长信量化先锋混合型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告

2017 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2017 年 10 月 24 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信量化先锋混合	
基金主代码	519983	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 18 日	
报告期末基金份额总额	4,093,701,500.21 份	
投资目标	本基金通过数量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	本基金的投资策略包括两部分：一是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理，进一步优化整个组合的风险收益参数；二是通过自下而上的上市公司研究，借助长信行业多因素选股模型选取具有投资价值的上市公司股票。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信量化先锋混合 A	长信量化先锋混合 C

下属分级基金的场内简称	长信 LHA	-
下属分级基金的交易代码	519983	004221
报告期末下属分级基金的份额总额	4,092,568,510.12 份	1,132,990.09 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（ 2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日 ）	
	长信量化先锋混合 A	长信量化先锋混合 C
1．本期已实现收益	-619,046,352.03	-149,876.03
2．本期利润	131,655,926.19	30,233.57
3．加权平均基金份额本期利润	0.0307	0.0267
4．期末基金资产净值	6,477,936,718.92	1,679,215.18
5．期末基金份额净值	1.583	1.482

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

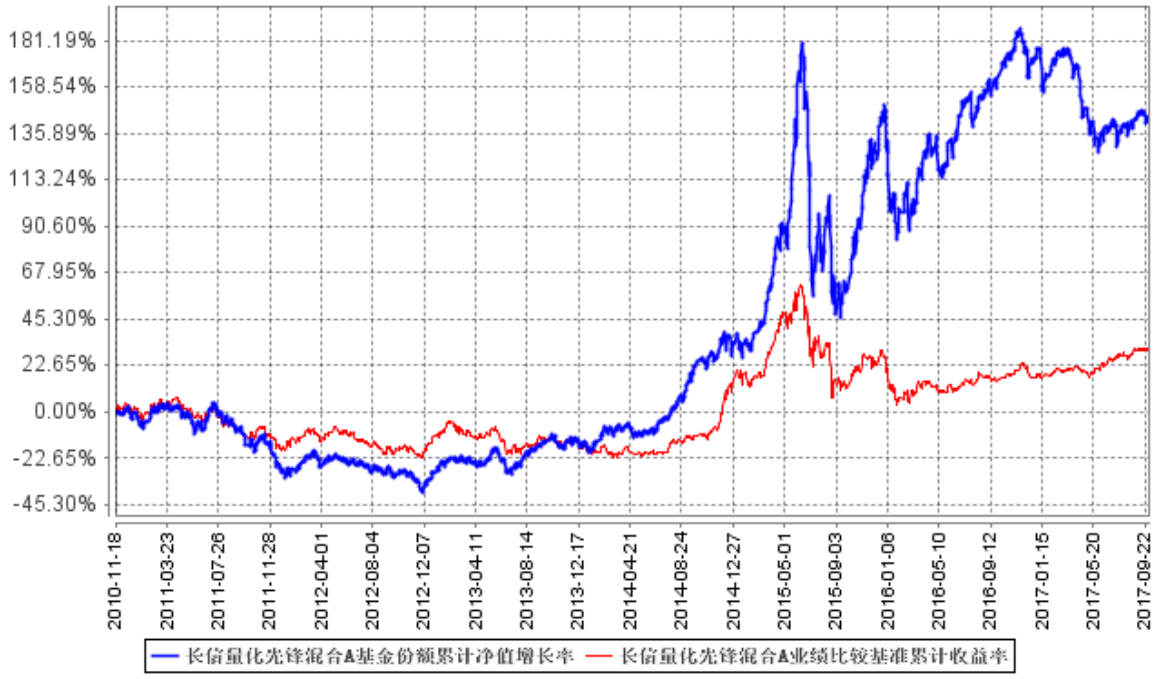
长信量化先锋混合 A

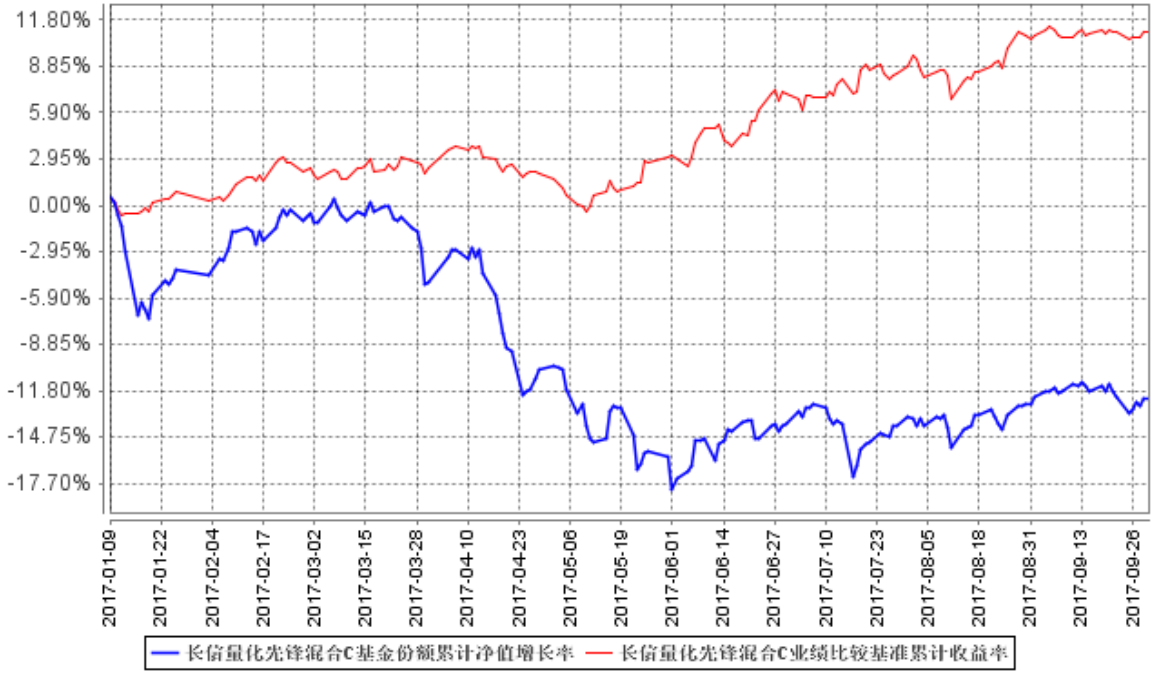
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.06%	0.74%	3.64%	0.44%	-1.58%	0.30%

长信量化先锋混合 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	1.79%	0.74%	3.64%	0.44%	-1.85%	0.30%

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、长信量化先锋混合 A 图示日期为 2010 年 11 月 18 日至 2017 年 9 月 30 日，长信量化先锋混合 C 图示日期为 2017 年 1 月 9 日（份额增加日）至 2017 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例符合基金合同中的约定。

§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		
左金保	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（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、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发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、长信先利半年定期开放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和长信量化优选混合	2015 年 3 月 14 日	-	7 年	经济学硕士，武汉大学金融工程专业研究生毕业。2010 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绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员，现任量化投资部总监、长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（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、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发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、长信先利半年定期开放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和长信量化优选混合型证券投资基金（LOF）（原长信中证上海改革发展主题指数型证券投资基金（LOF））的基金经理。

	型证券投资基金（LOF）（原长信中证上海改革发展主题指数型证券投资基金（LOF））的基金经理、量化投资部总监				

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

三季度整体来看，前期极端分化行情渐入尾声，周期股和中小创股票各自迎来一波结构性行情，市场整体呈现较好的反弹。具体而言，进入三季度，流动性紧张的问题逐步缓解，前期主要利空因素已释放，周期股在 7 月出现大幅上涨行情，“煤飞色舞”风头一时无两；同时受到财报业绩利好催化影响，前期表现较好的绩优白马股仍紧随周期股上涨；而创业板部分权重股却因遭受业绩地雷从而拖累指数下挫至今年新低位置，部分优质成长股估值已具备吸引力，进入季度中后期，前期跌幅较大的创业板股票开始发力，呈现出触底反弹的走势。市场主要指数三季度均上涨，具体的，上证综指收涨 4.90%，上证 50 收涨 4.80%，中证 500 收涨 7.58%，中证 1000 收涨 5.05%，创业板指收涨 2.69%，中小板指收涨 8.86%。

宏观层面，我们认为经济数据表现出足够的韧性，下半年宏观经济不必过度悲观；上游强周期股及相关大宗商品价格自 9 月初后出现显著回落，通胀压力暂缓，利率拐点有望延后，流动性紧张的问题大概率不会恶化。市场层面，三季度市场整体较为活跃，股指期货等有升水表现，市场情绪稍有回暖，且节后“十九大行情”有望会为市场保温，四季度很可能延续震荡向上行情。因此，我们对市场持谨慎乐观的态度，A 股震荡格局将会持续，大级别行情仍需等待。

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 2017 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.583 元，累计份额净值为 2.433 元；本基金 C 类份额净值为 1.482 元，累计份额净值为 1.782 元。本报告期内本基金 A 类净值增长率为 2.06%，同期业绩比较基准收益率为 3.64%。C 类净值增长率为 1.79%，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	5,558,429,641.33	85.10
	其中：股票	5,558,429,641.33	85.10
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	198,250,657.38	3.04
	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	765,525,704.54	11.72
8	其他资产	9,114,256.33	0.14
9	合计	6,531,320,259.58	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	164,192,321.28	2.53
C	制造业	3,709,308,003.05	57.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	246,532,473.70	3.80
E	建筑业	229,632,201.87	3.54
F	批发和零售业	281,477,424.05	4.34
G	交通运输、仓储和邮政业	127,143,229.37	1.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,188,731.59	1.01
J	金融业	68,129,663.58	1.05
K	房地产业	297,015,475.54	4.58
L	租赁和商务服务业	94,061,962.78	1.45
M	科学研究和技术服务业	55,460,555.67	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	28,376,440.02	0.44
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.00
R	文化、体育和娱乐业	191,795,858.84	2.96
S	综合	-	-
	合计	5,558,429,641.33	85.78

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	002076	雪 莱 特	11,754,800	83,106,436.00	1.28
2	002454	松芝股份	4,835,668	70,600,752.80	1.09
3	002088	鲁阳节能	5,200,076	67,548,987.24	1.04
4	600461	洪城水业	10,055,503	67,271,315.07	1.04
5	002403	爱 仕 达	5,120,843	65,444,373.54	1.01
6	300092	科新机电	4,890,915	62,114,620.50	0.96
7	002026	山东威达	6,400,057	60,736,540.93	0.94
8	300138	晨光生物	4,618,073	59,942,587.54	0.93
9	002532	新界泵业	7,353,206	58,163,859.46	0.90
10	002534	杭锅股份	4,895,634	57,719,524.86	0.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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：本基金本报告期末未持有债券。

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	1,741,357.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	406,973.97
5	应收申购款	6,965,924.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,114,256.33

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	002076	雪 莱 特	83,106,436.00	1.28	临时停牌
2	300092	科新机电	62,114,620.50	0.96	临时停牌

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	长信量化先锋混合 A	长信量化先锋混合 C
报告期期初基金份额总额	4,477,164,717.91	1,065,956.61
报告期期间基金总申购份额	425,625,668.40	205,304.16
减:报告期期间基金总赎回份额	810,221,876.19	138,270.68
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	4,092,568,510.12	1,132,990.09

§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、《长信量化先锋混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信量化先锋混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信量化先锋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

2017 年 10 月 27 日