩国股票市场的开放进程以及过去几年美股的表现来看,这实质上是个beta过程,对A股原有的价值投资估值体系是个挑战。

从目前市场结构看,消费、科技成长的估值基本修复到合理阶段,大部分经济相关性更强的行业估值仍有修复空间。企业精选会逐渐控制仓位,目前相对看好汽车、地产、化工、建材、部分白酒、快递等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0658元,累计份额净值为1.0658元。本报告期内本基金净值增长率为19.24%,同期业绩比较基准收益率为16.45%。

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	129,999,654.90	58.89
	其中:股票	129,999,654.90	58.89
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	90,590,337.25	41.04
8	其他资产	150,604.31	0.07
9	合计	220,740,596.46	100.00

注:本基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为17,573,560.89元,占资产净值比例8.19%,本基金未通过沪港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	83,287,443.31	38.80
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	16,741,050.70	7.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,195,600.00	2.89
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	6,202,000.00	2.89
S	综合	-	-
	合计	112,426,094.01	52.37

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	12,879,305.11	6.00
H 信息技术	-	-
I 电信服务	4,694,255.78	2.19
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	17,573,560.89	8.19

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	300196	长海股份	1,092,900	11,235,012.00	5.23
2	601021	春秋航空	250,000	10,150,000.00	4.73
3	603808	歌力思	577,717	10,069,607.31	4.69
4	601689	拓普集团	409,200	8,253,564.00	3.84
5	000661	长春高新	24,000	7,607,760.00	3.54
6	002690	美亚光电	250,000	6,945,000.00	3.24
7	00968	信义光能	2,134,000	6,919,380.19	3.22
8	002352	顺丰控股	179,985	6,591,050.70	3.07
9	300413	芒果超媒	140,000	6,202,000.00	2.89
10	300188	美亚柏科	360,000	6,195,600.00	2.89

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持有股指期货。

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	130,772.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,832.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,604.31

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	300188	美亚柏科	6,195,600.00	2.89	临时停牌

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

报告期期初基金份额总额	200,934,838.36
报告期期间基金总申购份额	484,651.11
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	201,419,489.47

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	28,199,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	28,199,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	14.00

注:基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书中公布的费率执行。

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:本基金本报告期末未持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、《长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信企业精选两年定期开放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
2019年4月22日

长信稳健纯债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中信建投证券股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金基金合同规定, 于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信稳健纯债债券
基金主代码	002996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月13日
报告期末基金份额总额	2,796,447,190.21份
投资目标	本基金通过投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上,适时调整组合久期,以获得基金资产的稳定增值,提高基金总体收益率。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信建投证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
下属分级基金的交易代码	002996	006047
报告期末下属分级基金的份额总额	1,956,612,949.83份	839,834,240.38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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
1. 本期已实现收益	7,107,447.78	2,457,246.89
2. 本期利润	4,135,408.15	1,125,477.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0026
4. 期末基金资产净值	1,972,667,893.09	851,467,846.13
5. 期末基金份额净值	1.0082	1.0139

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

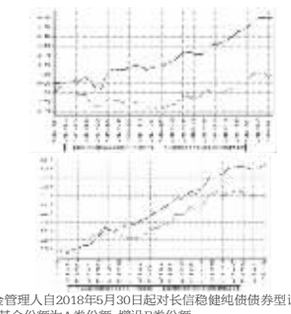
长信稳健纯债债券A

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	1.23%	0.05%	0.47%	0.05%	0.76%	0.00%

长信稳健纯债债券E

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	1.27%	0.05%	0.47%	0.05%	0.80%	0.00%

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2018年5月30日起对长信稳健纯债债券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E类份额。

2、长信稳健纯债债券A图示日期为2016年12月13日至2019年3月31日,长信稳健纯债债券E图示日期为2018年5月30日(份额增加日)至2019年3月31日。

3、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		
陆莹	长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券A、长信稳健纯债债券E、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金A、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金C、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、现金理财部总监	2018年1月12日	-	9年	经济学硕士,具有基金从业资格。2013年加入长信基金管理有限责任公司,曾任高级债券交易员、投资经理助理和基金经理助理,现任职于固定收益部并担任长信纯债一年定期开放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、长信利众债券型证券投资基金(LOF)和长信稳裕三个月定期开放债券型发起式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

回顾一季度,债券市场收益率呈现先下后上趋势,整体较去年年末走低,短端下行幅度大于长端,收益率曲线陡峭化。年初在资金宽松、降息预期加强、股市行情尚未全面启动、18年牛市惯性思维的推动下,各期限利率快速大幅下行。后随着经济边际改善迹象逐步显现,市场对经济企稳预期增强,且利率估值已经较低,市场分歧逐步加大;叠加降息预期减弱,资金面虽整体保持宽松但波动加大,股市强势上涨压制债市,风险偏好提高,收益率逐步走高,短端在宽松资金面支持下上行幅度小于长端。在一季度中,我们维持中短久期策略,主要增加利率债及高等级信用债的投资比例,保持了组合净值的稳定增长。

4.4.2 2019年二季度市场展望和投资策略

展望二季度,总体上认为债券下行趋势仍在,但利率中枢下行空间有限,波动加大,曲线平坦化,信用利差有进一步压缩的机会。具体来看:经济基本面仍存在下行压力。投资方面,在地产调控仍未放松,影子银行依然难以解除限制的背景下,宽信用政策有效果但不尚显著;出口方面,由于海外经济放缓而承压;消费方面受制于收入增速回落,但相关消费和减税政策以及股市财富效应可能对冲一定下行压力,整体谨慎判断。通胀方面受猪价影响二季度可能升高,但整体不会改变货币政策。目前,扩大内需是托底经济的重要支点,财政政策更加积极,稳健的货币政策配合,持续进行企业和个人减税降费改革,进一步激发消费潜力;中央财政加大支出力度,地方政府专项债券加快发行,以支撑基建投资增速对冲经济下行。政策面上,在经济下行压力仍大的背景下,监管方面保持中性偏友好状态。资金面来看,在宽信用有明显效果前,货币政策方面大概率维持宽松友好状态。央行预计继续在公开市场进行操作以及进行定向降准等操作保持流动性合理充裕。未来我们将适时调整利率债和高等级信用债投资比例,把握债券市场调整带来的投资机会,为投资者争取更好的组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日,本基金A级份额净值为1.0082元,累计份额净值为1.0992元,本报告期长信稳健纯债债券A份额净值增长率为1.23%, 本基金E级份额净值为1.0139元,累计份额净值为1.0999元,本报告期长信稳健纯债债券E份额净值增长率为1.27%,同期业绩比较基准收益率为0.47%。

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	3,013,650,193.10	95.13
	其中:债券	3,013,650,193.10	95.13
	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	1,775,288.77	0.06
8	其他资产	152,347,546.84	4.81
9	合计	3,167,773,028.71	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

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:本基金本报告期末未持有股票。

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	22,409,090.00	0.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,788,862,103.10	63.34
	其中:政策性金融债	1,788,862,103.10	63.34
4	企业债券	182,586,000.00	6.47
5	企业短期融资券	532,303,000.00	18.85
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	487,490,000.00	17.26
9	其他	-	-
10	合计	3,013,650,193.10	106.71

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	180212	18国开12	3,500,000	355,110,000.00	12.57
2	150208	15国开08	2,500,000	253,750,000.00	8.99
3	190202	19国开02	2,500,000	249,725,000.00	8.84
4	160206	16国开06	2,000,000	200,120,000.00	7.09
5	111817188	18光大银行CD188	2,000,000	193,540,000.00	6.85

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持有股指期货。

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	51,548.01
2	应收证券清算款	100,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	52,296,998.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	152,347,546.84

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	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
报告期期初基金份额总额	98,990,755.01	958.81
报告期期间基金总申购份额	1,888,249,022.85	858,042,496.87
减:报告期期间基金总赎回份额	30,626,829.03	18,209,205.30
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	1,956,612,949.83	839,834,240.38

§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	2019年1月1日至2019年1月23日	30,000,000.00	0.00	30,000,000.00	0.00	0.00%	
	2	2019年1月1日至2019年2月13日	50,000,000.00	136,699,170.69	0.00	186,699,170.69	6.68%	
	3	2019年1月24日至2019年2月12日	18,851,918.18	0.00	0.00	18,851,918.18	0.67%	
	4	2019年2月14日至2019年2月19日	0.00	468,904,271.79	0.00	468,904,271.79	16.77%	
	5	2019年2月14日至2019年2月19日	0.00	477,976,136.26	0.00	477,976,136.26	17.09%	
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。

9.2 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、《长信稳健纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信稳健纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信稳健纯债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
2019年4月22日

长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月22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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信稳裕三个月定开债券发起式
基金主代码	006174
交易代码	006174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年8月31日
报告期末基金份额总额	507,005,516.15份
投资目标	本基金通过投资于债券品种,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展