

长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2020 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信颐天养老三年持有混合（FOF）	
基金主代码	006872	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 26 日	
报告期末基金份额总额	236,470,677.07 份	
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。	
投资策略	本产品定位中等风险、长期投资，以承担中等风险获得长期较好的回报。股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例合计不超过 60%，以满足相应目标风险的投资者需求。	
业绩比较基准	50%*中证全债指数收益率+50%*中证偏股型基金指数收益率	
风险收益特征	本基金属于主动管理混合型 FOF 基金，预期风险与预期收益低于股票型基金、高于债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	006872	006873
报告期末下属分级基金的份额总额	191,612,341.86 份	44,858,335.21 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（2019年10月1日—2019年12月31日）	
	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	467,680.61	85,899.68
2. 本期利润	2,406,311.98	542,640.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0126	0.0147
4. 期末基金资产净值	194,031,649.96	45,413,169.23
5. 期末基金份额净值	1.0126	1.0124

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

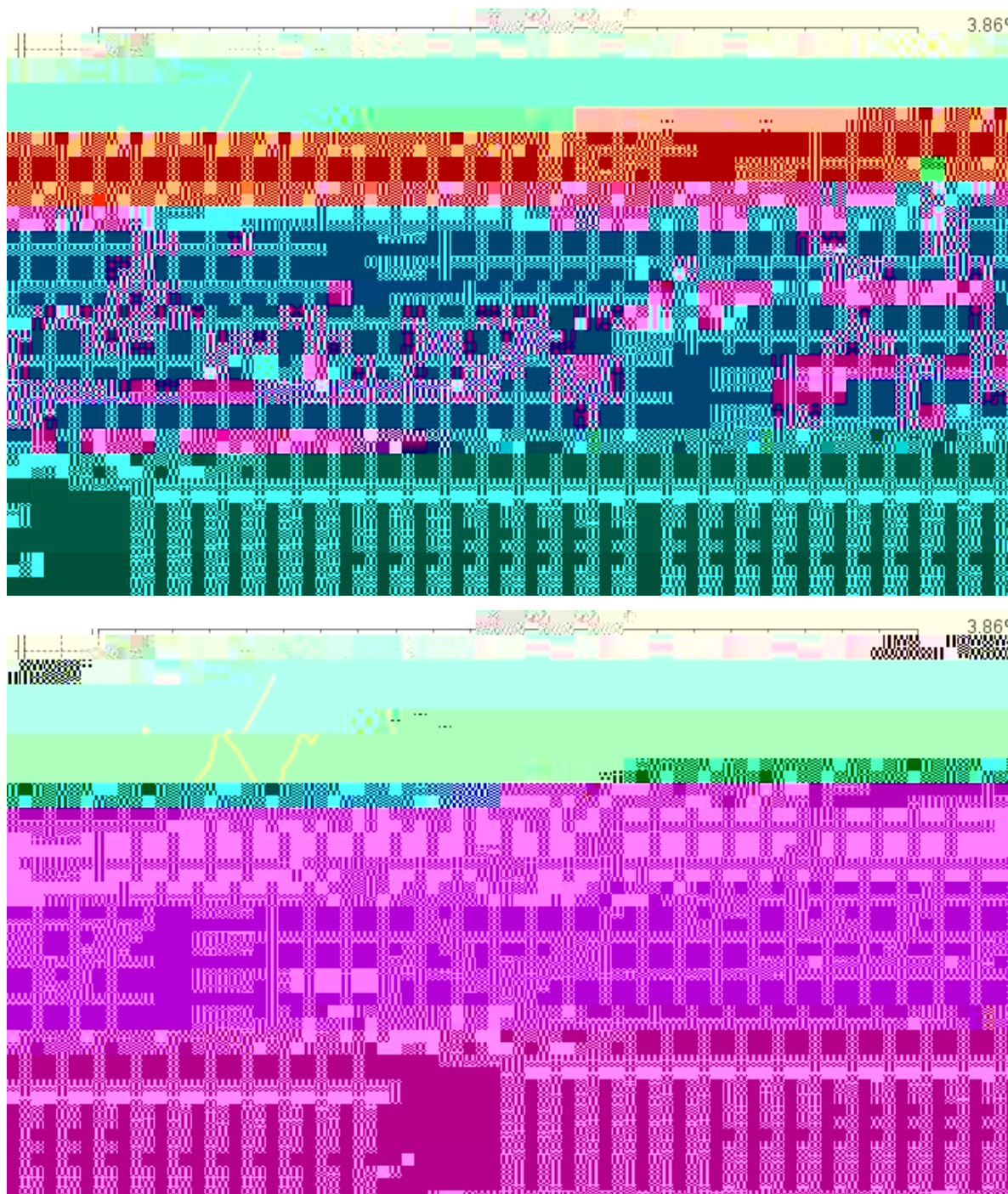
长信颐天养老三年持有混合（FOF）A

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	1.25%	0.13%	4.86%	0.37%	-3.61%	-0.24%

长信颐天养老三年持有混合（FOF）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	1.23%	0.13%	4.86%	0.37%	-3.63%	-0.24%

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 2019 年 9 月 26 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 2019 年 9 月 26 日至 2019 年 12 月 31 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：本基金投资经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金的比例不低于本基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例中枢为 50%，其中权益类资产为

股票、股票型基金以及符合以下两种情况之一的混合型基金：一是基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产的50%，二是最近4个季度末，每季度定期报告披露的股票资产占基金资产的比例不低于50%。

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		
朱轶伦	长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理	2019年9月26日	-	9年	金融学硕士，英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业，上海财经大学计算机科学与技术本科，具有基金从业资格。曾在长信基金管理有限责任公司担任量化研究支持系统管理员、量化投资部研究员、量化专户投资部投资经理、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信睿进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、长信先优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，现任长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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

四季度以来中国经济逐步回暖，工业增加值、PMI 等宏观基本面数据在逐步好转，利率和货币政策也相对较为稳定。同时从中美贸易战缓和以及春季躁动行情的期待下，股票市场表现较为优异，大部分指数涨幅明显，其中白马股指数和创业板指数涨幅相对靠前。本基金目前仍处于建仓期，从 12 月起逐步提高权益类资产的比例，但在短期内通胀情况依然很严峻的情况下，处于对通胀的担忧，本基金也增持了一定比例的黄金 ETF 用来抵抗通胀。另外本基金也会择机参与可转债和股票打新来增强收益。在债券型基金的选择上，我们一方面会从长期收益稳定的角度来考虑，另一方面我们也会重点关注、跟踪债券型基金的信用风险，例如是否踩过雷，净值是否发生异常波动等因素。本基金将秉承勤勉尽责的态度，在风险可控的情况下，力争给持有人更高的投资回报。

4.4.2 2020 年一季度市场展望和投资策略

展望 2020 年一季度，经济短期企稳的可能性在增加，随着减税降费政策生效，且政府有效控制通胀水平，并通过一系列措施来降低实际利率和实际融资成本，中国经济有望保持活力。2019 年各大指数的估值水平仍位于安全水平，为此我们对 A 股保持谨慎乐观。本基金基于大类资产配

置的框架，秉持稳健的操作风格，努力为持有人带来更高的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信颐天养老三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.0126 元，份额累计单位净值为 1.0126 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%；截至本报告期末长信颐天养老三年持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.0124 元，份额累计单位净值为 1.0124 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.23%；同期业绩比较基准收益率为 4.86%。

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	34,631,820.48	13.56
	其中：股票	34,631,820.48	13.56
2	基金投资	179,986,360.21	70.46
3	固定收益投资	12,267,000.00	4.80
	其中：债券	12,267,000.00	4.80
	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	8,000,000.00	3.13
	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	20,433,698.34	8.00
8	其他资产	114,088.18	0.04
9	合计	255,432,967.21	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	921,600.00	0.38

C	制造业	23,084,170.48	9.64
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	2,553,900.00	1.07
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	2,746,560.00	1.15
K	房地产业	3,700,700.00	1.55
L	租赁和商务服务业	604,860.00	0.25
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	1,020,030.00	0.43
S	综合	-	-
	合计	34,631,820.48	14.46

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	000002	万科 A	115,000	3,700,700.00	1.55
2	600690	海尔智家	112,700	2,197,650.00	0.92
3	600309	万华化学	31,400	1,763,738.00	0.74
4	600004	白云机场	97,600	1,703,120.00	0.71
5	600176	中国巨石	152,000	1,656,800.00	0.69
6	000786	北新建材	65,000	1,654,250.00	0.69
7	600887	伊利股份	52,000	1,608,880.00	0.67
8	000858	五粮液	12,000	1,596,120.00	0.67
9	600036	招商银行	42,000	1,578,360.00	0.66
10	600486	扬农化工	19,000	1,303,970.00	0.54

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	12,029,000.00	5.02
	其中：政策性金融债	12,029,000.00	5.02
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）	238,000.00	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,267,000.00	5.12

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	190211	19 国开 11	100,000	10,014,000.00	4.18
2	018007	国开 1801	20,000	2,015,000.00	0.84
3	113029	明阳转债	1,090	109,000.00	0.05
4	128085	鸿达转债	600	60,000.00	0.03
5	128084	木森转债	470	47,000.00	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

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,096.39
2	应收证券清算款	4,611.24
3	应收股利	-
4	应收利息	103,694.93
5	应收申购款	1,685.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,088.18

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	003349	长信稳益纯债债券	契约型开放式	27,301,077.06	28,139,220.13	11.75	是
2	519712	交银施罗德阿尔法核心混合	契约型开放式	6,271,658.17	16,375,299.48	6.84	否
3	000194	银华信用四季红债券	契约型开放式	14,786,506.46	16,028,573.00	6.69	否
4	518880	华安易富黄金ETF	契约型开放式	3,880,000.00	13,129,920.00	5.48	否
5	519993	长信增利动态策略混合	契约型开放式	11,737,126.38	12,214,827.42	5.10	是
6	519994	长信金利趋势混合	契约型开放式	21,783,580.48	12,144,346.12	5.07	是
7	002651	东方红汇利债券A	契约型开放式	11,097,854.24	12,109,978.55	5.06	否
8	000032	易方达信用债债券A	契约型开放式	10,849,005.42	12,042,396.02	5.03	否
9	519985	长信纯债壹号债券A	契约型开放式	11,022,320.20	12,007,715.63	5.01	是

10	511880	银华日利货币ETF	契约型开放式	110,000.00	11,011,110.00	4.60	否
----	--------	-----------	--------	------------	---------------	------	---

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基金 产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	8,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	53,564.88	53,564.88
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	75.23	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	130,527.18	90,134.47
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,315.18	21,129.04

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本基金本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C

报告期期初基金份额总额	191,068,985.98	16,714,422.28
报告期期间基金总申购份额	543,355.88	28,143,912.93
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	191,612,341.86	44,858,335.21

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；

- 4、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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。

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 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

2020 年 1 月 17 日