

长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合
型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信价值蓝筹两年定开混合
基金主代码	005392
交易代码	005392
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 16 日
报告期末基金份额总额	212,163,611.25 份
投资目标	通过积极主动的资产管理，在严格控制基金资产风险的前提下，精选各个行业的优质企业进行投资，追求长期稳健的回报。
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，并追求稳健的绝对收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 × 50% + 中债综合指数收益率 × 50%
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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	-178,652.28
2. 本期利润	-8,632,420.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0407
4. 期末基金资产净值	206,213,706.68
5. 期末基金份额净值	0.9720

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；

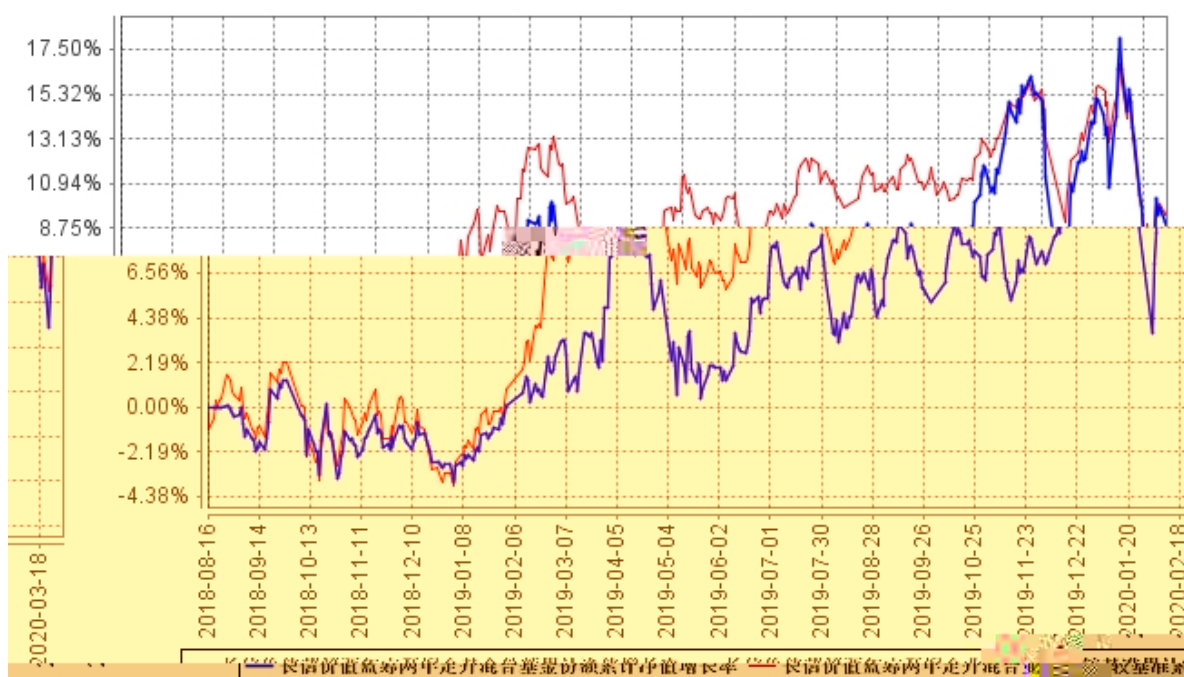
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.10%	1.60%	-3.98%	0.95%	-0.12%	0.65%

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 2018 年 8 月 16 日至 2020 年 3 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		
吴廷华	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018 年 9 月 5 日	-	9 年	经济学硕士，上海财经大学金融学硕士专业毕业，具有基金从业资格，曾任职于上海简适投资管理事务所、长城基金管理有限公司、建信人寿保险有限公司、安信基金管理有限责任公司、上海朴易资产管理有限公司。2016 年加入长信基金管理有限责任公司，曾任研发

					展部研究员、长信先机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金和长信价值优选混合型证券投资基金的基金经理，现任长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置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 投资策略

我们的投资策略和之前一致，分为个股选择和仓位控制两部分。个股选择我们聚焦于具备“好行业、好公司、好价格”三要素的公司以及景气底部的周期公司，仓位策略分为仓位上限的选择和在上限仓位中进行个股的仓位配置。详细投资策略请参考以往季度报告。

4.4.2 运作分析

我们的组合在 2020 年一季度没有取得绝对收益，主要源于市场整体下跌较多。我们的组合跑赢了上证综指和沪深 300，略微跑输业绩基准。

仓位上，市场处于基本面边际恶化，整体估值较低但结构分化较大，流动性充裕的复杂环境下。我们之前的仓位虽然集中在极低估值的行业，但是总体仓位仍然较高，考虑到疫情的不确定性较大，且产品今年 8 月开放申购赎回，因此整体仓位有所降低，从而可以更为灵活的应对。

行业上，看好地产、汽车、银行、超市、教辅、造纸、玻纤、乳品，新看好免税，减持火电。

组合上，我们的行业较为分散和均衡，行业内个股较为集中质地较好，成长因子和质量因子有所提升，呈现出较高 ROE、适度估值、高股息、稳健成长的特征，价值成长的特征明显。

4.4.2.1 仓位分析

当前市场整体的证券化率、市盈率、市净率均处于历史较低分位，风险溢价处于历史较高位置，整体较为低估。疫情属一次性影响，对短期情绪影响较大，对长期价值存在负向影响但影响较小，可能加速某些周期底部行业的出清。我们的产品在今年 8 月份即将开放申购赎回，我们并无十足把握判断疫情届时肯定结束，各个公司的基本面能够修复，我们择机降低了部分仓位。

4.4.2.2 行业和公司分析

我们看好地产、汽车、银行、生鲜超市、教辅、文化纸、玻纤、乳制品，新看好免税，减持了火电。我们评估公司的时候，对疫情的影响，按一次性影响进行假设和定量处理，不把疫情的影响长期化。上述行业中个股持仓比例的变动最主要是因为整体仓位的变动，其次是因为我们希望增加组合整体中成长因子的权重。下面我们主要就免税、玻纤和火电进行阐述。

(1) 免税

看好免税渗透率提升，龙头接近垄断，享受行业增长，疫情受损提供有安全边际的价格。

免税行业的成长性、持续性都较好。在公路、铁路、航空、高铁几种交通方式中，航空份额提升的速度仅次于高铁，增速较快，为免税行业的发展提供了消费场景和持续增加的客流量。免税行业政策不断放开，机场店市内店持续增加，免税的成长性较好。免税渠道作为政策红利，为

消费者提供更优惠的价格，具有套利属性，是可选消费品中最刚性的渠道，持续性很强。

竞争格局来看，免税本质是具备牌照的零售，行业一家独大接近垄断，龙头公司牌照和规模优势明显，未来充分享受行业增长。免税属特许经营，参与者本就极少，大部分是地方性或者特殊渠道牌照，龙头公司是唯一具备全国性牌照的免税运营商。先天牌照优势下，龙头的份额独大，其供应链能力随规模持续提升。公司对上游的议价能力持续增强，近几年毛利率持续提升。同时能够为下游的消费者提供尽可能多和好的品类，提升消费者的体验，这会使得运营商在新的免税网点的竞争中处于优势地位，在竞争者放开的情况下，龙头公司份额仍然持续提升。海外免税经验来看，前期牌照保护下有限竞争龙头确立优势，后期部分放开牌照之后竞争加大，但是格局最终还是回归零售业本质，供应链能力更优秀的公司占据了较大的份额。

从上下游来看，机场占据垄断地位更为强势确定性更高，免税商可复制性更好盈利能力存在风险，两者各有优点。机场天然垄断，议价能力较强，近年机场的免税租金扣点率大幅度提升，未来仍然存在提升的可能，如果提升则免税的盈利能力将下降。市内免税店对机场分流有限，我国当前免税市场还处于较早阶段，增开市内免税店本质是释放更多政策红利刺激消费需求，是增量来源，拉长看对机场的分流影响较小。从可复制性来看，机场资产较重兼具航空性业务和免税业务，整体增速较慢。免税商相对于机场属于轻资产模式，可复制性更好，纯免税业务增速较快。

疫情发生并且扩展到全球，使得整个产业链受到影响，正好提供有安全边际的价格。当前龙头机场的静态市盈率倒数已经高于无风险利率较多，处于免税业务爆发之后较低的位置，假设扣点率不变化那么免税增速更快，两者对应 3-5 年后的估值大致相当，都具备较好的风险收益比。

我们之所以选择免税而不是机场，是因为我们希望增加组合的成长因子。

（2）玻纤

我们认为玻纤行业的景气度已在底部区域，未来将回升，龙头公司持续扩张提升内在价值。

玻纤行业景气度已经连续两年下降，当前处于景气底部，中小企业亏现金流，景气即将回升。玻纤行业从 2018 年初开始，景气度就持续下行，目前已经经过了 2 年的调整，玻纤砂龙头公司的毛利率已经持续下滑了超过 5 个季度，中小企业已经出现了亏现金流的情况，玻纤砂龙头公司本身也在进行关厂，行业的底部特征极为明显。下游需求如果较为稳定，行业未来的景气度将有所改善，疫情使得节奏会有所推迟，但是不会改变大的趋势。

随着玻纤砂龙头公司的股价持续调整，PB 估值水平处于历史极低位置，安全边际很高。相比于玻纤制品公司，玻纤砂龙头公司的产品属于大宗产品，不存在寻找新的应用领域的问题，扩张要更确定更持续一些，玻纤砂龙头公司的年报也予以验证，因此我们认为在不考虑玻纤价格的情况下，玻纤砂龙头公司的内在价值可以持续提升，确定性相较玻纤制品公司更高。当然和其他已

经较为成熟的周期行业相比，玻纤砂公司从 PB/ROE 估值来看，确实相对较高，随着时间的推移可能也会回到和传统周期公司类似的中枢，这也存在一定风险。

(3) 火电

我们减持火电主要是为了增加组合中的成长因子。我们之前认为电价下降有限，煤价将下降，公司盈利能力将显著提升，所有的观点都已经得到兑现。火电煤炭产业链在成熟市场持续若干年低估可能也是低估值因子失效的体现。

我们的观点全部兑现，但是唯独股价并没有任何正面反馈。之前我们认为火电企业可能的风险在于企业对于盈利的使用，大部分公司的分红比例为 30%，2019 年对应的股息率只有 3%左右，同时业务属于重资产且面临各方面压力扩产有限制，火电公司成长较弱且表观股息率较低，这可能是使得公司的估值修复迟迟难以兑现的原因，但是港股市场的情况表明这可能不是全部原因。

从火电煤炭全产业链看，过去若干年电价不变的情况下，优秀的火电和煤炭公司长期 ROE 中枢分别为 11%、14%左右，如果同时以净资产价格等权重拥有两家公司，只要电价不下降，无论煤价如何变化，投资回报率都是 12.5%，但在港股市场，这两个同一产业链的公司当前同时只有 0.5 倍市净率，意味着如果以当前二级市场价格同时拥有两家公司，长期年回报率达到 25%，即便公司的分红为 30%-40%，也有 7.5%-10%的股息率，远高于无风险利率，并且对冲了上下游的风险，剔除电价之外，是极为稳定的股息率，但过去十多年，只有装机量大幅增加或大牛市，火电公司的股价才有所反应，其余时间，整个产业链的估值水平持续下降，迟迟无法修复，犹如无边沼泽。低估值策略在海外市场从金融危机之后就持续跑输，这是我们唯一能够想到的解释。

基于我们的组合中还有其他同样也是低估值高股息的个股，同时预期还有收入端的稳定增长，而火电从长期 ROE 中枢是我们组合中较低的，因此为了增加组合的成长因子，我们减持了火电。

4.4.2.3 组合分析

我们当前组合行业较为分散，行业内个股较为集中质地较好，成长因子和质量因子有所提升，组合整体呈现出较高 ROE、适度估值、高股息、稳健成长的特征，价值成长的特征明显。

我们上一期的组合呈现出较为明显的较高 ROE、低估值、高股息特征，成长因子有所欠缺，而海外市场成长策略在金融危机之后就持续战胜低估值策略，持续了超过 10 年时间，而两者均是价值的体现，所以我们也希望在质量因子、成长因子和估值因子、股息因子之间做一定的平衡。随着市场的下跌，一些质地较好还处于成长期的公司的估值大幅度回落，我们借此机会，降低了股息率较低的低估值品种的权重如火电，增加了以免税为代表的质量更好、成长更快的公司的权重，而选择免税而不是机场也有我们对于成长因子的考量。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9720 元，份额累计净值为 1.0920 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.10%，业绩比较基准收益率为-3.98%。

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	149,202,734.74	72.02
	其中：股票	149,202,734.74	72.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,075,000.00	4.86
	其中：债券	10,075,000.00	4.86
	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	47,605,409.76	22.98
8	其他资产	294,290.14	0.14
9	合计	207,177,434.64	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	-	-
C	制造业	72,535,376.33	35.17
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	12,332,378.67	5.98
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	249,965.10	0.12
J	金融业	17,248,241.42	8.36
K	房地产业	27,328,054.85	13.25
L	租赁和商务服务业	8,803,200.00	4.27
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.01
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	10,687,965.39	5.18
S	综合	-	-
	合计	149,202,734.74	72.35

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	726,049	18,623,156.85	9.03
2	600660	福耀玻璃	698,129	13,390,114.22	6.49
3	601933	永辉超市	1,202,464	12,313,231.36	5.97
4	601098	中南传媒	1,005,453	10,687,965.39	5.18
5	601939	建设银行	1,608,563	10,198,289.42	4.95
6	002078	太阳纸业	1,057,900	9,288,362.00	4.50
7	601888	中国国旅	131,000	8,803,200.00	4.27
8	600887	伊利股份	294,800	8,802,728.00	4.27
9	600048	保利地产	585,400	8,704,898.00	4.22
10	600176	中国巨石	1,093,900	8,641,810.00	4.19

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	10,075,000.00	4.89
	其中：政策性金融债	10,075,000.00	4.89
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	10,075,000.00	4.89

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	018007	国开 1801	100,000	10,075,000.00	4.89

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中，发行主体中国建设银行股份有限公司于 2019 年 12 月 27 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书文（银保监罚决字（2019）22 号），根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的规定和相关内控管理和业务审慎经营规则，经查，中国建设银行股份有限公司用于风险缓释的保证金管理存在漏洞；国别风险管理不完善。综上，中国银行保险监督管理委员会决定对中国建设银行股份有限公司罚款合计 80 万元。

对如上证券投资决策程序的说明：公司研究部门按照内部研究工作规范对该证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库。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，本基金管理人对该证券的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该证券投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该证券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 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	51,230.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	243,059.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	294,290.14

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	211,078,193.24
报告期期间基金总申购份额	1,085,418.01
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	212,163,611.25

§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	16,999,000.00
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	16,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.01

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	现金红利	2020年1月14日	0.00	1,019,940.00	0.00%
合计			0.00	1,019,940.00	

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。

§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	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日	49,999,000.00	0.00	0.00	49,999,000.00	23.57%
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、《长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置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

2020 年 4 月 22 日