

# 长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 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 2020 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信利泰混合
基金主代码	519951
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	364,483,860.85 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业配置策略</p> <p>（2）个股投资策略</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>（1）久期策略</p> <p>（2）收益率曲线策略</p> <p>（3）骑乘策略</p> <p>（4）息差策略</p> <p>（5）个券选择策略</p>

	(6) 信用策略 (7) 中小企业私募债投资策略 4、其他类型资产投资策略 (1) 权证投资策略 (2) 资产支持证券投资策略 (3) 股指期货投资策略		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%		
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	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
下属分级基金的场内简称	CXLTA	-	-
下属分级基金的交易代码	519951	007863	008071
报告期末下属分级基金的份额总额	5,483,437.22 份	70,809,746.16 份	288,190,677.47 份

注：基金管理人决定自 2019 年 10 月 29 日起对长信利泰灵活配置混合型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额、C 类份额，增设 E 类份额，具体事宜可详见基金管理人于 2019 年 10 月 25 日发布的《长信基金管理有限责任公司关于长信利泰灵活配置混合型证券投资基金增设 E 类基金份额相关事项的公告》。

### §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 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日）		报告期（2019 年 10 月 29 日 — 2019 年 12 月 31 日）
	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
1. 本期已实现收益	2,586,390.85	2,027,407.48	-536,216.27
2. 本期利润	3,137,958.27	3,352,304.89	4,215,189.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0489	0.0408	0.0240
4. 期末基金资产净值	7,123,262.47	91,552,185.26	371,859,689.43

5. 期末基金份额净值	1.2991	1.2929	1.2903
-------------	--------	--------	--------

注：1、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 类份额增加日为 2019 年 10 月 29 日，根据管理人于 2019 年 10 月 25 日发布的《长信基金管理有限责任公司关于长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 类基金份额净值计算与披露方法的说明》，任何一个工作日 E 类基金份额为零时，本基金将停止计算 E 类基金份额净值，暂停计算期间的 E 类基金份额净值将按照 A 类基金份额净值披露，作为参考份额净值；截至本报告期末，长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 份额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

#### 长信利泰混合 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	3.90%	0.21%	4.30%	0.37%	-0.40%	-0.16%

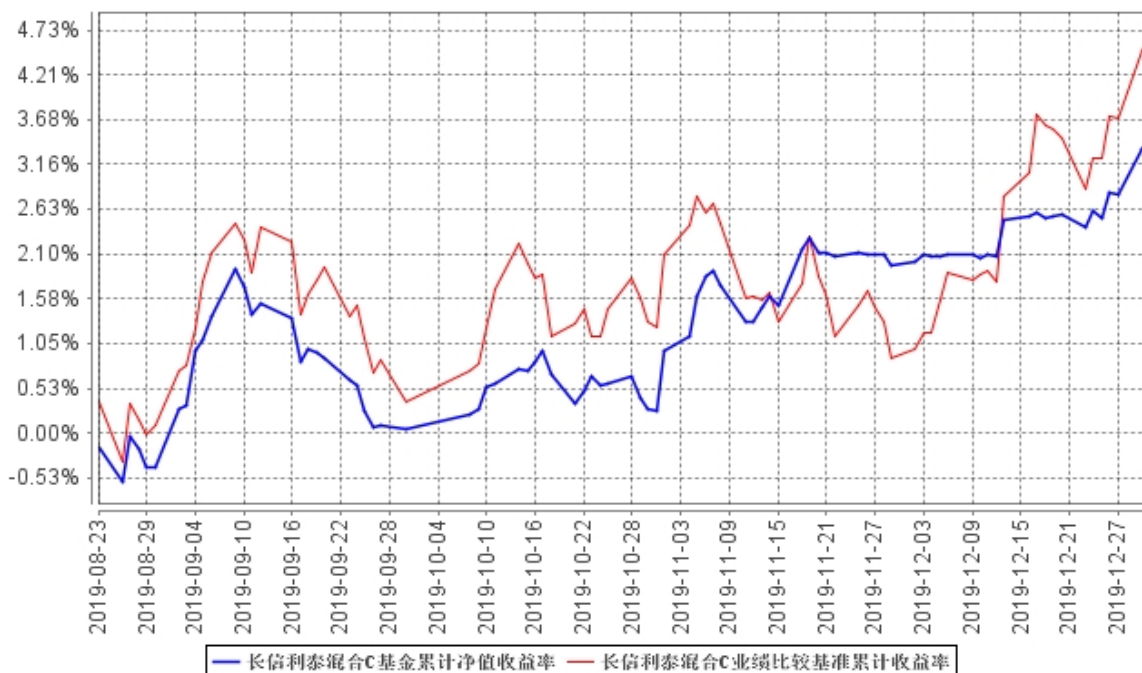
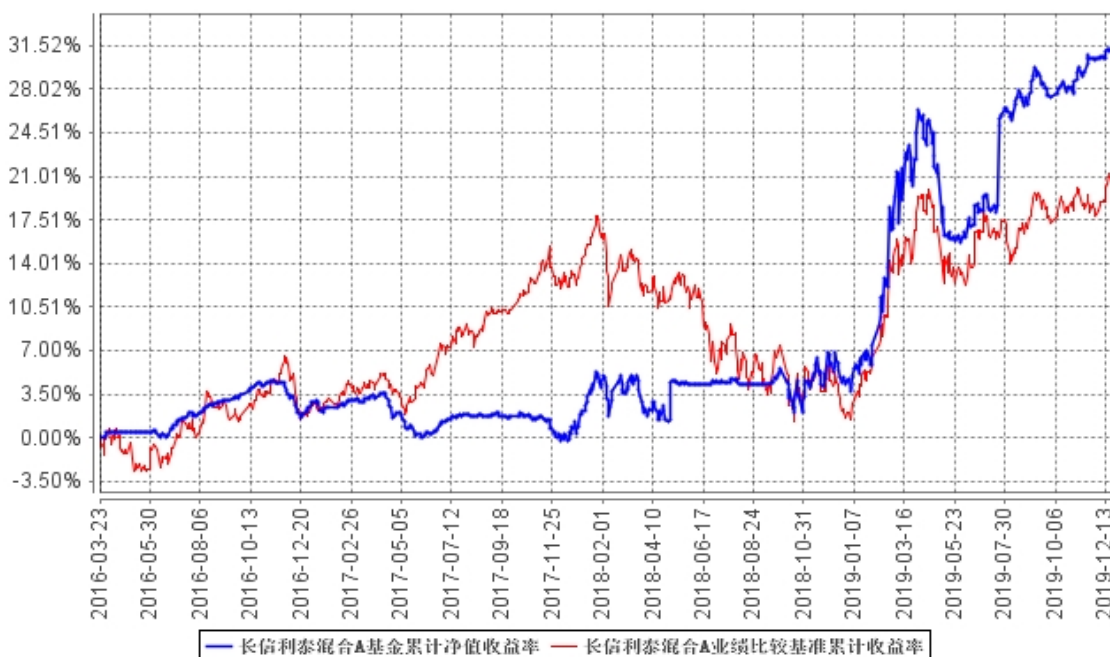
#### 长信利泰混合 C

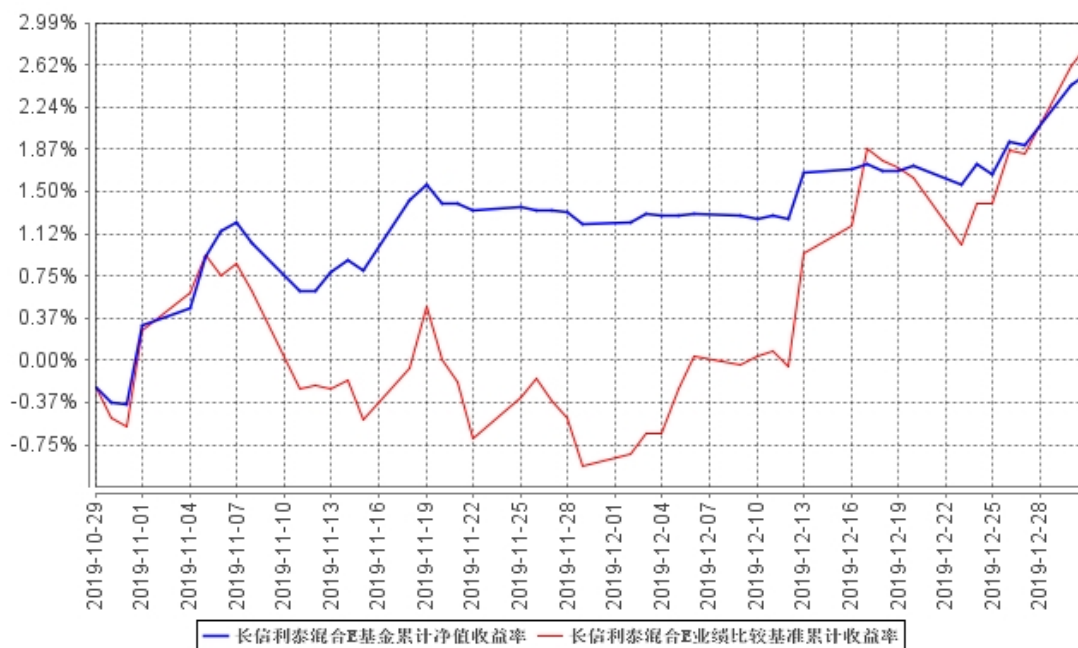
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.42%	0.20%	4.30%	0.37%	-0.88%	-0.17%

#### 长信利泰混合 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
自份额增加日起至今 (2019 年 10 月 29 日-2019 年 12 月 31 日)	2.55%	0.21%	2.81%	0.38%	-0.26%	-0.17%

### 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 2019 年 8 月 23 日起对长信利泰灵活配置混合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，基金管理人自 2019 年 10 月 29 日起增设了长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 类份额。

2、长信利泰混合 A 图示日期为 2016 年 3 月 23 日至 2019 年 12 月 31 日，长信利泰混合 C 图示日期为 2019 年 8 月 23 日（份额增加日）至 2019 年 12 月 31 日，长信利泰混合 E 图示日期为 2019 年 10 月 29 日（份额增加日）至 2019 年 12 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		
杨帆	曾任本基金的基金经理	2018 年 9 月 5 日	2019 年 12 月 9 日	13 年	曾任本基金的基金经理
黄韵	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	2019 年 12 月 9 日	-	13 年	经济学硕士，武汉大学金融学专业研究生毕业，具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团；2006 年加入长信基金管理有限责任公司，历

	配置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、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先优债券型证券投资基金、长信利信灵活配置混合型证券投资基金、长信合利混合型证券投资基金和长信利泰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			任行业研究员、基金经理助理、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金和长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理。现任绝对收益部总监、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、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先优债券型证券投资基金、长信利信灵活配置混合型证券投资基金、长信合利混合型证券投资基金和长信利泰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；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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

#### 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体来看，市场在四季度整体呈上涨趋势。期间上证指数上涨 4.99%，沪深 300 指数上涨 7.39%，中小板指数上涨 10.59%，创业板指数上涨 10.48%。

从行业结构看，四季度建筑材料、电子、家用电器、传媒等行业涨幅靠前。国防军工、商业贸易、公用事业、休闲服务行业涨幅相对落后。整体看，市场偏周期性的板块相对涨幅较大。

四季度基金对股票和债券的配置比例没有做大的调整。权益持仓主要集中在消费、金融等行业，增持了部分汽车和化工。债券持仓以高信用等级的债券品种为主，组合久期偏中短期。

#### 4.4.2 2020 年一季度市场展望和投资策略

一季度基金仍将适当的控制组合波动性，通过积极的资产配置和股票选择来为投资人获取稳健的收益。

展望未来一个季度，主要关注以下几个方面。从宏观经济看，预计经济将会维持一个相对平稳的状态，主要观察会不会有明显的向下冲击的影响。其次，关注通胀数据的变化情况，目前看春节后通胀大概率会走弱。最后，对于外围市场主要关注中美贸易谈判的推进情况以及全球主要市场货币政策的变化情况以及政治风险等。

从权益市场看，市场经过了 2019 年的上涨，基本上大部分行业的估值水平都得到了修正。在估值水平提升后，行业的变化趋势和个股的盈利能力将变得更为重要。我们将继续持有那些行业发展向好，公司业绩增长确定性较高，估值还处于合理区域的公司。同时，继续挑选那些盈利可



能出现改善的优质公司，等待合适的买入时机。

从债券市场看，四季度长端利率出现了一定的波动。我们债券整体配置没有大的变化，未来主要还是通过观察货币政策放松和经济复苏的情况，再对组合进行调整。

整体看，基金将以稳定收益的回报作为主要的目标，积极通过各类型的资产配置来为投资者获取稳定的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信利泰混合 A 基金份额净值为 1.2991 元，累计份额净值为 1.3181 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.90%，同期业绩比较基准收益率为 4.30%；长信利泰混合 C 基金份额净值为 1.2929 元，累计份额净值为 1.2929 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.42%，同期业绩比较基准收益率为 4.30%；长信利泰混合 E 基金份额净值为 1.2903 元，累计份额净值为 1.2903 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.55%，同期业绩比较基准收益率为 2.81%。

#### 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	157,698,166.97	31.39
	其中：股票	157,698,166.97	31.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	287,472,600.00	57.22
	其中：债券	287,472,600.00	57.22
	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	9,990,134.99	1.99
	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	42,840,185.64	8.53
8	其他资产	4,375,204.63	0.87
9	合计	502,376,292.23	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	110,955,591.93	23.58
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	17,370,040.00	3.69
H	住宿和餐饮业	3,091,500.00	0.66
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	19,293,434.00	4.10
K	房地产业	5,908,248.00	1.26
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,079,353.04	0.23
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	157,698,166.97	33.51

### 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	000858	五粮液	145,800	19,392,858.00	4.12
2	600690	海尔智家	733,600	14,305,200.00	3.04
3	600887	伊利股份	460,000	14,232,400.00	3.02
4	000596	古井贡酒	101,000	13,727,920.00	2.92
5	600036	招商银行	260,500	9,789,590.00	2.08
6	600519	贵州茅台	8,200	9,700,600.00	2.06

7	601398	工商银行	1,616,300	9,503,844.00	2.02
8	000651	格力电器	133,849	8,777,817.42	1.87
9	600548	深高速	762,796	8,772,154.00	1.86
10	600377	宁沪高速	766,300	8,597,886.00	1.83

#### 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	46,149,000.00	9.81
	其中：政策性金融债	46,149,000.00	9.81
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）	8,386,600.00	1.78
8	同业存单	232,937,000.00	49.50
9	其他	-	-
10	合计	287,472,600.00	61.09

#### 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	111904096	19 中国银行 CD096	500,000	48,545,000.00	10.32
2	111906243	19 交通银行 CD243	500,000	48,530,000.00	10.31
3	111908243	19 中信银行 CD243	500,000	48,525,000.00	10.31
4	111918247	19 华夏银行 CD247	500,000	48,520,000.00	10.31
5	111911123	19 平安银行 CD123	300,000	29,112,000.00	6.19

#### 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投资贵金属。

**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投资权证。

**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**

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	261,634.00
2	应收证券清算款	1,032,395.13
3	应收股利	-

4	应收利息	3,081,165.51
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,375,204.63

#### 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	110047	山鹰转债	2,424,600.00	0.52

#### 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投资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	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
报告期期初基金份额总额	105,372,157.78	82,100,800.33	-
报告期期间基金总申购份额	3,378,623.04	30,419,459.90	288,190,678.26
减：报告期期间基金总赎回份额	103,267,343.60	41,710,514.07	0.79
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	5,483,437.22	70,809,746.16	288,190,677.47

注：长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 类份额增加日为 2019 年 10 月 29 日。

## §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、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利泰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

2020 年 1 月 17 日