

长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 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	344,000,336.51 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>

	(5) 个券选择策略 (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	4,558,259.69 份	51,142,906.72 份	288,299,170.10 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（2020年1月1日—2020年3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	240,827.41	3,096,473.79	12,048,313.78
2. 本期利润	179,724.59	2,282,346.11	9,051,073.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0362	0.0350	0.0314
4. 期末基金资产净值	6,088,151.81	67,969,212.45	381,050,772.99
5. 期末基金份额净值	1.3356	1.3290	1.3217

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	2.81%	0.30%	-3.64%	0.95%	6.45%	-0.65%

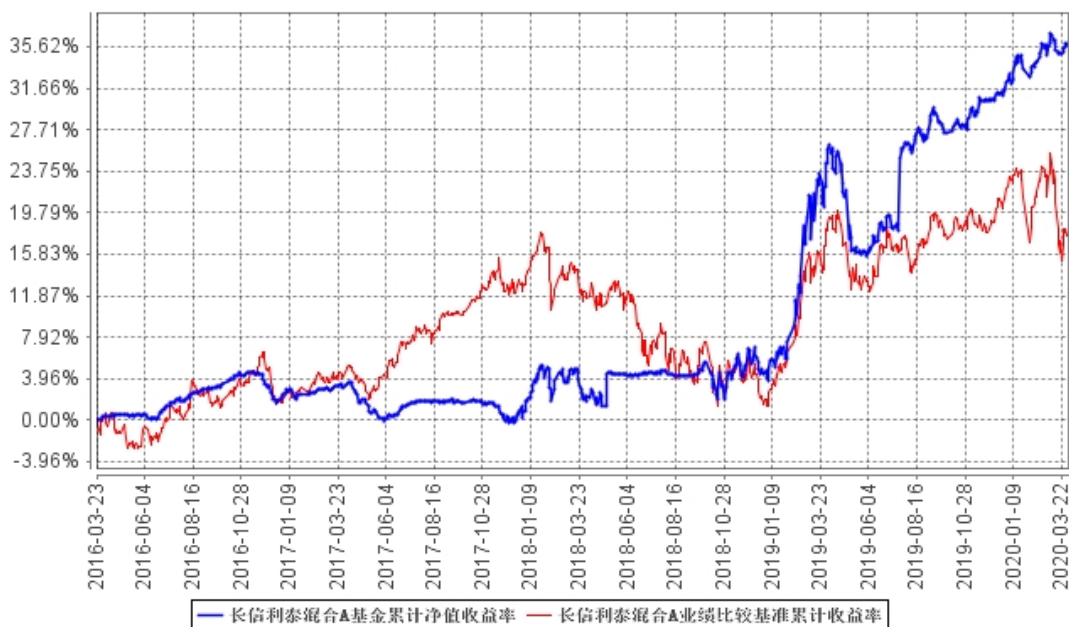
长信利泰混合 C

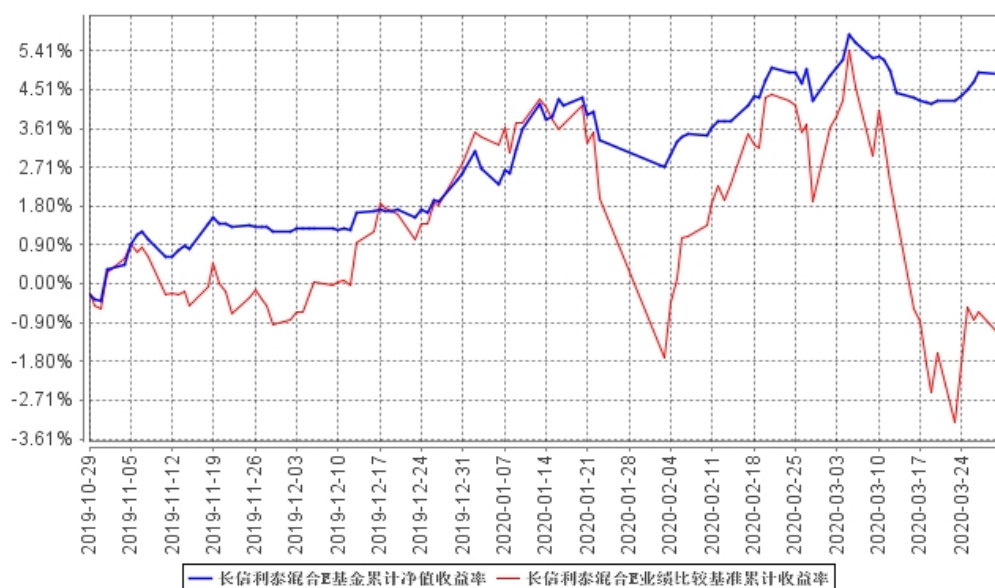
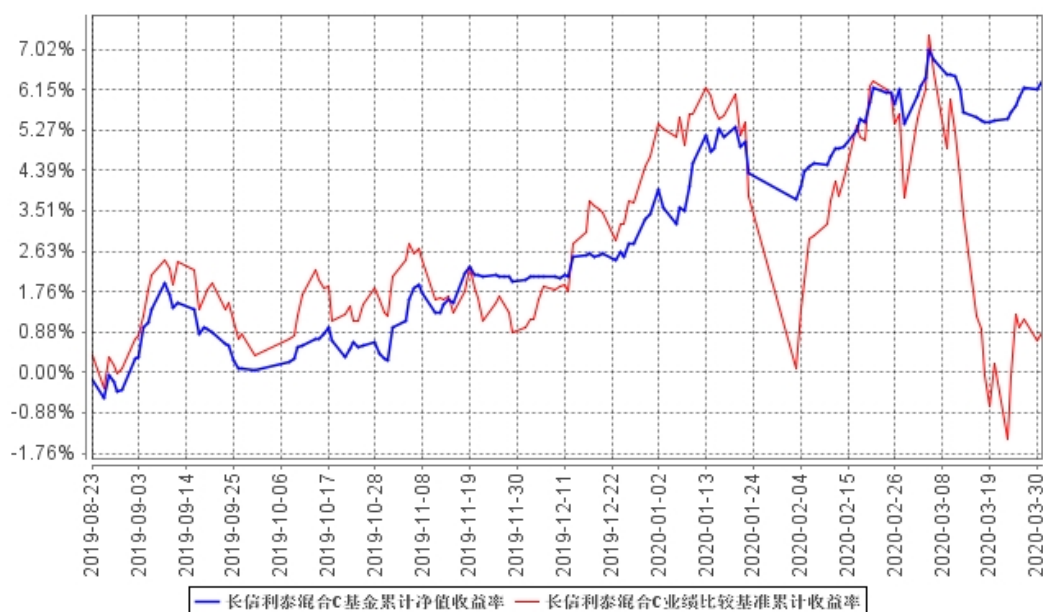
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.79%	0.30%	-3.64%	0.95%	6.43%	-0.65%

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
过去三个月	2.43%	0.30%	-3.64%	0.95%	6.07%	-0.65%

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 2020 年 3 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 2020 年 3 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 2020 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		
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	2019年12月9日	-	14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，市场在一季度整体震荡下行。期间上证指数下跌 9.83%，沪深 300 指数下跌-10.02%，中小板指数下跌-1.94%，创业板指数上涨 4.1%。

从行业结构看，一季度农林牧渔、医药生物、计算机、通讯等行业指数涨幅靠前。休闲服务、采掘、家用电器、非银金融等行业指数涨幅相对落后。整体看，市场成长股表现相对较好。

一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，增持了部分医药。债券持仓以高信用等级的债券品种为主，组合久期进行了拉长。

4.4.2 2020 年二季度市场展望和投资策略

二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。

回顾 2020 年一季度的情况。市场最大的影响变量在于新冠疫情，国内和海外市场受到疫情的影响市场波动性显著加大。从宏观经济看，全球经济处于急剧衰退的状态。各国为应对疫情而实施的安全隔离措施全面升级，由此对各国的经济将造成巨大的冲击。从主要经济体看，美国作为内生增长动力较强的经济体，在 Q2 将受到较大的冲击。从国内的情况看，Q1 预计是经济压力最大的时候。整体而言，经济面临较大的下行压力。从经济对冲的手段看，货币政策和财政政策都会相继推出各类型的刺激方案。

展望未来一个季度，从宏观的角度看，各国的应对经济的政策是核心的关注点。其次是疫情持续的变化。从微观的市场看，今年外围市场在疫情的影响下，首先受到了流动性冲击由此出现了资产价格的大幅下跌。而从国内市场看，好的方面在于流动性的整体冲击不大，资金面处于偏宽松的状态，主要关注货币政策和流动性的变化。

从债券市场看，一季度长端利率持续下行。我们整体拉长了债券组合的久期。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 1.3356 元，累计份额净值为 1.3546 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.81%；长信利泰混合 C 基金份额净值为 1.3290 元，累计份额净值为 1.3290 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.79%；长信利泰混合 E 基金份额净值为 1.3217 元，累计份额净值为 1.3217 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.43%，同期业绩比较基准收益率为-3.64%。

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	23,789,761.25	4.56
	其中：股票	23,789,761.25	4.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	347,415,173.60	66.55
	其中：债券	347,415,173.60	66.55
	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	65,000,000.00	12.45
	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	81,272,333.98	15.57
8	其他资产	4,595,255.73	0.88
9	合计	522,072,524.56	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	17,218,593.54	3.78
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	1,279,147.31	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	5,118,300.32	1.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	173,720.08	0.04

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	23,789,761.25	5.23

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	600521	华海药业	399,962	10,279,023.40	2.26
2	601816	京沪高铁	906,536	5,094,732.32	1.12
3	600276	恒瑞医药	50,000	4,601,500.00	1.01
4	603233	大参林	20,000	1,260,000.00	0.28
5	603288	海天味业	10,000	1,251,700.00	0.28
6	688036	传音控股	16,915	724,131.15	0.16
7	688025	杰普特	4,655	175,353.85	0.04
8	688128	中国电研	9,027	156,167.10	0.03
9	688098	申联生物	9,792	152,363.52	0.03
10	603221	爱丽家居	1,442	24,672.62	0.01

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	77,783,000.00	17.09
	其中：政策性金融债	77,783,000.00	17.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,090,000.00	6.61
6	中期票据	234,265,500.00	51.47
7	可转债（可交换债）	5,276,673.60	1.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	347,415,173.60	76.34

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	190215	19 国开 15	500,000	51,640,000.00	11.35
2	101900721	19 陕煤化 MTN001	300,000	31,428,000.00	6.91
3	101901190	19 汇金 MTN014	250,000	25,445,000.00	5.59
4	102000167	20 深能源 MTN001	250,000	25,150,000.00	5.53
5	102000281	20 海淀国资 MTN001	250,000	25,075,000.00	5.51

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	414,463.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,179,683.28
5	应收申购款	1,109.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,595,255.73

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处于转股期的可转换债券。

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	601816	京沪高铁	5,094,732.32	1.12	新股锁定
2	688025	杰普特	175,353.85	0.04	流通受限
3	688128	中国电研	156,167.10	0.03	流通受限
4	688098	申联生物	152,363.52	0.03	流通受限

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	5,483,437.22	70,809,746.16	288,190,677.47
报告期期间基金总申购份额	71,681.54	7,730.96	108,492.63
减：报告期期间基金总赎回份额	996,859.07	19,674,570.40	-
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	4,558,259.69	51,142,906.72	288,299,170.10

§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 4 月 22 日