

长信增利动态策略混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信增利动态策略混合
场内简称	长信增利
基金主代码	519993
前端交易代码	519993
后端交易代码	519992
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	405,401,246.03 份
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为 3 个层面：战略配置、风格配置和个股选择。本基金为混合型基金，在整个投资体系中，本基金将重点放在风格配置和个股选择层面，这两个层面对基金收益的贡献程度约占 80%，战略配置对基金收益的贡献程度约占 20%。在风格配置和个股选择层面，本基金将以风格轮换策略为主，辅以多层次个股选择，形成基金最后的投资组合。在投资过程中，本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×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	中国民生银行股份有限公司

§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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	20,070,415.10
2. 本期利润	-57,453,810.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1397
4. 期末基金资产净值	430,057,311.74
5. 期末基金份额净值	1.0608

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

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	-11.66%	2.01%	-4.33%	0.84%	-7.33%	1.17%
过去六个月	1.91%	1.75%	-1.70%	0.77%	3.61%	0.98%
过去一年	0.68%	1.60%	5.72%	0.85%	-5.04%	0.75%
过去三年	66.09%	1.45%	34.39%	0.95%	31.70%	0.50%
过去五年	38.42%	1.29%	42.18%	0.84%	-3.76%	0.45%
自基金合同 生效起至今	373.19%	1.64%	200.07%	1.20%	173.12%	0.44%

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

长信增利动态策略混合基金份额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、图示日期为 2006 年 11 月 9 日至 2021 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，本基金的各项投资比例已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		
张子乔	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增利动态策略混合型证券投资基金的基金经理。	2021 年 1 月 18 日	-	7 年	英国帝国理工学院金融学硕士毕业，具有基金从业资格。曾任职于东证融汇证券资产管理有限公司，2016 年加入长信基金管理有限责任公司，现任职于研究发展部，历任研究员、基金经理助理，现任长信先

					机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金和长信增利动态策略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

三季度市场继续大幅波动，结构持续分化，板块中周期随着上游资源品涨价而大幅上扬，消费医药和成长板块在 7、8 月份走弱。进入 9 月，市场预期资源品价格进入高位震荡，对其进一步

上行缺乏信心，因此由于资金回流，消费医药和成长板块又有所表现。

三季度在投资运作上进行了适当的再平衡调整，降低了组合的板块集中度，加强了一些估值和成长性较为匹配标的配置，其中军工和光伏是主要增配方向。同时，前期回调较大的一些高壁垒高成长性板块比如医美、集成灶、软饮等逐步进入了性价比空间，我们对此也保持一定关注。

展望四季度，随着新冠疫苗的接种率逐步提高和口服新冠特效药的临近上市，预期国内外经济生产和人民生活将逐步恢复到正轨。我们预期消费数据在四季度依然不会特别的亮眼，因此我们会特别关注三季报的情况，观察各板块盈利能力和成长性恢复的节奏。同时，上游涨价幅度大幅影响了中游制造业的营业成本，商业模式不佳的公司无法将涨价幅度有效传导，会影响其盈利能力，且幅度难以估算。以上几点均是我们重点关注的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 9 月 30 日，长信增利动态策略混合份额净值为 1.0608 元，份额累计净值为 3.0386 元，本报告期内长信增利动态策略混合净值增长率为-11.66%，同期业绩比较基准收益率为-4.33%。

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	390,281,568.58	90.09
	其中：股票	390,281,568.58	90.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,834,252.80	5.27
	其中：债券	22,834,252.80	5.27
	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	19,143,641.79	4.42
8	其他资产	939,710.82	0.22
9	合计	433,199,173.99	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	176,286.58	0.04
B	采矿业	64,410.19	0.01
C	制造业	248,577,453.70	57.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	183,773.11	0.04
E	建筑业	38,297.80	0.01
F	批发和零售业	503,956.46	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	14,892,439.62	3.46
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,265,369.18	0.53
J	金融业	104,049,900.46	24.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,751,068.37	4.36
N	水利、环境和公共设施管理业	550,884.08	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,123.55	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	175,372.04	0.04
S	综合	-	-
	合计	390,281,568.58	90.75

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：本基金本报告期末未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	300750	宁德时代	45,700	24,025,861.00	5.59
2	002415	海康威视	371,900	20,454,500.00	4.76
3	300059	东方财富	558,300	19,188,771.00	4.46
4	603259	药明康德	119,320	18,232,096.00	4.24
5	002049	紫光国微	87,800	18,157,040.00	4.22
6	600958	东方证券	1,090,500	16,499,265.00	3.84
7	000776	广发证券	777,800	16,302,688.00	3.79
8	002466	天齐锂业	151,800	15,419,844.00	3.59
9	002120	韵达股份	768,400	14,791,700.00	3.44
10	600030	中信证券	504,400	12,751,232.00	2.97

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	22,834,252.80	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	22,834,252.80	5.31

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	019649	21 国债 01	228,160	22,834,252.80	5.31

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	304,694.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	387,807.68
5	应收申购款	247,208.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	939,710.82

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	419,810,120.46
报告期期间基金总申购份额	4,966,044.28
减：报告期期间基金总赎回份额	19,374,918.71
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	405,401,246.03

§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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	88,827.05
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	88,827.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.02

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	申购	2021 年 9 月 29 日	88,827.05	95,257.77	0.60%
合计			88,827.05	95,257.77	

注：根据本基金招募说明书及 2016 年 1 月 13 日披露的《长信基金管理有限责任公司关于在直销柜台开展旗下部分基金申购（含定期定额投资申购）、转换费率优惠活动的公告》，本报告期基金管理人运用固有资金投资本基金适用费率为 0.60%。

§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、《长信增利动态策略混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信增利动态策略混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信增利动态策略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：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2021 年 10 月 27 日