

长信金利趋势混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2022 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 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势混合
场内简称	长信金利
基金主代码	519994
前端交易代码	519995
后端交易代码	519994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	13,244,699,520.98 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。
投资策略	本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信金利趋势混合 A	长信金利趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	519994	015039
报告期末下属分级基金的份额总额	10,493,525,360.37 份	2,751,174,160.61 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	长信金利趋势混合 A	长信金利趋势混合 C
1. 本期已实现收益	-2,955,067.80	-9,505,006.64
2. 本期利润	-541,066,159.39	-137,952,973.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0549	-0.0599
4. 期末基金资产净值	4,522,946,720.51	1,184,184,715.51
5. 期末基金份额净值	0.4310	0.4304

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 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

长信金利趋势混合 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	-11.08%	0.89%	-11.43%	0.74%	0.35%	0.15%
过去六个月	-0.91%	1.29%	-7.61%	0.98%	6.70%	0.31%
过去一年	-6.02%	1.25%	-16.91%	0.94%	10.89%	0.31%
过去三年	94.66%	1.31%	-4.39%	0.85%	99.05%	0.46%
过去五年	97.61%	1.29%	-9.93%	0.84%	107.54%	0.45%

自基金合同生效起至今	485.63%	1.66%	101.64%	1.11%	383.99%	0.55%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

长信金利趋势混合 C

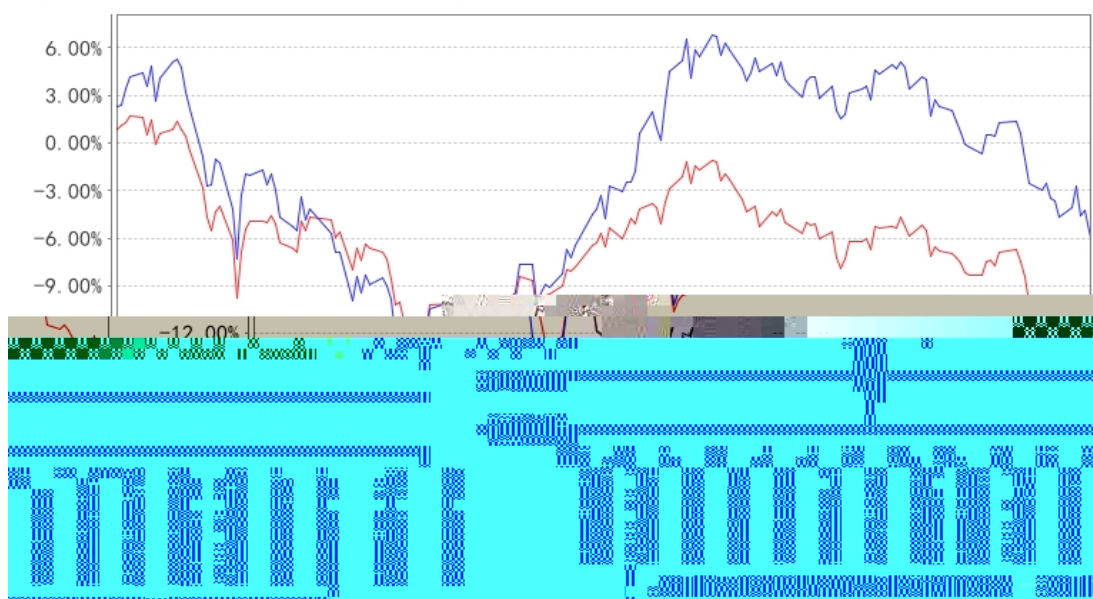
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-11.20%	0.89%	-11.43%	0.74%	0.23%	0.15%
过去六个月	-1.21%	1.29%	-7.61%	0.98%	6.40%	0.31%
自份额增加 日起至今	-5.97%	1.37%	-12.69%	1.07%	6.72%	0.30%

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

长信金利趋势混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信金利趋势混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、基金管理人自 2022 年 2 月 15 日起对长信金利趋势混合型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额，增设 C 类份额。

2、长信金利趋势混合 A 图示日期为 2006 年 4 月 30 日至 2022 年 9 月 30 日，长信金利趋势混合 C 图示日期为 2022 年 2 月 15 日（份额增加日）至 2022 年 9 月 30 日。

3、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		
高远	长信金利趋势混合型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2018 年 8 月 31 日	-	12 年	复旦大学经济学博士，具有基金从业资格，中国国籍。2014 年加入长信基金管理有限责任公司，历任长信银利精选混合型证券投资基金的基金经理，现任研究发展部总监和长信金利趋势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 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体看，2022 年三季度 A 股市场呈现回调的走势。期间上证指数下跌 11.01%，沪深 300 指数下跌 15.16%，中小板指数下跌 16.73%，创业板指数下跌 18.56%，中小板和创业板的跌幅高于沪深 300。2022 年三季度本基金股票持仓比例微幅下降。

四季度，房地产政策和疫情是市场关注的焦点。展望第四季度，开发性政策性支持工具、各类专项再贷款和中长期低息贷款等政策支持下，基建、制造业等领域信用扩张确定性较强；同时，随着房地产供给侧和需求侧支持政策进一步加码，资金到位后有望加速施工进度，建安和竣工数据有望在第四季度起有所体现，拉动地产后周期景气度提升。

当前的市场，各板块具有较强的估值吸引力。投资策略方面，我们看好顺周期品种，对风险收益比高，中期逻辑顺的成长股也会加大关注力度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日，长信金利趋势混合 A 基金份额净值为 0.4310 元，份额累计净值为

3.7217 元，本报告期内长信金利趋势混合 A 净值增长率为-11.08%；长信金利趋势混合 C 基金份额净值为 0.4304 元，份额累计净值为 0.6034 元，本报告期内长信金利趋势混合 C 净值增长率为-11.20%，同期业绩比较基准收益率为-11.43%。

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	4,901,750,795.76	85.66
	其中：股票	4,901,750,795.76	85.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	261,740,571.45	4.57
	其中：债券	261,740,571.45	4.57
	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	524,380,823.10	9.16
8	其他资产	34,255,328.40	0.60
9	合计	5,722,127,518.71	100.00

注：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	59,920,000.00	1.05
C	制造业	3,892,924,149.65	68.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,701,750.98	1.99
E	建筑业	81,750,000.00	1.43
F	批发和零售业	16,990,474.41	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	165,795,444.50	2.91

H	住宿和餐饮业	64,170,000.00	1.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	219,298,787.50	3.84
J	金融业	226,340,000.00	3.97
K	房地产业	6,122,424.00	0.11
L	租赁和商务服务业	17,013.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	29,269,221.04	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	119,289.58	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	25,332,241.10	0.44
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,901,750,795.76	85.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600519	贵州茅台	165,033	309,024,292.50	5.41
2	002180	纳思达	5,600,158	241,646,817.70	4.23
3	300316	晶盛机电	2,800,000	189,336,000.00	3.32
4	300750	宁德时代	470,000	188,418,300.00	3.30
5	000568	泸州老窖	700,000	161,462,000.00	2.83
6	600481	双良节能	9,800,454	152,397,059.70	2.67
7	600809	山西汾酒	450,092	136,328,365.88	2.39
8	600690	海尔智家	5,500,000	136,235,000.00	2.39
9	600009	上海机场	2,300,025	132,895,444.50	2.33
10	300682	朗新科技	5,800,450	124,361,648.00	2.18

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	234,254,827.40	4.10
	其中：政策性金融债	234,254,827.40	4.10
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）	27,485,744.05	0.48

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	261,740,571.45	4.59

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	220201	22 国开 01	1,500,000	152,406,739.73	2.67
2	210212	21 国开 12	400,000	40,946,465.75	0.72
3	210312	21 进出 12	400,000	40,901,621.92	0.72
4	113622	杭叉转债	223,220	26,776,706.75	0.47
5	127073	天赐转债	7,090	709,037.30	0.01

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

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

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

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

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

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

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

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

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是否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

报告期内本基金投资的前十名证券中,发行主体国家开发银行于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书(银保监罚决字〔2022〕8 号),根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则,经查,国家开发银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为:一、未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据;二、漏报贸易融资业务 EAST 数据;三、漏报贷款核销业务 EAST 数据;四、信贷资产转让业务 EAST 数据存在偏差;五、未报送债券投资业务 EAST 数据;六、漏报权益类投资业务 EAST 数据;七、漏报跟单信用证业务 EAST 数据;八、漏报保函业务 EAST 数据;九、EAST 系统理财产品底层持仓余额数据存在偏差;十、EAST 系统理财产品非标投向行业余额数据存在偏差;十一、漏报分户账 EAST 数据;十二、漏报授信信息 EAST 数据;十三、EAST 系统《表外授信业务》表错报;十四、EAST 系统《对公信贷业务借据》表错报;十五、EAST 系统《关联关系》表漏报;十六、EAST 系统《对公信贷分户账》表漏报;十七、理财产品登记不规范。综上,中国银行保险监督管理委员会决定对国家开发银行罚款 440 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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	34,255,328.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,255,328.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113622	杭叉转债	26,776,706.75	0.47

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

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	长信金利趋势混合 A	长信金利趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	8,877,627,410.20	1,642,590,817.75
报告期期间基金总申购份额	2,800,719,066.48	1,584,363,746.36
减：报告期期间基金总赎回份额	1,184,821,116.31	475,780,403.50
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	10,493,525,360.37	2,751,174,160.61

§ 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

项目	长信金利趋势混合 A	长信金利趋势混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	958,680.97	-
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	958,680.97	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01	-

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

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

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

本基金本报告期末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、《长信金利趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信金利趋势混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信金利趋势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、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- 7、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：

长信基金管理有限责任公司

2022 年 10 月 26 日