

长信银利精选混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选混合
场内简称	长信银利
基金主代码	519996
前端交易代码	519997
后端交易代码	519996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	552,462,870.12 份
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票，并在保持基金财产安全性和流动性的前提下，谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、复合型投资策略</p> <p>“由上至下”的资产配置流程与“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中，“由上至下”的资产配置流程表现为：从宏观层面出发，在控制风险前提下优化资产的配置比例；“由下至上”的选股流程表现为：从微观层面出发，通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。</p> <p>2、适度分散投资策略</p> <p>在确保基金财产的安全性和流动性的前提下，在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上，适度分散投资于个股，谋求基金财产的长期稳定增值。</p>

	3、动态调整策略 体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指：基于对各种影响因素变化的深入分析，定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指：基于对股票市场趋势的研判，动态调整股票仓位。
业绩比较基准	标普中国 A 股 100 指数×80%+中证综合债指数×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	中国农业银行股份有限公司

§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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	126,669,890.96
2. 本期利润	120,302,777.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2091
4. 期末基金资产净值	776,096,518.04
5. 期末基金份额净值	1.4048

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

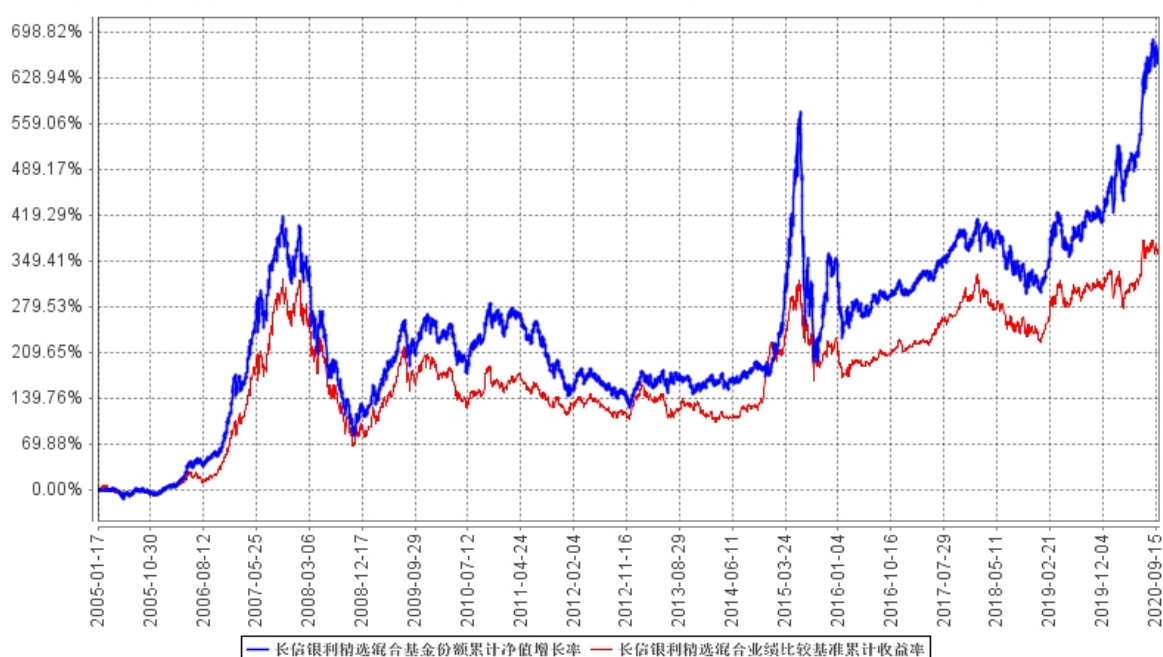
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	16.51%	1.41%	7.86%	1.24%	8.65%	0.17%
过去六个月	33.37%	1.19%	18.03%	1.02%	15.34%	0.17%
过去一年	48.71%	1.33%	14.75%	1.07%	33.96%	0.26%
过去三年	58.06%	1.24%	26.33%	1.05%	31.73%	0.19%
过去五年	128.26%	1.25%	60.34%	0.98%	67.92%	0.27%
自基金合同生效起至今	657.75%	1.55%	363.61%	1.36%	294.14%	0.19%

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

长信银利精选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 2005 年 1 月 17 日至 2020 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		
高远	长信银利精选	2017 年 1	-	10 年	复旦大学经济学博士，

	混合型证券投资基金和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	月 5 日			具有基金从业资格。2014 年加入长信基金管理有限责任公司，曾任研究发展部副总监，现任研究发展部总监、长信银利精选混合型证券投资基金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 报告期内基金投资策略和运作分析

整体看，2020 年三季度 A 股市场呈现上涨的走势。期间上证指数上涨 7.82%，沪深 300 指数上涨 10.17%，中小板指数上涨 8.19%，创业板指数上涨 5.6%，中小板和创业板的涨幅小于沪深 300。2020 年三季度本基金股票持仓比例相对积极。

货币策略略有收紧，但信贷需求仍处于上升通道，这会令顺周期的低估值板块内部会出现轮动。三季度化工建材等周期品的股价随着经济复苏已经明显反弹，最近汽车股和金融地产也有些异动。我们认为，顺周期品种扩散到金融地产是符合逻辑的。金融地产之前受到保费低迷和地产政策收紧等压制，目前看利空已经出尽。保险股近期迎来了国债收益率上升和保险龙头企业积极布局明年开门红的双重利好。地产股近期也有变化，央行住建部的三条杠融资监管政策将推动地产行业的供给侧改革，会加速行业集中度进一步提升，并令利润率下行幅度放缓，利好杠杆率较低的龙头。

今年以来市场风格明显，我们认为随着经济的持续复苏，行业间的分化会有所收敛。行业配置方面我们的持仓会较为均衡，以基本面为核心，注重风险收益比来优选投资标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.4048 元，份额累计净值为 3.5534 元；本基金本期净值增长率为 16.51%；同期业绩比较基准收益率为 7.86%。

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	611,586,443.14	78.44
	其中：股票	611,586,443.14	78.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,380,115.80	15.44
	其中：债券	120,380,115.80	15.44
	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	46,057,865.08	5.91
8	其他资产	1,702,378.00	0.22
9	合计	779,726,802.02	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	393,178,700.00	50.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	186,425.66	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	64,069.26	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,849,522.38	7.71
J	金融业	60,057,111.48	7.74
K	房地产业	61,923,857.00	7.98
L	租赁和商务服务业	24,523,400.00	3.16
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.01
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	11,718,207.50	1.51
S	综合	-	-
	合计	611,586,443.14	78.80

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：本基金本报告期内未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	600519	贵州茅台	25,000	41,712,500.00	5.37
2	300682	朗新科技	1,800,000	33,696,000.00	4.34
3	002281	光迅科技	950,000	33,221,500.00	4.28
4	601012	隆基股份	420,000	31,504,200.00	4.06
5	000671	阳光城	4,254,700	31,101,857.00	4.01
6	000002	万科 A	1,100,000	30,822,000.00	3.97
7	002475	立讯精密	500,990	28,621,558.70	3.69
8	000858	五粮液	120,000	26,520,000.00	3.42
9	601888	中国中免	110,000	24,523,400.00	3.16
10	601318	中国平安	300,098	22,885,473.48	2.95

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	20,006,000.00	2.58
	其中：政策性金融债	20,006,000.00	2.58
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）	100,374,115.80	12.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	120,380,115.80	15.51

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	113011	光大转债	230,000	27,098,600.00	3.49
2	113008	电气转债	222,000	23,949,360.00	3.09
3	110048	福能转债	190,000	22,060,900.00	2.84
4	190307	19 进出 07	200,000	20,006,000.00	2.58
5	110053	苏银转债	175,530	19,459,255.80	2.51

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	690,722.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	985,830.68
5	应收申购款	25,824.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,702,378.00

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	113011	光大转债	27,098,600.00	3.49
2	113008	电气转债	23,949,360.00	3.09
3	110048	福能转债	22,060,900.00	2.84
4	110053	苏银转债	19,459,255.80	2.51
5	110031	航信转债	6,499,800.00	0.84
6	113504	艾华转债	1,306,200.00	0.17

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	616,803,225.61
报告期期间基金总申购份额	10,876,864.33
减：报告期期间基金总赎回份额	75,217,219.82
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	552,462,870.12

§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

注：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

注：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

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、《长信银利精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信银利精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信银利精选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 10 月 28 日