

长信中证500指数增强型证券投资基金 2018年第1季度报告

2018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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018年4月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于2018年4月18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1月1日起至2018年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信中证500指数
基金主代码	004945
交易代码	004945
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月30日
报告期末基金份额总额	307,625,835.34份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，追求基金净值增长率与业绩比较基准之间跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%，同时力求实现超越标的指数的业绩表现，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在指数化投资的基础上通过数量化模型进行投资组合优化，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。 本基金为股票指数增强型证券投资基金，投资股票的资产不低于基金资产的80%，其中，投资于标的指数成分股及其备选成分股的比例不低于非现金基金资产的80%；每个交易日日终在扣除股指期货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%的现金或到期日在一年以内的政府债券。大类资产配置不作为本基金的核心策略，一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。在综合考量系统性风险、各类资产配置风险比值、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后，对基金资产配置做出合适调整。
业绩比较基准	中证500指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益均高于混合型基

	金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	1,065,085.43
2. 本期利润	1,121,541.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0035
4. 期末基金资产净值	300,902,693.60
5. 期末基金份额净值	0.9781

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；

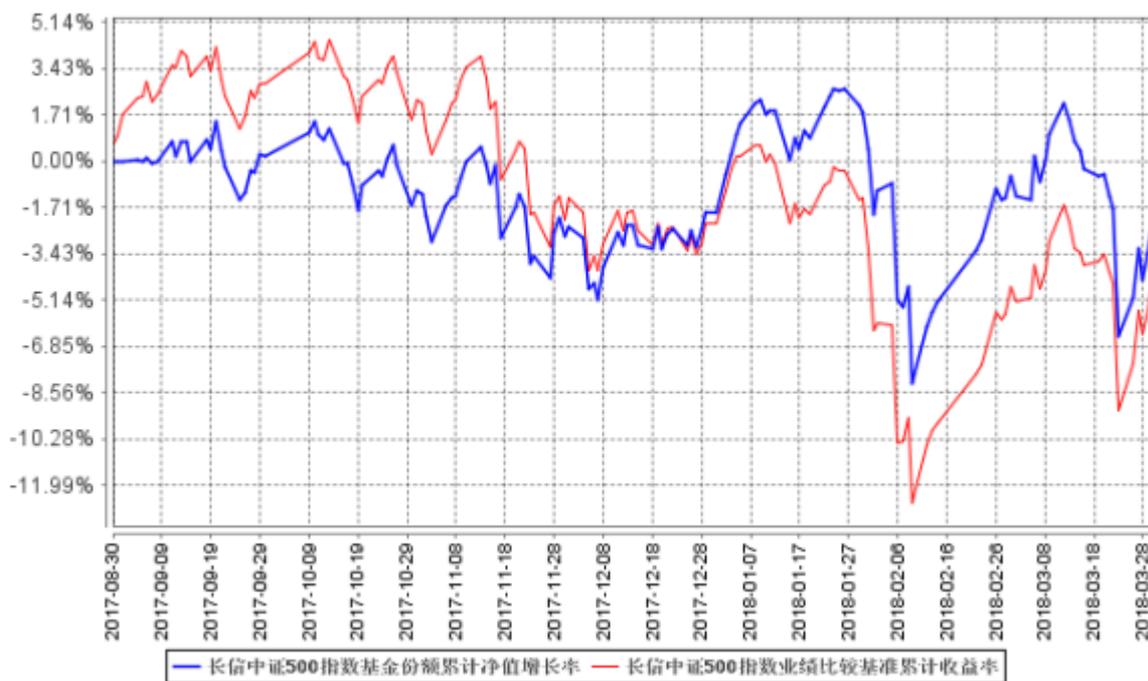
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.31%	1.36%	-2.03%	1.43%	1.72%	-0.07%

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2017年8月30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2017年8月30日至2018年3月31日。

2、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。报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；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		
常松	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信金利趋势混合型证券投资基金、长信先优债券型证券投资基金	2017年8月30日	-	17年	管理学博士，东南大学管理科学与工程专业博士生毕业，具有基金从业资格。曾任富国基金管理有限公司研究员，北京尊嘉资产管理有限公司投资经理，中原证券股份有限公司投资主办，2015年4月加入长信基金管理有限责任

	金和长信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理、总经理助理、混合策略部总监				公司，现任总经理助理、混合策略部总监、投资决策委员会执行委员、长信量化多策略股票型证券投资基金、长信金利趋势混合型证券投资基金、长信先优债券型证券投资基金和长信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理。
宋海岸	长信中证500指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金（LOF）和长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金的基金经理	2018年2月13日	-	4年	理学硕士，上海交通大学应用数学研究生毕业，具有基金从业资格。曾担任海通期货股份有限公司研究员、前海开源基金管理有限公司投资经理和西部证券股份有限公司研究员。2016年9月加入长信基金管理有限公司，历任量化投资部研究员、长信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理助理，现任长信中证500指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金（LOF）和长信中证一带一路主题指数分级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

2018年一季度上证指数收益率-4.18%，沪深300指数收益率-3.28%，中证500指数收益率-2.18%，创业板指收益率8.43%。去年涨幅较大的白马股、蓝筹股于一月底见顶，创业板迎来了超跌反弹行情。

本基金截至2018年3月31日净值为0.9781元，期间收益率为-0.31%。业绩比较基准同期收益率-2.03%，本基金跑赢业绩比较基准1.72%。我们根据股票的基本面情况和市场面情况构建Alpha模型，寻找质地优异、被市场低估的投资标的。综合Alpha模型得分、风险模型、交易成本模型，定期优化组合权重，在控制组合跟踪误差的基础上提升组合的收益率，取得了显著且稳定的超额收益。

4.4.2 2018年二季度市场展望和投资策略

展望2018年二季度，预期市场会延续之前的震荡向上慢牛行情，优质成长股的估值优势凸显，可能会延续估值修复行情，价值股内部会有分化，部分价值股有补涨机会，有政策催化、景气度上行的行业有较大的配置价值。从估值和盈利匹配的角度来看，中盘股的优势凸显，中证500指数包含了一批细分行业龙头，我们看好中证500指数后续的表现。随着市场波动率变大，我们预期自下而上的选股策略将会有更好的表现。

我们将继续坚持已有的量化投资模型，并根据市场状态及时调整，使模型总结历史规律的同时保持一定的前瞻性。保持相对稳定的股票仓位，积极布局优质的投资标的，结合严格的风险控制，追求持续且稳定的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2018年3月31日，本基金份额净值为0.9781元，份额累计净值为0.9781元，本报告期内本基金净值增长率为-0.31%，同期业绩比较基准为-2.03%。

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	268,172,235.81	88.81
	其中：股票	268,172,235.81	88.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,772.80	0.02
	其中：债券	49,772.80	0.02
	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	30,231,852.73	10.01
8	其他资产	3,491,404.54	1.16
9	合计	301,945,265.88	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 报告期末指数投资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	3,142,062.00	1.04
B	采矿业	14,959,640.00	4.97
C	制造业	140,043,412.10	46.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,773,829.00	3.25
E	建筑业	7,681,134.56	2.55
F	批发和零售业	13,225,381.28	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	6,413,195.00	2.13
H	住宿和餐饮业	877,912.00	0.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,740,426.25	4.57
J	金融业	868,378.00	0.29

K	房地产业	10,598,050.00	3.52
L	租赁和商务服务业	929,500.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	269,865.00	0.09
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	2,947,680.00	0.98
S	综合	855,263.00	0.28
	合计	226,325,728.19	75.22

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	58,820.00	0.02
C	制造业	29,406,402.67	9.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,815,317.86	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,653,708.90	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	4,389,642.42	1.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,852,497.12	0.95
J	金融业	1,685.75	0.00
K	房地产业	129,688.00	0.04
L	租赁和商务服务业	710.10	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,537,182.00	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	852.80	0.00
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	41,846,507.62	13.91

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	600525	长园集团	288,540	5,141,782.80	1.71
2	600566	济川药业	106,300	4,887,674.00	1.62
3	600755	厦门国贸	512,072	4,859,563.28	1.61
4	000021	深科技	535,600	4,681,144.00	1.56
5	600563	法拉电子	102,700	4,663,607.00	1.55
6	600516	方大炭素	173,300	4,592,450.00	1.53

7	000975	银泰资源	315,500	4,514,805.00	1.50
8	601717	郑煤机	685,500	4,428,330.00	1.47
9	000685	中山公用	428,100	4,302,405.00	1.43
10	000426	兴业矿业	436,700	4,275,293.00	1.42

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600519	贵州茅台	4,300	2,939,566.00	0.98
2	600702	舍得酒业	77,100	2,756,325.00	0.92
3	600487	亨通光电	58,400	2,203,432.00	0.73
4	300176	鸿特精密	15,300	2,156,229.00	0.72
5	002396	星网锐捷	79,600	1,944,628.00	0.65

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	49,772.80	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,772.80	0.02

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	110040	生益转债	440	49,772.80	0.02

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC1804	IC1804	13	15,805,920.00	732,440.00	符合本基金基金契约及投资目标
公允价值变动总额合计（元）					732,440.00
股指期货投资本期收益（元）					688,720.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					665,360.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

充分考虑股指期货的收益率、流动性及风险特征，运用股指期货对冲系统性风险、特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等，改善组合的风险收益特性。当股指期货大幅贴水时，可采用多头套期保值策略，持有至基差收敛，增强指数。

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 报告期内本基金投资的前十名证券中，厦门国贸（600755）的发行主体于2017年12月20日收到上海证券交易所纪律处罚决定书【2017】75号《关于对厦门国贸集团股份有限公司及董事会秘书陈晓华予以通报批评的决定》，主要内容如下：公司在设立前述资管计划时，未按规定及时披露可能面临的重大或有负债；资管计划触及强平线后，公司未及时披露其可能承担的份额回购/差额补足义务，直至2017年7月8日发布补充公告时才首次披露为5只资管计划的部分优先级投资者提供了份额回购/差额补足的承诺，公司信息披露存在前后不一致，未能保证公告内容的真实、准确、完整，违反了《上海证券交易所股票上市规则》第2.1条、第2.3条和第11.12.5的规定。公司时任董事会秘书陈晓华作为公司信息披露的具体负责人，同时作为国贸资管的董事长和分管领导，对于本次资管计划具有最终审批权，未勤勉尽责，对公司违规行为负有主要责任，其行为违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.1.5条和第3.2.2条的规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。

对如上股票投资决策程序的说明：研究发展部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名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	3,480,327.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,907.22
5	应收申购款	728.95
6	其他应收款	1,441.21
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,491,404.54

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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指数投资股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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五名积极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

报告期期初基金份额总额	315,202,169.46
报告期期间基金总申购份额	32,542,265.39
减：报告期期间基金总赎回份额	40,118,599.51
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	307,625,835.34

§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**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

机构	1	2018年1月1日至2018年3月31日	139,984,001.60	0.00	0.00	139,984,001.60	45.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险 单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。</p>							

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、《长信中证500指数增强型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信中证500指数增强型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信中证500指数增强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4月20日