

长信创新驱动股票型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2018 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信创新驱动股票
场内简称	长信创新
基金主代码	519935
交易代码	519935
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	32,052,057.55 份
投资目标	深入研究中国经济在转变增长方式过程中的运行特征，寻找推动经济持续健康稳定发展的创新驱动动力，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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。本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上的选股策略，精选创新驱动主题相关证券。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风

	险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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4月1日—2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	1,151,110.87
2. 本期利润	-2,812,622.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0760
4. 期末基金资产净值	36,427,894.07
5. 期末基金份额净值	1.137

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；

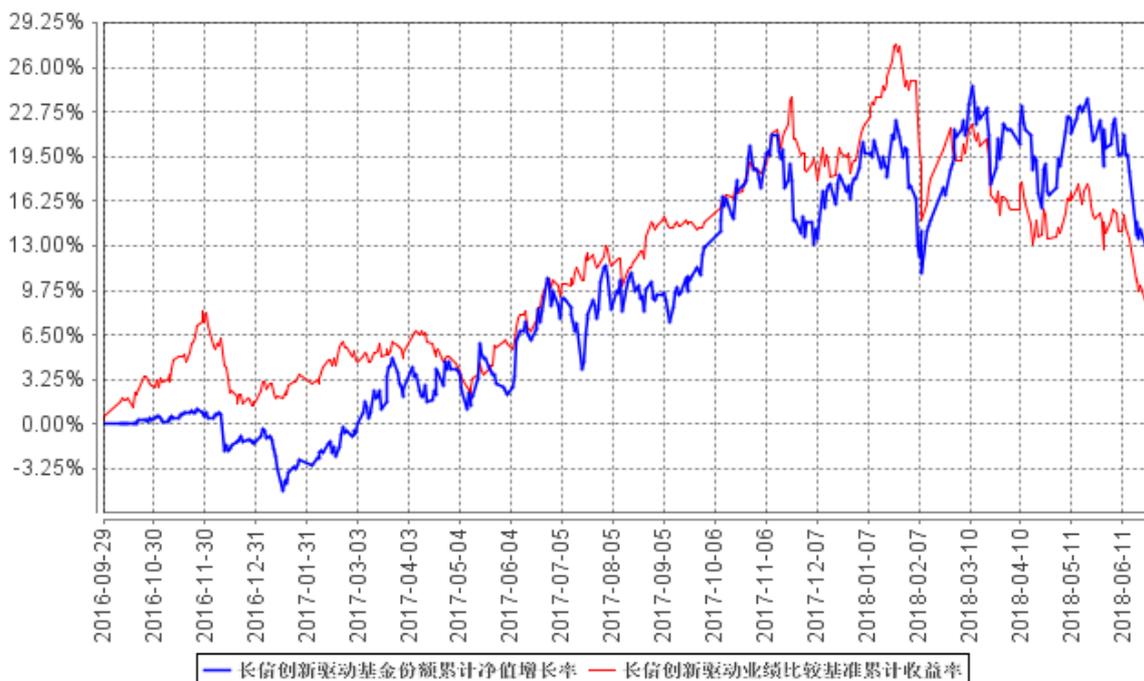
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.65%	1.23%	-7.61%	0.91%	0.96%	0.32%

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 9 月 29 日至 2018 年 6 月 30 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。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、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信多利灵活配置混	2017 年 3 月 15 日	-	12 年	金融学硕士，武汉大学研究生毕业，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，历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、基金经理助理、长信恒利优势混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基

	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和长信利发债券型证券投资基金的基金经理、绝对收益部副总监				金的基金经理。现任绝对收益部副总监、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、长信创新驱动股票型证券投资基金、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和长信利发债券型证券投资基金的基金经理。
祝昱丰	长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理	2017年10月20日	-	4年	金融学硕士，上海交通大学金融学硕士毕业，2014年至2015年在光大保德信基金管理有限公司投资研究部门担任初级研究员职务。2015年7月加入长信基金管理有限公司，曾担任研究发展部行业研究员、基金经理助理。现任长信创新驱动股票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

整个市场在二季度经历了较大回调，从市场结构来看，无论是大盘白马还是中小创，大多数公司都没有幸免这一波的调整。在对于未来经济较为悲观的情绪下，仅有弱周期属性的必选消费品和医药表现出了较强的韧性。

正如 2017 年年报中所述，2017 年是白马投资收获的一年，前半年的上涨反应出的是这些白马公司在经济回暖情况下良好的基本面情况以及相较于全球合理较低的估值，但部分大市值公司四季度呈现出加速上涨的态势，反映出市场对于其较为乐观的盈利预期和估值忍耐力，风险也在这个阶段积累。

本基金一直秉持自下而上寻找最优风险收益比的公司理念，坚持“自下而上、长期持有、个股集中、行业分散”的投资策略。目前，基金整体配置较年初的变化不大。

4.4.2 2018 年三季度市场展望和投资策略

展望未来一个季度，从宏观经济看，对于地产可能出现的负向影响需要时刻关注，本轮地产的景气周期已经持续了 3 年，很多行业的景气其实在背后也受到房产价格上涨的影响。随着棚改货币化的收紧，三四线城市地产的销售额和单价可能都会受到较大的考验，随之带来的是财富效应的减弱甚至是转向，从而传导至更多其他行业。另一方，贸易战未来可能成为常态，随着中国的崛起，中美的经济已经从互补更多的走向竞争，因此摩擦在所难免。然而，相关公司的盈利和估值重新调整后，可能贸易战的边际影响会弱化。流动性角度而言，去杠杆和资管新规确实对市场产生了较大影响，我认为收紧的节奏可能会趋缓并伴随一些货币手段的对冲，但是期望整体收紧趋势的逆转可能性不大。

对于下半年的市场，我并没有非常悲观，最基本的原因是当前市场的估值水平已经处于历史较低的水平，整体向下的空间已然不大。从全球竞争力而言，我国企业的核心竞争力仍然没有变

化，庞大的消费市场、劳动力红利（慢慢转向工程师红利）、完善的教育系统和工业基础、强大的企业家精神，短期的经济波动并不会影响优质公司的核心竞争力。

在市场不断调整中，一批优秀公司的价格变得越来越有吸引力。企业家们仍在不断努力，去提升企业的竞争壁垒，开拓市场份额与全球最优秀的公司同台竞争，这一切都没有因为市场的回调而发生变化，所以作为基金管理人，也并没有特别需要悲观的理由。因此，本基金业会坚持“自下而上、长期持有、个股集中、行业分散”的投资策略，去挑选最具有风险收益比的公司，争取为持有人不断创造收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.137，累计单位净值为 1.137，份额净值增长率为-6.65%，同期业绩比较基准收益率为-7.61%。

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 4 月 12 日至 2018 年 5 月 10 日，本基金资产净值已连续二十个工作日低于五千万元。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	29,609,286.72	80.49
	其中：股票	29,609,286.72	80.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,850,120.00	7.75
	其中：债券	2,850,120.00	7.75
	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	3,723,920.55	10.12
8	其他资产	602,649.47	1.64

9	合计	36,785,976.74	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	771,000.00	2.12
C	制造业	14,296,449.36	39.25
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	4,839,676.36	13.29
G	交通运输、仓储和邮政业	1,315,665.00	3.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,075,608.00	8.44
J	金融业	3,165,588.00	8.69
K	房地产业	2,145,300.00	5.89
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	29,609,286.72	81.28

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	002024	苏宁易购	209,400	2,948,352.00	8.09
2	603808	歌力思	126,018	2,836,665.18	7.79
3	601689	拓普集团	131,500	2,556,360.00	7.02
4	300383	光环新网	168,800	2,263,608.00	6.21

5	000651	格力电器	39,900	1,881,285.00	5.16
6	603228	景旺电子	32,700	1,616,688.00	4.44
7	600048	保利地产	129,000	1,573,800.00	4.32
8	601939	建设银行	240,000	1,572,000.00	4.32
9	601877	正泰电器	70,100	1,564,632.00	4.30
10	600029	南方航空	155,700	1,315,665.00	3.61

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	2,850,120.00	7.82
	其中：政策性金融债	2,850,120.00	7.82
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	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,850,120.00	7.82

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	018002	国开 1302	28,080	2,850,120.00	7.82

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

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 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	31,294.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	81,085.20
5	应收申购款	490,269.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	602,649.47

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

注：本基金本报告期末前十名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	79,549,722.66
报告期期间基金总申购份额	5,683,238.75
减：报告期期间基金总赎回份额	53,180,903.86
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	32,052,057.55

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
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	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	31.20

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

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	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	份额占比
机构	1	2018 年 4 月 10 日至 2018 年 6 月 30 日	9,999,000.00	0.00	0.00	9,999,000.00	31.20%
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、《长信创新驱动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信创新驱动股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信创新驱动股票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 7 月 20 日