

长信企业优选一年持有期灵活配置混合型  
证券投资基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信企业优选一年持有混合
基金主代码	010861
交易代码	010861
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 10 日
报告期末基金份额总额	856,934,554.73 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，优选各个行业的优质企业进行投资，追求长期稳健的投资回报。
投资策略	<p>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，并追求稳健的投资收益。</p> <p>本基金投资股票时，根据市场整体估值水平评估系统性风险，进而决定股票资产的投资比例。具体而言，本基金将采用 Wind 全 A 指数作为市场代表性指数，根据指数的估值（PE）所处的历史水平位置来调整股票资产比例配置。</p> <p>（1）当 Wind 全 A 指数的整体估值水平处于历史后 20%分位，同时未来一年上市公司预测盈利增速、资产回报率能够提高，我们将提高股票资产配置比例，股票资产占基金资产的比例为 50%-95%。本阶段，市场大部分股票将处于未被充分定价的低估状态，我们将维持较高的股票资产配置比例，力争获取更多的投资收益。</p> <p>同时我们也将审慎判断后续市场环境变化，当市场情绪过于乐观、股票指数快速上涨时，我们将适度调低股票资产配置比例，保留部分估</p>

	<p>值处于合理水平、盈利能力稳定的优质个股。</p> <p>(2) 当 Wind 全 A 指数的整体估值水平处于历史前 20%分位，同时未来一年上市公司预测整体盈利增速、资产回报率将出现下滑，我们将降低股票资产配置比例，股票资产占基金资产的比例为 0%-45%。本阶段，我们需要维持较低的股票资产配置比例，重点防范市场因估值水平过高、盈利能力下滑而造成的系统性风险。</p> <p>同时，我们将紧密跟踪宏观环境的变化，若宏观经济政策、资本市场环境发生重大调整，我们将及时调提升股票资产配置比例。</p> <p>(3) 除上述两种情况以外，本基金股票资产占基金资产的比例为 30%-85%，本阶段本基金股票资产配置的重点是行业配置和个股选择。我们将遵循本基金的选择标准，寻找估值合理、盈利趋势向好的公司。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率*50%+中证 800 指数收益率*40%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### §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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-21,464,354.34
2. 本期利润	-60,469,479.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0687
4. 期末基金资产净值	653,735,542.19
5. 期末基金份额净值	0.7629

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

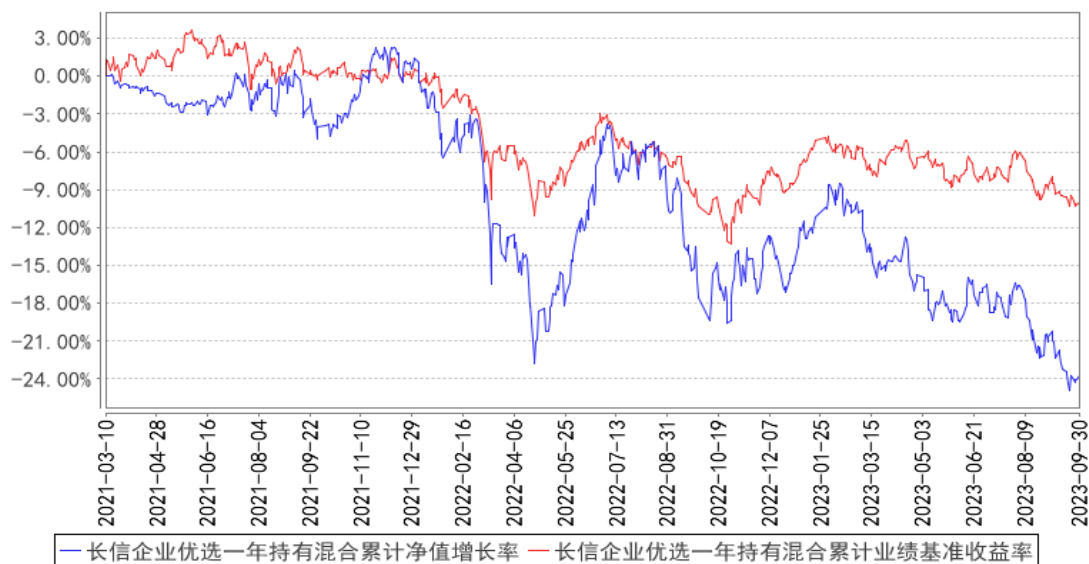
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	-8.27%	0.82%	-2.28%	0.45%	-5.99%	0.37%
过去六个月	-10.70%	0.79%	-4.06%	0.43%	-6.64%	0.36%
过去一年	-7.52%	0.89%	0.27%	0.49%	-7.79%	0.40%
自基金合同 生效起至今	-23.71%	0.95%	-10.02%	0.54%	-13.69%	0.41%

### 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

长信企业优选一年持有混合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 2021 年 3 月 10 日至 2023 年 9 月 30 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		
叶松	长信企业精选 两年定期开放 灵活配置混合 型证券投资基	2021 年 3 月 10 日	-	16 年	经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业。2007 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，担任行业

	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、长信企业成长三年持有期混合型证券投资基金、长信优质企业混合型证券投资基金和长信先锐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兼权益投资部总监兼养老 FOF 投资部总监			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、长信增利动态策略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、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金和长信利信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任总经理助理、绝对收益部总监兼权益投资部总监兼养老 FOF 投资部总监、投资决策委员会执行委员、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、长信企业成长三年持有期混合型证券投资基金、长信优质企业混合型证券投资基金和长信先锐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

7 月 25 日政治局会议对于经济状况以及未来政策方向的定调，我们认为是一个转折点。我们在三季度的调整中，逐步增加了仓位。

从数据层面来看，我们认为这一轮经济压力较大的阶段可能已经过去。从商品价格来看，无论是铜、铝、油这些跟经济强相关的大品种基本在 5 月份触底。我们认为 PPI 的低点可能已经见到。而库存、出口等指标我们预计也或将在最近出现拐点。而市场较为关心的地产销量，可能需要等待政策的进一步落地。在地产政策进一步加码的基础上，我们相信地产销量在未来 1-2 个季度内大概率也会迎来改善。

活跃资本市场的方面，对于减持和融资的限制从短期可以改善市场的资金供需结构，更重要的是投资端的导向我们认为会对市场的生态带来长期的正向作用。随着这些政策的逐步落地，我们认为会对市场的信心修复起到积极的作用。

从结构上来看，市场整体估值仍处于历史较低的位置，而结构经过三季度的下跌也做了进一步的收敛，结构风险也得到进一步的释放。从方向上来看，顺周期是具备性价比的方向，虽然短期地产销量以及消费数据仍没有出现预期之中的明显改善，市场也普遍缺乏信心。但我们相信这需要一个过程，随着经济进一步的复苏，居民资产负债表以及信心在未来 1-2 个季度内也会逐步修复。其中，我们对于出口较为乐观，特别是受益于全球资本开支的资本品，例如各种机械装备，竞争力在全球越来越强，而又没有被卡脖子的风险，一批优质的企业开始在全球不断攻城略地。

此外，我们认为医药行业值得关注，从估值层面来看，是唯一 10 年 PB 分位数仍在个位数的成长行业。从中期看，医疗需求存在刚性，同时各种政策对行业格局以及个体公司经营的影响也逐渐进入稳定期。在新的格局下，我们认为对于创新的支持会逐步加强，而对行业腐败的清理使

得一些优质产品在新格局下会迎来新的成长空间。

而在新能源等老赛道中，我们看到部分环节已经出现龙头利润改善，其余竞争对手仍在盈亏线边缘的状态。这也是竞争格局开始企稳的重要标志，随着下游行业仍在稳健地快速增长，龙头公司的份额将进一步扩大，配置机会逐步也在逐步地到来。在 TMT 环节，我们较为关注半导体和消费电子。景气逐步进入底部末端，景气随时出现改善。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，长信企业优选一年持有混合份额净值为 0.7629 元，份额累计净值为 0.7629 元，本报告期内长信企业优选一年持有混合净值增长率为-8.27%，同期业绩比较基准收益率为-2.28%。

#### 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	544,037,082.62	82.85
	其中：股票	544,037,082.62	82.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,185,418.93	9.32
	其中：债券	61,185,418.93	9.32
	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	51,358,619.94	7.82
8	其他资产	106,405.90	0.02
9	合计	656,687,527.39	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 100,629,291.55 元，占资产净值比例为 15.39%。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	393,247,661.66	60.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	718.42	0.00
F	批发和零售业	12,667,468.00	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	27,783,200.00	4.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,899.29	0.00
J	金融业	9,703,843.70	1.48
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	-	-
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	443,407,791.07	67.83

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	29,803,249.63	4.56
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	20,609,786.27	3.15
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	35,967,847.59	5.50
公用事业	13,860,801.15	2.12
房地产	387,606.91	0.06
合计	100,629,291.55	15.39

### 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	603517	绝味食品	810,200	30,447,316.00	4.66
2	601702	华峰铝业	1,802,100	27,572,130.00	4.22
3	00700	腾讯控股	80,800	22,703,047.12	3.47
4	603806	福斯特	740,000	21,134,400.00	3.23
5	02269	药明生物	492,000	20,609,786.27	3.15
6	002050	三花智控	693,100	20,585,070.00	3.15
7	002475	立讯精密	684,300	20,405,826.00	3.12
8	600309	万华化学	223,500	19,739,520.00	3.02
9	03690	美团-W	185,240	19,479,912.13	2.98
10	000807	云铝股份	1,229,600	18,566,960.00	2.84

#### 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	7,041,672.05	1.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,170,721.31	3.70
	其中：政策性金融债	24,170,721.31	3.70
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	29,973,025.57	4.58
9	其他	-	-
10	合计	61,185,418.93	9.36

#### 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	112396572	23 北京农商银行 CD084	300,000	29,973,025.57	4.58
2	230406	23 农发 06	240,000	24,170,721.31	3.70
3	019678	22 国债 13	70,000	7,041,672.05	1.08

#### 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持有股指期货。

### 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持有股指期货。

## 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持有国债期货。

### 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持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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，发行主体北京农村商业银行股份有限公司于 2022 年 11 月 25 日收到北京银保监局行政处罚信息公开表（京银保监罚决字〔2022〕57 号），经查，北京农村商业银行股份有限公司存在 EAST 数据漏报及报送不一致、数据错报、其他与数据报送相关的违规问题，根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，中国银行保险监督管理委员会北京监管局决定责令北京农商银行改正，并对北京农商银行罚款 630 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体北京农村商业银行股份有限公司于 2023 年 9 月 26 日收到国家金融监督管理总局北京监管局行政处罚信息公开表（京金罚决字〔2023〕12 号），经查，北京农村商业银行股份有限公司存在以下情况：一、发生重要信息系统突发事件，但未向监管部门报告，严重违反审慎经营规则；二、信息系统开发测试管理不到位，严重违反审慎经营规则。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，国家金融监督管理总局北京监管局决定对北京农商银行罚款 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	104,898.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,507.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	106,405.90

### 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

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

报告期期初基金份额总额	894,789,540.26
报告期期间基金总申购份额	262,660.89
减：报告期期间基金总赎回份额	38,117,646.42
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	856,934,554.73

## §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	23,447,745.62
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	23,447,745.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.74

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、《长信企业优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信企业优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信企业优选一年持有期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

2023 年 10 月 25 日