长信金利趋势混合型证券投资基金
2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

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：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 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	长信金利趋势混合
场内简称	长信金利
基金主代码	519994
前端交易代码	519995
后端交易代码	519994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,535,463,252.66 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。
投资策略	本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	上证 A 股指数×70%＋中证综合债指数×30%
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	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（ 2019 年 1 月 1 日 － 2019 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	117,772,232.35
2.本期利润	349,707,646.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.1045
4.期末基金资产净值	1,746,532,788.52
5.期末基金份额净值	0.4940

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；

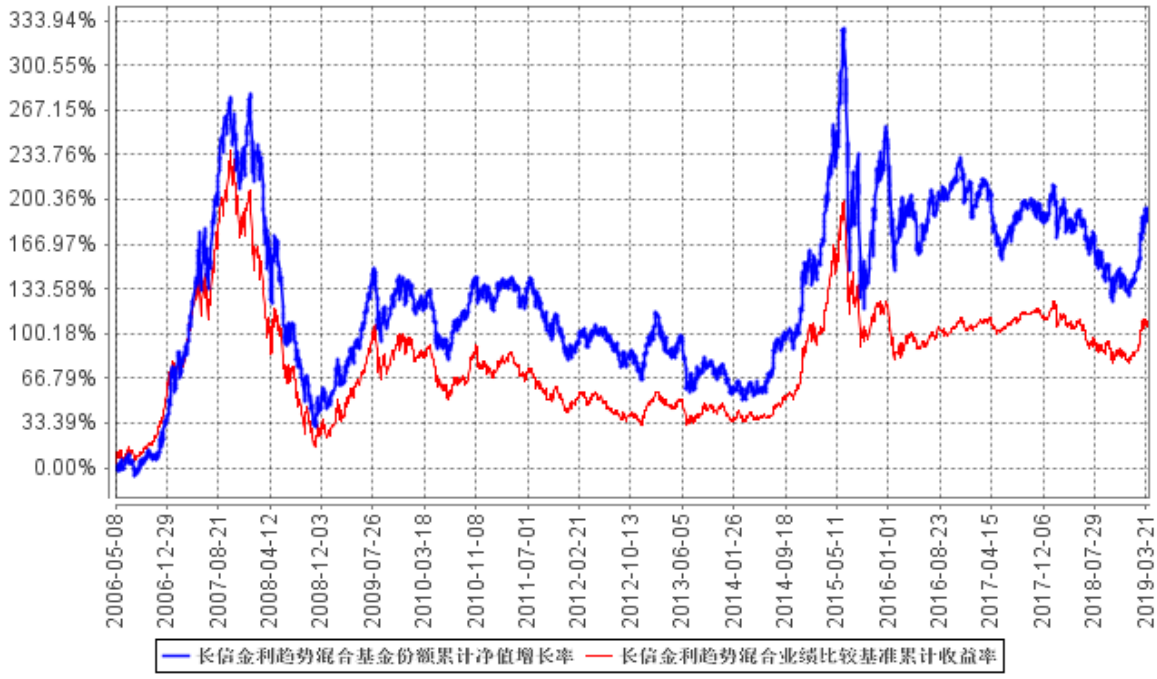
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	26.73%	1.42%	16.85%	1.00%	9.88%	0.42%

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 2006 年 4 月 30 日至 2019 年 3 月 31 日。

2、按基金合同规定，本基金管理人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		
高远	长信银利精选混合型证券投资基金和长信金利趋势混合型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2018 年 8 月 31 日	-	9 年	复旦大学经济学博士，具有基金从业资格。2014 年加入长信基金管理有限责任公司，曾任研究发展部副总监，现任研究发展部总监、长信银利精选混合型证券投资基金和长信金利趋势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

整体看，2019 年一季度 A 股市场呈现上涨的走势。期间上证指数上涨 23.93%，沪深 300 指数上涨 28.62%，中小板指数上涨 35.66%，创业板指数上涨 35.43%。2019 年一季度本基金股票持仓比例相对积极，在二月初创业板跌至近几年低位之时，对创业板指数中的成分股的仓位做了一定

幅度的加仓。

4.4.2 2019 年二季度市场展望和投资策略

2019 年一季度以来的行情，三月中旬之前主要是流动性驱动，三月中旬之后主要是基本面驱动。流动性驱动带来了市场出现明显的超跌反弹，估值迎来了大幅的修复。二季度的行情能否持续，不能再靠流动性驱动，而要靠基本面的持续发力。

对于基本面的持续向上，我们还是得保留一分警惕。19 年三月数据的春节效应比较明显（2018 年过年晚，3 月基数低），剔除掉春节效应后的经济基本面情况有多大幅度改善，难以量化。但我们从投资操作来讲，先顺势而为，按照基本面改善的逻辑去做投资决策。

顺势而为之后，要看二季度数据能否继续向上，如果不能，那市场上行空间将很有限，容易引发一轮调整，届时在投资操作中就得及时减仓证伪的板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.4940 元，份额累计净值为 2.7639 元，本报告期内本基金净值增长率为 26.73%，同期业绩比较基准收益率为 16.85%。

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	1,481,147,645.58	81.31
	其中：股票	1,481,147,645.58	81.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	149,232,000.00	8.19
	其中：债券	149,232,000.00	8.19
	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	187,011,707.62	10.27
8	其他资产	4,169,174.05	0.23
9	合计	1,821,560,527.25	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	-	-
C	制造业	519,376,669.74	29.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,144,353.49	2.58
E	建筑业	27,225,000.00	1.56
F	批发和零售业	205,219,331.87	11.75
G	交通运输、仓储和邮政业	64,677,374.30	3.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	173,595,593.34	9.94
J	金融业	150,762,902.18	8.63
K	房地产业	166,305,686.37	9.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	34,733,000.00	1.99
N	水利、环境和公共设施管理业	11,880,000.00	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	82,227,734.29	4.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,481,147,645.58	84.81

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	601877	正泰电器	2,700,012	72,360,321.60	4.14
2	601021	春秋航空	1,592,226	64,644,375.60	3.70

3	600466	蓝光发展	8,500,009	62,730,066.42	3.59
4	300383	光环新网	2,863,400	53,688,750.00	3.07
5	601933	永辉超市	6,000,973	51,848,406.72	2.97
6	000661	长春高新	150,000	47,548,500.00	2.72
7	603589	口 子 窖	800,000	43,512,000.00	2.49
8	300244	迪安诊断	2,000,054	43,161,165.32	2.47
9	300271	华宇软件	2,000,000	42,540,000.00	2.44
10	002146	荣盛发展	3,500,051	39,375,573.75	2.25

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	100,984,000.00	5.78
	其中：政策性金融债	100,984,000.00	5.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	48,248,000.00	2.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	149,232,000.00	8.54

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	180209	18 国开 09	700,000	70,189,000.00	4.02
2	170215	17 国开 15	300,000	30,795,000.00	1.76
3	128024	宁行转债	200,000	24,566,000.00	1.41
4	113013	国君转债	200,000	23,682,000.00	1.36

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 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

本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,475,707.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,614,180.65
5	应收申购款	79,285.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,169,174.05

5.11.4 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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	128024	宁行转债	24,566,000.00	1.41
2	113013	国君转债	23,682,000.00	1.36

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

报告期期初基金份额总额	3,342,213,322.57
报告期期间基金总申购份额	374,943,346.17
减:报告期期间基金总赎回份额	181,693,416.08
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	3,535,463,252.66

§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：本基金本报告期未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、《长信金利趋势混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信金利趋势混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信金利趋势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、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；

7、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