长信创新驱动股票型证券投资基金

2018 第二季度 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力,在有效控制风险前提下,力求超越金融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,实现组合风险收益特征的优化配置,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,基于对上市公司的基础评估分析、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走势、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*85%+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;

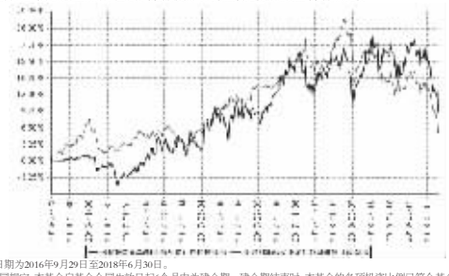
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.68%	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、长信新能源股票型证券投资基金、长信单利灵活配置混合型证券投资基金、长信长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	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、基金投资助理、长信短利优势债券型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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、长信新能源股票型证券投资基金、长信单利灵活配置混合型证券投资基金、长信长信灵活配置混合型证券投资基金、长信新能源股票型证券投资基金、长信单利灵活配置混合型证券投资基金、长信长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
祝思丰	长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理	2017年10月26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责任公司,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遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守《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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度受贸易战和去杠杆影响,A股市场系统性风险释放,投资者情绪低迷。前期表现较好的成长股在本季较弱,仅消费概念股表现强势,其余均大幅回调;大小盘方面,大盘蓝筹和中小创均大幅调整,风格分化不明显。本季前期,在宏观经济下滑和贸易战恶化的双重悲观预期因素下,市场情绪羸弱,成交量低迷,前期获利回吐,在此之间,无论大小盘受情绪拖累均有所调整;进入季中后,大消费题材股一枝独秀,其刚需逻辑和抗跌属性在5月情绪回暖时走出一波强势反弹行情,创下当年点位新高,而成长股表现则相对弱势;6月利空事件频出,贸易战升级、央行去杠杆的报道等都向市场释放强硬信号,导致市场主要指数均出现单边下降,上证综指直逼2016年底部,引发市场情绪进一步恐慌。最终,各主要指数在二季度均回调,上证综指回调10.14%,沪深300回调9.94%,中证500回调14.67%,中小板指回调12.98%,创业板指回调15.46%。

本基金遵循量化投资,使用多因子模型综合考察全市场股票估值、成长性、盈利性及技术层面表现,严格遵照选股模型计算结果进行投资,追求风格分散、持仓个股分散,力争为投资者获取稳健超额收益。

4.4.2 2018年三季度市场展望和投资策略

当前中美贸易摩擦增多,房地产融资成本上升、基建投资增速放缓、内需显著回落等因素使得经济增速承压,但我们认为不应对宏观经济过度悲观。一方面中国经济经过各项改革举措会体现出足够的韧性,且“以量换质”的增长方式在日后会释放更多改革红利,另一方面,在更为高频的煤电耗量等数据中我们发现宏观经济有望触底回升,且在外部不确定性增强的同时,内部货币环境出现边际转暖的迹象。宏观不确定性因素较多,加之去杠杆、防风险的持续推进,融资成本的上升以及金融监管加强等原因使得当前市场仍处于存量博弈中,市场情绪较为羸弱,交易量低迷,在这种状态下单边上涨行情大概率不会出现。但市场主要指数估值均调整至历史低位水平,上证综指逼近2016年底部,当前有望成为阶段性低点,加之中报业绩催化,未来结构性反弹行情可期。

我们将利用涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型,来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动,从而捕捉市场中有效投资机会。

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0.9609元,累计单位净值为0.9609元,份额净值增长率为-3.91%,同期业绩比较基准收益率为-5.10%。

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

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	4,839,676.56	13.29
G	交通运输、仓储和邮政业	1,313,665.00	3.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,073,608.00	8.44
J	金融业	3,163,588.00	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	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	2,536,360.00	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	28,000	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:本基金本报告期未未投资股指期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未未投资国债期货。

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	81,985.20
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	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	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%
产品特有风险							

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,按照净值计算是处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。
 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,导致期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。
 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。

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

长信先机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2018 第二季度 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	长信先机两年定开混合
基金主代码	004806
交易代码	004806
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月6日
报告期末基金份额总额	204,585,835.57份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在大类资产配置上,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,之后通过宏观切关注市场风险的变化以及各类别资产的风险收益的相对变化趋势,动态调整各大类资产之间的比例。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*70%+中证500指数收益率*30%
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	817,954.33
2.本期利润	-531,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0026
4.期末基金资产净值	201,663,977.17
5.期末基金份额净值	0.9857

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;

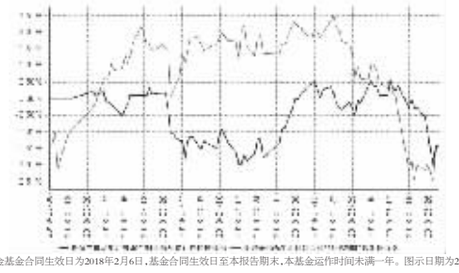
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.26%	0.30%	-3.21%	0.42%	2.95%	-0.12%

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2018年2月6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2018年2月6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之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例应符合基金合同中的约定:股票资产占基金资产的0%-95%。封闭期内,本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货及股票期权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(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或者到期日在一年以内的政府债券。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

截至本报告期末,本基金尚未完成建仓。

§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		
左金保	长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信利睿灵活配置混合型证券投资基金、长信先锋券型证券投资基金、长信利率型证券投资基金、长信定期开放债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信先锋债券型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信量化先锋混合型证券投资基金(LOF)、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信先机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、长信消费精选行业量化股票型证券投资基金和长信量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监	2018年4月19日	-	8年	经济学硕士,武汉大学金融工程专业研究生毕业,2008年7月加入长信基金管理有限责任公司,从事量化投资研究和风险管理工作,历任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员,长信量化多策略股票型证券投资基金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,现任量化投资部总监,长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信利睿灵活配置混合型证券投资基金、长信先锋券型证券投资基金、长信利率型证券投资基金、长信定期开放债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信先锋债券型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信量化先锋混合型证券投资基金(LOF)、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信先机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、长信消费精选行业量化股票型证券投资基金和长信量化价值精选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遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守《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

我们相信买股票就是买公司,聚焦于自下而上挖掘大空间行业中具备竞争优势的好公司,在估值合理甚至低估的时候买入,享受公司成长的收益。这样的公司往往能够持续保持较高的ROE,并且有良好的自由现金流,能够获得持续的内生增长。我们自下而上评估个股的风险和投资机会,始终将对风险的控制放在首位,聚焦于风险较低的资产,我们相信控制好了风险,收益率会良好的匹配。

在仓位方面,我们认个股出发配置仓位,重视风险收益比,只有在好公司的风险收益比较高的时候,才建立仓位,并且从行业层面分散风险。对于单一行业或者具有相同风险因子的公司,将这些公司的总持仓控制在股票仓位的20%以下。

我们认为经济增速可能缓慢下降,但是韧性仍然较强,流动性宽松的概率较低。经济在经过了供给侧改革之后韧性较强,有助于银行资产负债表的修复,金融去杠杆的循序渐进更加有利于实体产业的出清;地产链中的一些优秀公司能够持续扩大自己的产品品类、市场份额、提升盈利水平,且当前的估值水平存在较高的安全边际,具备较高的风险收益比;公用事业的公司股息率不仅能够获得实实在在的分红收益,同时相较无风险利率仍然具备较大吸引力,具备估值修复的空间;同时,中国的一些制造业已经具备产业链集群和人力成本的双重优势,从而在全球的市场份额持续提升,其中的一些成本管理优秀的公司将持续受益,内在价值不断提升。

我们相信震荡市是价值投资的朋友,震荡市播下投资的种子,是以暂时性损失换取永久性收益的行为,而反过来在牛市的喧嚣中击鼓传花很可能是以暂时性收益换来永久性亏损的行为。“市场先生”的情绪起伏不定,但是好行业中具备壁垒的优秀企业的内在价值在不断增加,这种大背景正好能够给好公司提供一个有安全边际的市场价格,我们将继续聚焦于自下而上的策略,在控制好风险的基础上,逢低加仓风险收益比较高的好公司,为持有人创造可持续的绝对收益。

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0.9857,累计份额净值为0.9857,本报告期份额净值增长率为-0.26%,同期业绩比较基准收益率为-3.21%。

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	51,254,498.83	25.34
	其中:股票	51,254,498.83	25.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	130,000,000.00	64.27
	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	20,836,382.64	10.30
8	其他资产	179,670.77	0.09
9	合计	202,270,752.24	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	26,689,823.83	13.23
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	8,037,616.00	3.99
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	13,452,659.00	6.67
K	房地产业	3,074,400.00	1.52
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	51,254,498.83	25.42

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	600377	宁沪高速	885,200	8,037,616.00	3.99
2	601939	建设银行	1,179,000	7,722,450.00	3.83
3	000910	大亚圣象	412,100	6,964,490.00	3.45
4	600036	招商银行	216,725	5,730,209.00	2.84
5	000333	美的集团	95,000	4,961,900.00	2.46
6	600660	福耀玻璃	170,243	4,376,947.53	2.17
7	600987	航民股份	441,000	4,167,450.00	2.07
8	603889	新澳股份	50,894	3,127,436.30	1.55
9	002304	洋河股份	23,500	3,092,600.00	1.53
10	600048	保利地产	252,000	3,074,400.00	1.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期未未持有债券。

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

注:本基金本报告期未未持有债券。

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有贵金属。

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:本基金本报告期未未持有权证。

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:本基金本报告期未未投资股指期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未未投资国债期货。

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	15,292.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	164,378.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	179,670.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期未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的情况。

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	204,585,835.57
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	204,585,835.57

注:本基金以定期开放方式运作,其封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)两年的期间。本基金的第一个封闭期自基金合同生效之日起两年。

本基金本报告期处于封闭期。

§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	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2018年4月13日至2018年6月30日	100,022,500.00	0.00	0.00	100,022,500.00	48.89%
产品特有风险							

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,按照净值计算是处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。
 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