

长信先锐债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 23 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2019 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信先锐债券
场内简称	长信先锐
基金主代码	519937
交易代码	519937
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	9,712,342.33 份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金主要采用积极管理型的投资策略，自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面，结合对各市场上不同投资品种的具体分析，共同构成本基金的投资策略结构。</p> <p>3、股票投资策略</p>

	<p>本基金采用“自下而上”的数量化选股策略，在纪律化模型约束下，紧密跟踪策略，严格控制运作风险，并根据市场变化趋势，定期对模型进行调整，以改进模型的有效性，从而取得较高的收益。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p> <p>在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券等金融工具的投资。</p>
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*80%+中证 500 指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§ 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7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	112,360.91
2. 本期利润	207,847.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0212
4. 期末基金资产净值	10,538,257.06
5. 期末基金份额净值	1.0850

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；

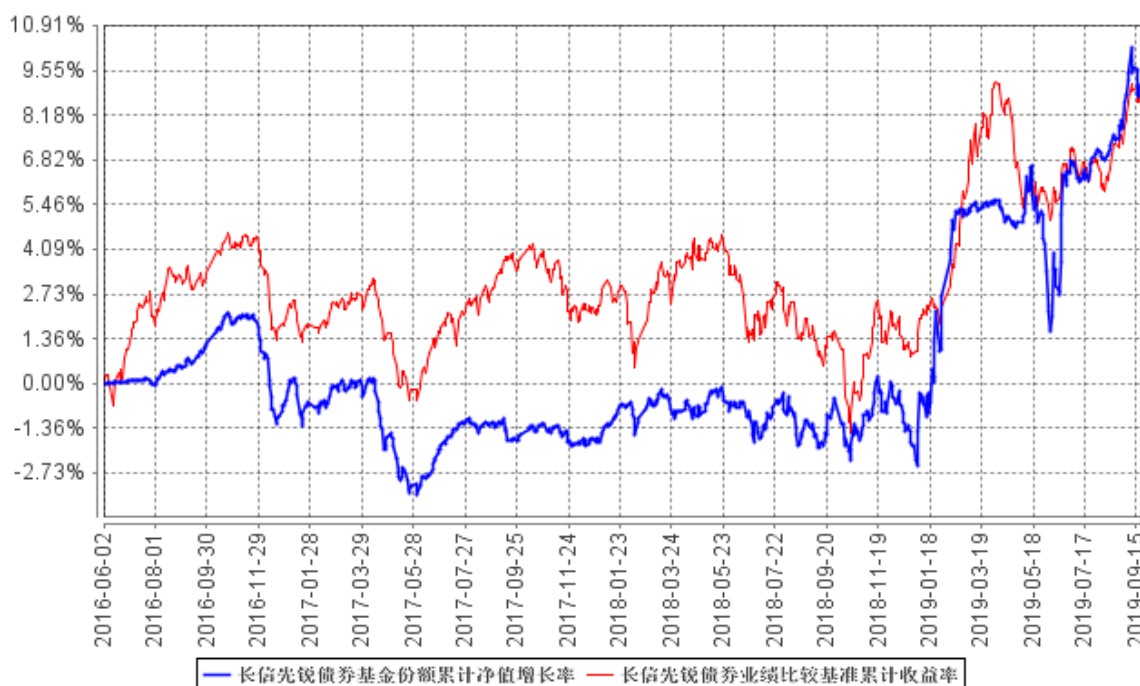
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.95%	0.24%	1.15%	0.24%	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、图示日期为 2016 年 6 月 2 日至 2019 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		
吴晖	长信价值优选混合型证券投资基金、长信	2019 年 4 月 30 日	-	4 年	清华大学管理科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾任职于

	先锐债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置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、长信利富债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理				上海浦东发展银行股份有限公司和东方证券股份有限公司。2017 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任公司基金经理助理，现任长信价值优选混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利广灵活配置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、长信利富债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。
秦娟	曾任本基金的基金经理	2018 年 12 月 26 日	2019 年 9 月 3 日	14 年	曾任本基金的基金经理

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

三季度市场整体呈现出震荡分化的走势。7 月初，上证综指在经历小幅反弹后再次下跌，随着 8 月中旬中美贸易摩擦升级跌至最低位，紧接着在国内 LPR 价格形成机制改革带来的实质性降息等一系列政策宽松利好下，上证综指持续回升。与此同时，三季度市场的风格非常明显，在电子、科技等板块带动下，创业板指的走势持续好于上证综指。债券方面，三季度整体收益率下行，其中信用债尤其其中长端下行幅度更大，信用利差普遍收窄。转债三季度表现优于正股，由于纯债的机会成本变小，优质转债的稀缺等因素，转债市场估值出现拉升。

面对三季度的行情，我们提早布局，预判了经济基本面、外部冲击和监管政策对市场的影响，准确把握了机构行为和市场情绪。权益类资产，坚持选择景气度向上的行业，寻找业绩优秀的公司，通过企业盈利为持有人获取可持续的收益。同时对组合结构进行动态调整，控制各项风险暴露，降低组合波动性和回撤。转债类资产，重点关注有业绩支撑的个券，以及有向上弹性的低价券，适当参与下修等事件性机会。纯债类资产，主要配置中高等级、流动性好的信用品种，获取稳定的票息收益。

4.4.2 2019 年四季度市场展望和投资策略

近期欧美经济数据整体偏负面，美国 9 月 ISM 制造业 PMI 47.8，创 2009 年以来新低。欧元区 9 月制造业 PMI 45.7，德国制造业 PMI 为 41.7，均创下 2012 年 10 月以来的最低水平。全球货币政策继续演绎货币宽松逻辑，印度、澳洲央行降息；美联储主席鲍威尔重申虽然美国经济处于良好水平，但仍面临风险与挑战，美联储年内再次降息的预期概率达到高位。

国内经济仍有下行压力，宽松政策受到通胀预期升温有所制约，对市场流动性和风险偏好有所抑制。但是另一方面，从企业自身盈利来看，经过二三季度的震荡反复，减费降税等一系列措

施落地，叠加去年较低的基数，四季度上市公司盈利有望触底，形成一个弱复苏。中长期来看，鼓励直接融资、提升股市作为资产配置的吸引力、鼓励长期资金入市、资本市场开放、上市公司信息披露等制度改革，都为未来发展指明方向，是长期向好趋势的重要推动力。我们依然看好消费、金融、制造、科技等行业的龙头，四季度重点把握核心品种的估值切换，以及部分高成长性行业的投资机会。转债四季度预计将有较大规模扩容，优质新券的配置机会值得关注。纯债选择中高等级信用品种，获取票息的稳健盈利。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，密切关注经济走势和政策动向，适度调整组合权益部分的行业 and 个股集中度；债券部分控制合理的久期和仓位，加强流动性管理，严格防范信用风险，进一步优化投资组合，力争为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0850，累计单位净值为 1.0850，本报告期份额净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2018 年 5 月 3 日至 2018 年 7 月 26 日，本基金资产净值已连续六十个工作日低于五千万元，本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案。截至报告期末，本基金资产净值仍低于五千万元。

§ 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	1,451,145.00	11.96
	其中：股票	1,451,145.00	11.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,182,652.10	75.67
	其中：债券	9,182,652.10	75.67
	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	463,454.63	3.82
8	其他资产	1,038,447.34	8.56
9	合计	12,135,699.07	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	691,662.00	6.56
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	563,804.00	5.35
J	金融业	139,909.00	1.33
K	房地产业	55,770.00	0.53
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	1,451,145.00	13.77

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	002777	久远银海	3,800	137,104.00	1.30
2	002396	星网锐捷	4,100	126,280.00	1.20
3	603881	数据港	3,200	110,400.00	1.05

4	002202	金风科技	8,500	106,420.00	1.01
5	600436	片仔癀	1,000	101,880.00	0.97
6	002138	顺络电子	4,600	99,866.00	0.95
7	000786	北新建材	5,500	99,000.00	0.94
8	601601	中国太保	2,700	94,149.00	0.89
9	300496	中科创达	2,300	83,950.00	0.80
10	002153	石基信息	1,700	67,065.00	0.64

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	2,595,745.10	24.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,561,228.00	33.79
	其中：政策性金融债	3,561,228.00	33.79
4	企业债券	243,040.00	2.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,782,639.00	26.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,182,652.10	87.14

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	018007	国开 1801	35,190	3,561,228.00	33.79
2	019611	19 国债 01	17,320	1,731,826.80	16.43
3	010107	21 国债(7)	8,390	863,918.30	8.20
4	113025	明泰转债	3,080	330,792.00	3.14
5	113540	南威转债	2,290	268,868.90	2.55

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,726.25
2	应收证券清算款	964,495.19
3	应收股利	-
4	应收利息	60,390.15
5	应收申购款	3,835.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,038,447.34

5.10.4 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	128029	太阳转债	261,855.00	2.48
2	123022	长信转债	211,749.30	2.01
3	128020	水晶转债	207,998.50	1.97

4	128045	机电转债	194,616.00	1.85
5	113011	光大转债	189,578.40	1.80
6	113013	国君转债	185,571.00	1.76
7	128019	久立转 2	164,845.80	1.56
8	128058	拓邦转债	156,087.00	1.48

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	10,569,894.53
报告期期间基金总申购份额	1,127,947.57
减：报告期期间基金总赎回份额	1,985,499.77
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	9,712,342.33

§ 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、《长信先锐债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信先锐债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信先锐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 10 月 23 日