

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 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

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：2018 年 10 月 25 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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 19 日(基金合同生效日)起至 2018 年 9 月 30 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	005589
交易代码	005589
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	200,934,838.36 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	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>(1) 资产配置策略</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>(3) 债券投资策略</p> <p>(4) 其他类型资产投资策略</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>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。</p>
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（2018年7月19日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-619,572.60
2. 本期利润	-1,297,389.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0065
4. 期末基金资产净值	199,637,449.35
5. 期末基金份额净值	0.9935

注：1、本基金基金合同生效日为2018年7月19日，截至本报告期末，本基金运作时间未满足一个季度；

2、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；

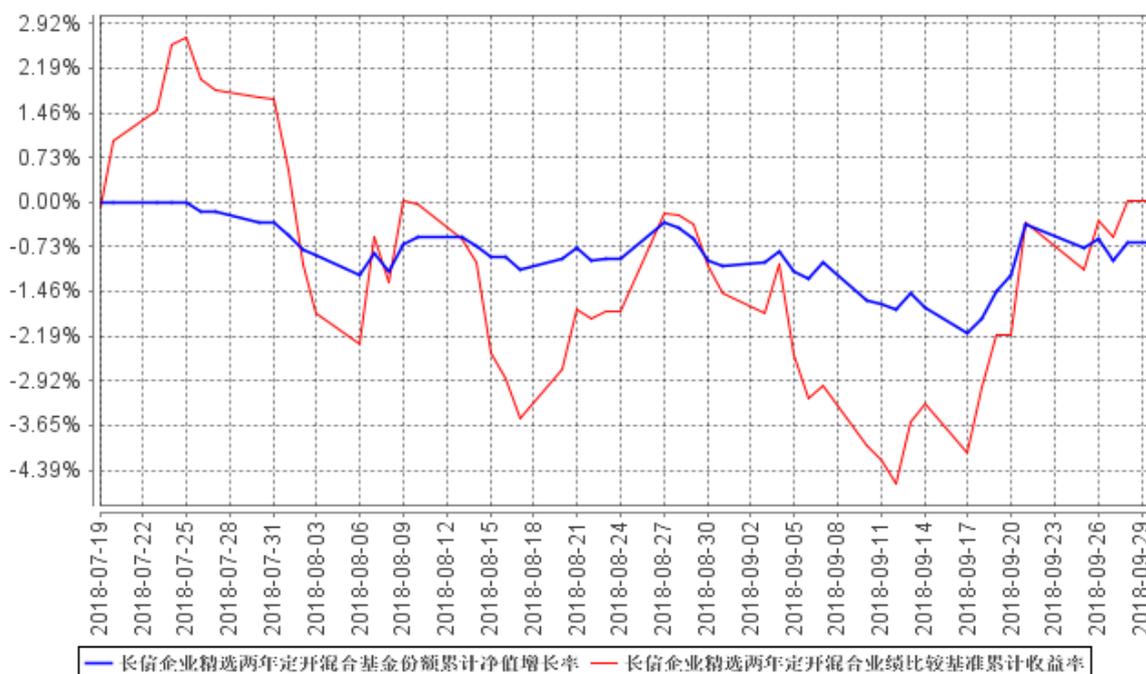
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
自基金合同生效日起至今 (2018年7月19日至2018年9月30日)	-0.65%	0.28%	0.02%	0.84%	-0.67%	-0.56%

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 2018 年 9 月 30 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，本基金各项投资比例应符合基金合同中的约定：投资于股票资产的比例不低于基金资产的 30%，投资于港股通标的股票的比例不高于股票资产的 50%，但在每次开放期前两个月、开放期及开放期结束后两个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。在开放期内，本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内，本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）。

截至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

§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基金的基金经理、权益投资部总监	2018 年 7 月 19 日	-	11 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合规守信情况的说明

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

三季度市场出现大幅波动，企业精选仍在建仓期。按照市场下探幅度分批加仓，目前配置了化工、金融、地产、基建等行业。

在目前时点，我们认为四季度是年内一个反弹窗口。随着美国对中国 2000 亿美元出口商品征税方式以及时间的落地，我们认为贸易战开始进入一个阶段性观察期。即便后续仍有一些小的升级动作，我们认为其边际影响也在减弱。而作为应对，我们预计在四季度会看到政府一系列的扩内需措施。这都为市场反弹创造了较为良好的外部环境。而三季度的回调也使得市场的风险得到进一步的释放，为反弹打下了较为扎实的估值基础。但从中期看，市场仍处在一个磨底的过程中。中国经济本轮库存周期在 18 年 1 季度见顶后其下行的过程仍未结束，特别是房地产行业的下行给经济带来的压力还需要几个季度去消化。并且贸易战对于经济产生的实际影响也会在未

来几个季度逐渐显现出来。企业景气下行导致的盈利趋势走弱可能会持续几个季度。而且从历史上看，在美国扩张周期的后半段，新兴市场往往承受着较大压力，新兴市场在未来一两个季度出现系统性风险的概率仍在提升。因此，在这些风险释放之前市场可能都会处在一个不断磨底的过程中。而真正新一轮牛市的开启我们需要观察到几个因素，中国经济触底、美国加息周期的结束、深化改革的持续推进。从时间上我们没法精确地判断牛市何时会来，但从空间上我们觉得这个位置风险收益比是比较高的。在布局层面，我们分两层看。第一层，A 股的优质龙头，过去两年的行情市场已经给我们梳理得很清晰了，随着 A 股国际化趋势的加深以及养老、社保等长线资金的逐步入场，未来这些优质资产的波动性会明显减弱。而 18 年的熊市则给了我们再次便宜买好货的机会。第二层，从产业发展的角度来看，消费和科技创新领域是必须要重视的。随着经济的不断增长以及人口结构的变化，消费在经济结构中的占比在不可逆的逐步增大。消费的螺旋式升级以及不断扩张的消费品类给市场带来了众多的机会。而在科技创新领域，国产替代的进程仍在快速推进，各个细分行业不断有龙头涌现，并且在 A 股港股市场陆续登场。我们需要用更加积极的心态，好好利用市场给我们的机会，将那些占据好赛道，真正拥有竞争壁垒的公司挑出来进行布局。

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 0.9935 元，累计份额净值为 0.9935 元。本报告期内本基金净值增长率为-0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。

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	65,127,680.50	31.32
	其中：股票	65,127,680.50	31.32
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	100,000,000.00	48.09
	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	42,722,690.23	20.55
8	其他资产	88,570.58	0.04
9	合计	207,938,941.31	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	39,498,080.50	19.78
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	5,752,000.00	2.88
J	金融业	15,017,600.00	7.52
K	房地产业	4,860,000.00	2.43
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	65,127,680.50	32.62

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	603808	歌力思	477,719	8,360,082.50	4.19
2	300196	长海股份	828,400	7,952,640.00	3.98
3	601689	拓普集团	400,000	6,600,000.00	3.31
4	601336	新华保险	120,000	6,057,600.00	3.03
5	300383	光环新网	400,000	5,752,000.00	2.88
6	000002	万科A	200,000	4,860,000.00	2.43
7	002643	万润股份	485,300	4,785,058.00	2.40
8	601398	工商银行	800,000	4,616,000.00	2.31
9	601939	建设银行	600,000	4,344,000.00	2.18
10	600141	兴发集团	340,000	4,243,200.00	2.13

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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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 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 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	16,154.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	72,416.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,570.58

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	300383	光环新网	5,752,000.00	2.88	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

基金合同生效日（2018年7月19日）基金份额总额	200,934,838.36
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	200,934,838.36

§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额比例（%）	14.03

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2018年7月19日	28,199,000.00	28,200,000.00	-
合计			28,199,000.00	28,200,000.00	

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，上述认购适用费率为固定费率，单笔1000元。

§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

2018 年 10 月 25 日