

# 长信利泰灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信利泰混合
基金主代码	519951
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	4,743,265.89 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业配置策略</p> <p>（2）个股投资策略</p> <p>（3）存托凭证投资策略</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>（1）久期策略</p> <p>（2）收益率曲线策略</p>

	(3) 骑乘策略 (4) 息差策略 (5) 个券选择策略 (6) 信用策略 (7) 中小企业私募债投资策略 4、其他类型资产投资策略 (1) 权证投资策略 (2) 资产支持证券投资策略 (3) 股指期货投资策略		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*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	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
下属分级基金的场内简称	CXLTA	-	-
下属分级基金的交易代码	519951	007863	008071
报告期末下属分级基金的份额总额	4,261,817.71 份	69,152.97 份	412,295.21 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）		
	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
1. 本期已实现收益	548,349.95	688,217.35	47,513.05
2. 本期利润	-97,521.24	-336,441.56	-11,078.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0221	-0.0400	-0.0269
4. 期末基金资产净值	6,658,938.10	113,406.03	616,979.35
5. 期末基金份额净值	1.5625	1.6399	1.4965

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

长信利泰混合 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	-1.40%	0.30%	-7.05%	0.73%	5.65%	-0.43%
过去六个月	3.33%	0.37%	-5.72%	0.58%	9.05%	-0.21%
过去一年	2.43%	0.34%	-5.90%	0.57%	8.33%	-0.23%
过去三年	30.15%	0.44%	12.59%	0.63%	17.56%	-0.19%
过去五年	54.40%	0.48%	26.10%	0.61%	28.30%	-0.13%
自基金合同生效起至今	59.23%	0.44%	31.37%	0.58%	27.86%	-0.14%

长信利泰混合 C

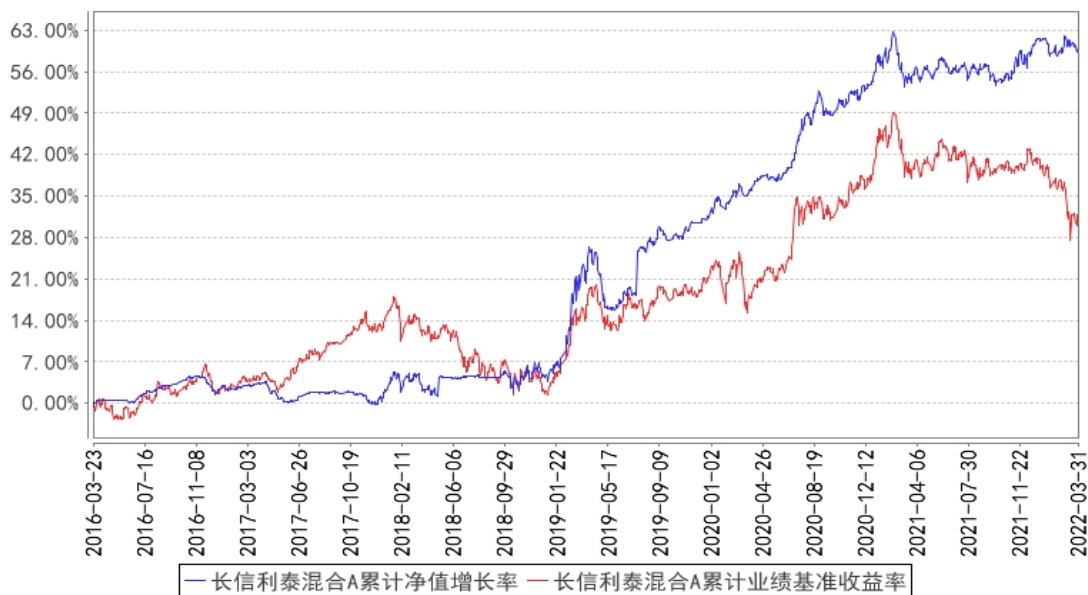
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.61%	0.30%	-7.05%	0.73%	5.44%	-0.43%
过去六个月	9.14%	0.68%	-5.72%	0.58%	14.86%	0.10%
过去一年	8.14%	0.53%	-5.90%	0.57%	14.04%	-0.04%
自份额增加日起至今	31.22%	0.43%	12.43%	0.63%	18.79%	-0.20%

长信利泰混合 E

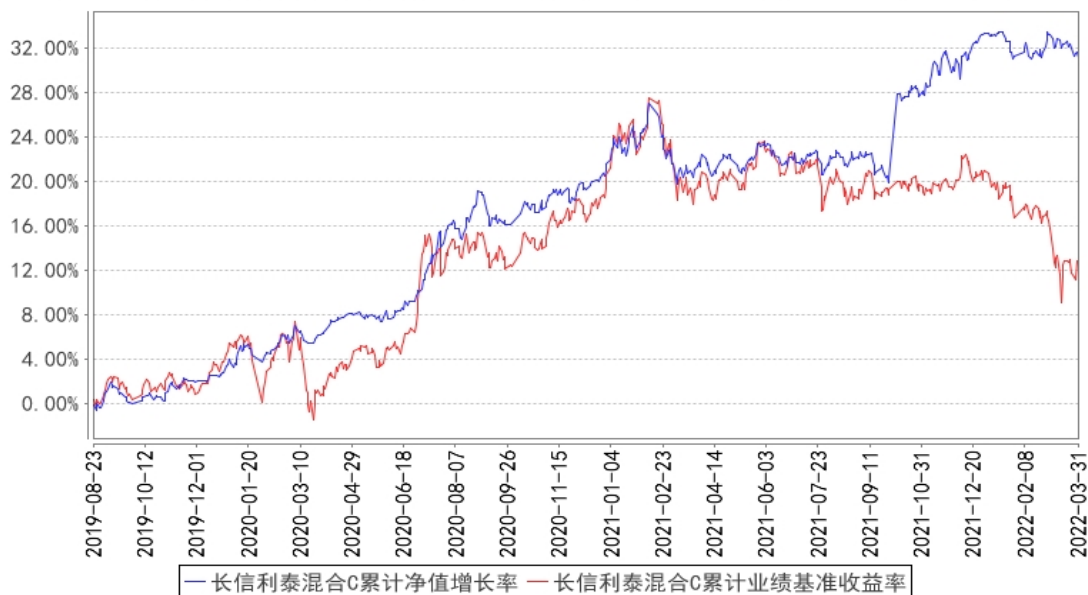
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.76%	0.30%	-7.05%	0.73%	5.29%	-0.43%
过去六个月	2.23%	0.37%	-5.72%	0.58%	7.95%	-0.21%
过去一年	0.59%	0.34%	-5.90%	0.57%	6.49%	-0.23%
自份额增加日起至今	18.94%	0.35%	10.41%	0.64%	8.53%	-0.29%

## 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

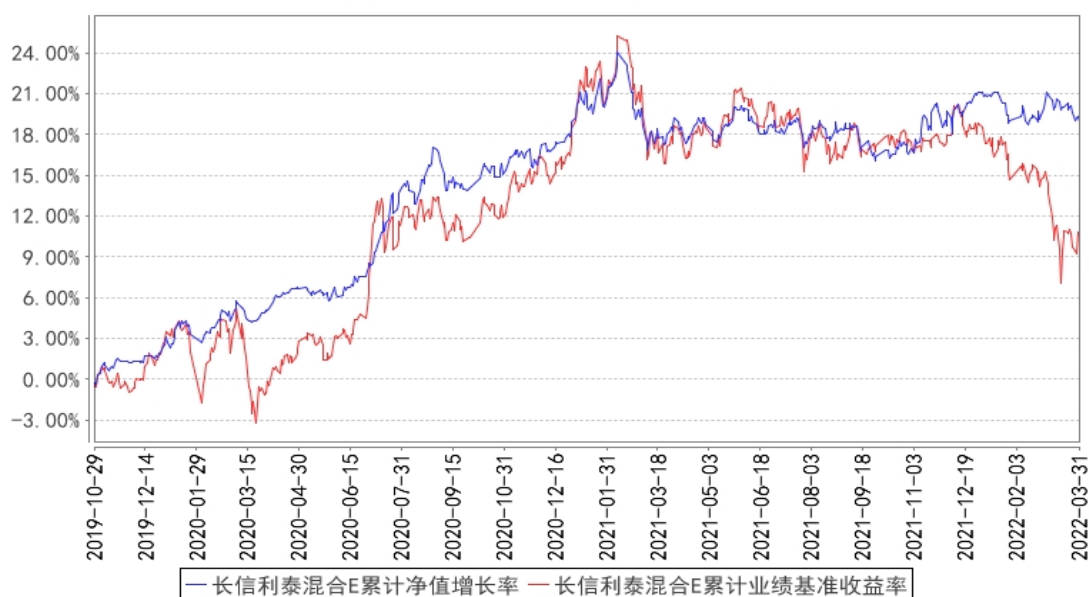
长信利泰混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信利泰混合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



长信利泰混合E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 2019 年 8 月 23 日起对长信利泰灵活配置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，基金管理人自 2019 年 10 月 29 日起增设了长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 E 类份额。

2、长信利泰混合 A 图示日期为 2016 年 3 月 23 日至 2022 年 3 月 31 日，长信利泰混合 C 图示日期为 2019 年 8 月 23 日（份额增加日）至 2022 年 3 月 31 日，长信利泰混合 E 图示日期为 2019 年 10 月 29 日（份额增加日）至 2022 年 3 月 31 日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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		
朱昊	长信利泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2020 年 12 月 31 日	-	7 年	复旦大学公共管理硕士毕业，具有基金从业资格。曾任职于宁波银行股份有限公司、天风证券股份有限公司等，2015 年 4 月加入长信基金管理有限责任公司，历任股票交易员、专户投资经理、基金经理助理，现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
叶松	长信企业精选两年	2021 年 7	-	15 年	经济学硕士，中南财经政法大学投资学专

	定期开放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、长信企业优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信利信灵活配置混合型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理兼绝对收益部总监、权益投资部总监	月 6 日		业研究生毕业。2007 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，担任行业研究员，从事行业和上市公司研究工作，曾任基金经理助理、绝对收益部总监、权益投资部总监、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信内需成长混合型证券投资基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、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和长信增利动态策略混合型证券投资基金的基金经理。现任总经理助理兼绝对收益部总监、权益投资部总监、长信企业精选两年定期开放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、长信企业优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信利信灵活配置混合型证券投资基金、长信利泰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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年开年的一季度，美联储加息周期的正式开启、俄乌战争、国内疫情的反复，各种事件交织在一起。在这样的市场环境下市场也遭遇了较大幅度的回撤。我们认为调整的幅度或已经到位。

回到市场，经历这次调整，很多优质资产已经回落至具有性价比的区间。我们认为此刻是长期主义和护城河这些理念真正在内心发挥作用的时候。公司的份额是不是仍在扩张、成本与竞争对手的差距是否仍在拉大、网络效应是否仍在增强等，如果这些答案是肯定的，估值又回落至历史的下轨区间，我们就没有理由继续恐慌。

展望全年，我们并不悲观。稳增长已在路上。银行体系经历了 5 年的风险准备提升过程后，我们相信或早或晚会进入一轮利润的释放周期。在这个基础上，我们认为市场不大会有的系统性风险。我们看好受益于国内稳增长以及内外能源价差的行业如地产、金融、化工、有色等。从中期角度来看，估值回到历史区间下轨的消费预计在 2 季度或者 3 季度见到利润增速的拐点。目前也是我们重点关注的布局时段。而以新能源、半导体、军工为代表的科技成长类行业，产业趋势仍然强劲，这轮回调释放了相当部分的估值风险，部分标的也逐步进入了历史估值区域的价值区域。我们相信这类资产又会重回上升的轨道，目前也是较佳的布局时期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 3 月 31 日，长信利泰混合 A 基金份额净值为 1.5625 元，份额累计净值为 1.5815 元，本报告期内长信利泰混合 A 净值增长率为-1.40%；长信利泰混合 C 基金份额净值为 1.6399 元，份额累计净值为 1.6399 元，本报告期内长信利泰混合 C 净值增长率为-1.61%；长信利泰混合 E 基



金份额净值为 1.4965 元, 份额累计净值为 1.4965 元, 本报告期内长信利泰混合 E 净值增长率为 -1.76%, 同期业绩比较基准收益率为 -7.05%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2021 年 12 月 27 日至 2022 年 3 月 24 日, 本基金资产净值已连续六十个工作日低于五千万  
元, 本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案。截至报告期末, 本基金资产净值仍低于五千  
万元。

## § 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	1,860,641.61	18.15
	其中: 股票	1,860,641.61	18.15
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	2,500,000.00	24.39
	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	5,099,625.26	49.75
8	其他资产	789,393.94	7.70
9	合计	10,249,660.81	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	-	-

C	制造业	1,040,748.11	14.08
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	76,821.86	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	237,060.00	3.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,015.40	0.18
J	金融业	228,060.00	3.09
K	房地产业	227,400.00	3.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	37,536.24	0.51
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,860,641.61	25.18

### 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	688112	鼎阳科技	4,901	255,685.17	3.46
2	600309	万华化学	3,000	242,670.00	3.28
3	002120	韵达股份	13,500	237,060.00	3.21
4	600096	云天化	9,000	228,150.00	3.09
5	300059	东方财富	9,000	228,060.00	3.09
6	001979	招商蛇口	15,000	227,400.00	3.08
7	301177	迪阿股份	654	51,397.86	0.70
8	688722	同益中	3,687	43,248.51	0.59
9	301089	拓新药业	220	38,060.00	0.52
10	301090	华润材料	2,764	29,878.84	0.40

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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	786,154.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,239.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	789,393.94

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	688112	鼎阳科技	255,685.17	3.46	新股锁定
2	301177	迪阿股份	51,397.86	0.70	新股锁定
3	688722	同益中	43,248.51	0.59	新股锁定
4	301089	拓新药业	38,060.00	0.52	新股锁定
5	301090	华润材料	29,878.84	0.40	新股锁定

### 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	长信利泰混合 A	长信利泰混合 C	长信利泰混合 E
报告期期初基金份额总额	4,552,953.55	24,200,740.91	412,295.21
报告期期间基金总申购份额	254,624.84	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	545,760.68	24,131,587.94	-
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	4,261,817.71	69,152.97	412,295.21

## § 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

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

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

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	1	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 2 月 22 日	24,131,274.13	0.00	24,131,274.13	0.00	0.00
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</p>							

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。

### 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。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利泰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：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2022 年 4 月 22 日