

长信内需成长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：中国农业银行股份有限公司

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 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	长信内需成长混合		
基金主代码	519979		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 10 月 20 日		
报告期末基金份额总额	331,568,897.03 份		
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司，力争在有效控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金将充分依托基金管理人的投研团队及规范的投研流程，采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略，重点投资于内需增长背景下具备较好成长潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中债综合指数收益率*20%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%		
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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信内需成长混合 A	长信内需成长混合 C	长信内需成长混合 E
下属分级基金的场内简称	CXNXA	-	-
下属分级基金的交易代码	519979	015768	006397
报告期末下属分级基金的份额	294,633,734.58 份	34,903,769.09 份	2,031,393.36 份

总额			
----	--	--	--

§ 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）		
	长信内需成长混合 A	长信内需成长混合 C	长信内需成长混合 E
1. 本期已实现收益	47,490,348.88	1,552,461.16	359,538.50
2. 本期利润	-58,320,112.55	-11,613,478.46	-301,167.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2165	-0.6332	-0.1476
4. 期末基金资产净值	692,367,815.14	81,855,016.67	4,483,148.89
5. 期末基金份额净值	2.3499	2.3452	2.2069

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

长信内需成长混合 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	-6.36%	1.27%	-12.44%	0.74%	6.08%	0.53%
过去六个月	0.99%	1.49%	-8.14%	0.96%	9.13%	0.53%
过去一年	-21.26%	1.52%	-17.59%	0.97%	-3.67%	0.55%
过去三年	58.75%	1.73%	0.65%	1.01%	58.10%	0.72%
过去五年	74.67%	1.62%	3.06%	1.02%	71.61%	0.60%
自基金合同生效起至今	346.64%	1.76%	53.01%	1.13%	293.63%	0.63%

长信内需成长混合 C

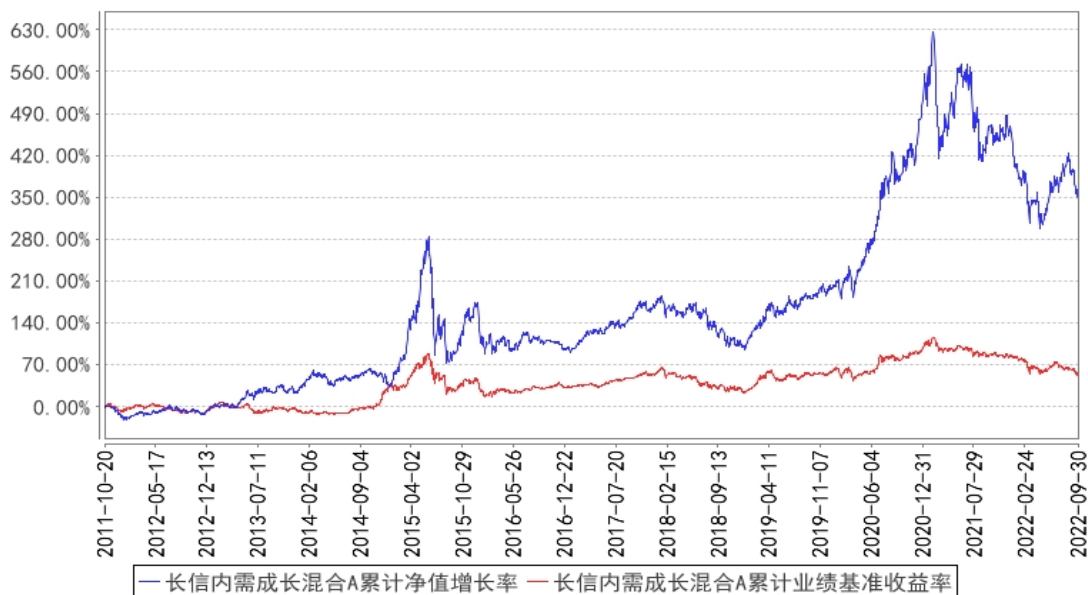
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.50%	1.26%	-12.44%	0.74%	5.94%	0.52%
自份额增加日起至今	5.35%	1.35%	-3.88%	0.80%	9.23%	0.55%

长信内需成长混合 E

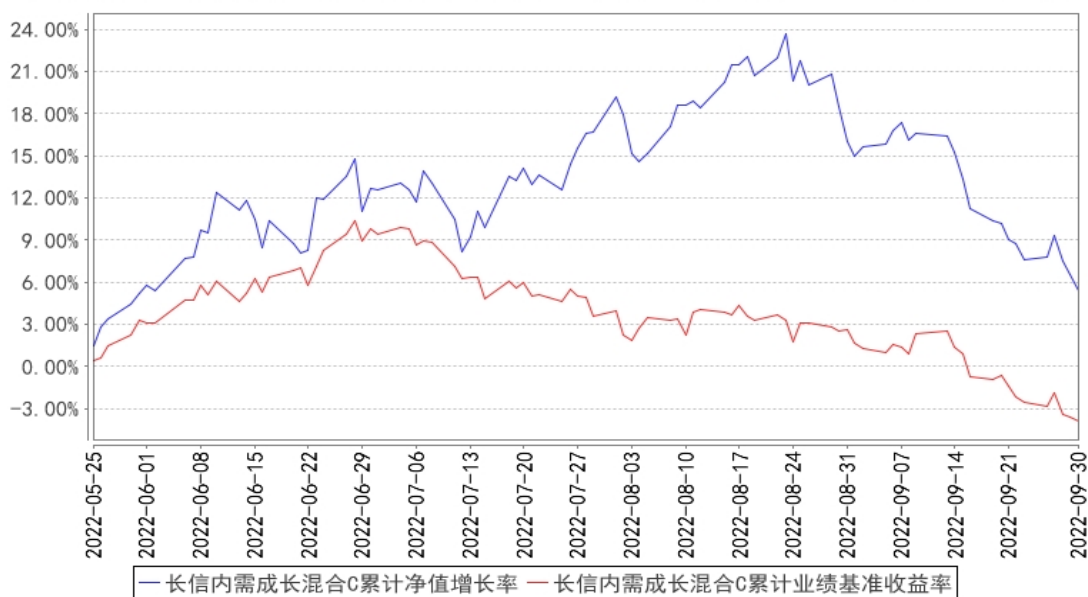
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.36%	1.27%	-12.44%	0.74%	6.08%	0.53%
过去六个月	0.99%	1.49%	-8.14%	0.96%	9.13%	0.53%
过去一年	-21.25%	1.52%	-17.59%	0.97%	-3.66%	0.55%
过去三年	58.81%	1.73%	0.65%	1.01%	58.16%	0.72%
自份额增加日起至今	97.92%	1.67%	15.97%	1.05%	81.95%	0.62%

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

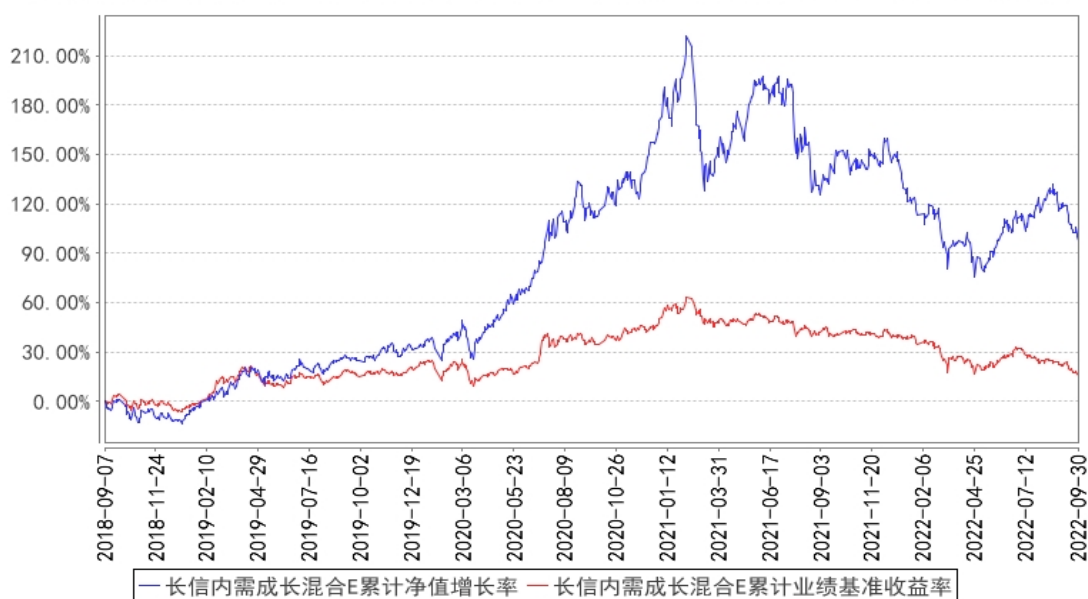
长信内需成长混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长信内需成长混合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



长信内需成长混合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 2018 年 9 月 7 日起对长信内需成长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 E 类份额，基金管理人自 2022 年 5 月 25 日起增设长信内需成长混合型证券投资基金 C 类份额。

2、长信内需成长混合 A 图示日期为 2011 年 10 月 20 日至 2022 年 9 月 30 日，长信内需成长混合 E 图示日期为 2018 年 9 月 7 日（份额增加日）至 2022 年 9 月 30 日，长信内需成长混合 C 图示日期为 2022 年 5 月 25 日（份额增加日）至 2022 年 9 月 30 日。

3、按基金合同规定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例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		
许望伟	长信银利精选混合型证券投资基金和长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理	2022 年 2 月 25 日	-	12 年	复旦大学经济学硕士毕业，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于国泰君安证券股份有限公司、上海红象投资管理有限公司、上海弘象投资管理中心（有限合伙）及深圳市弈方资本投资管理有限公司。在 2011 年 9 月至 2013 年 3 月在长信基金管理有限责任公司担任研究员。2019 年 1 月加入长信基金管理有限责任公司，历任专户投资部投资经理，现任长信银利精选混合型证券投资基金和长信内需成长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

报告期内，本产品维持较为均衡的持仓结构，在消费、周期、成长等主要行业方向上轮动配置，同时在大市值和中小市值的风格上也均衡，在港股上也保留了一定程度的敞口。我们认为在股市经历较大波动后，应该做多受益于对市场整体的信心恢复的资产。我们可以等待周期位置和宏观环境的不确定性进一步明朗的信号，更有性价比的资产一定会脱颖而出，无非是短期胜率和中长期确定性相权衡的问题，随着时间推移，具备业绩增长确定性的估值切换标的会凸显出配置的价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日，长信内需成长混合 A 基金份额净值为 2.3499 元，份额累计净值为 3.2019 元，本报告期内长信内需成长混合 A 净值增长率为-6.36%；长信内需成长混合 C 基金份额净值为 2.3452 元，份额累计净值为 2.3452 元，本报告期内长信内需成长混合 C 净值增长率为-6.50%；长信内需成长混合 E 基金份额净值为 2.2069 元，份额累计净值为 2.4769 元，本报告期内长信内需成长混合 E 净值增长率为-6.36%，同期业绩比较基准收益率为-12.44%。

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	720,235,448.09	90.65
	其中：股票	720,235,448.09	90.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,497,205.48	5.10
	其中：债券	40,497,205.48	5.10
	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	32,106,108.19	4.04
8	其他资产	1,655,627.72	0.21
9	合计	794,494,389.48	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 78,300,988.56 元，占资产净值比例为 10.06%。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	29,986,000.00	3.85
B	采矿业	23,332,000.00	3.00
C	制造业	333,256,204.50	42.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,498,000.00	7.38
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	99,234,611.30	12.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,192,873.63	1.18
J	金融业	24,048,000.00	3.09
K	房地产业	65,085,000.00	8.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	239,370.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	31,085.60	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	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	641,934,459.53	82.44

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	35,581,574.04	4.57
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-

信息技术	-	-
通信服务	28,745,816.52	3.69
公用事业	-	-
房地产	13,973,598.00	1.79
合计	78,300,988.56	10.06

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	30,000	56,175,000.00	7.21
2	600048	保利发展	2,800,000	50,400,000.00	6.47
3	688301	奕瑞科技	60,000	31,302,000.00	4.02
4	002714	牧原股份	550,000	29,986,000.00	3.85
5	600009	上海机场	440,000	25,423,200.00	3.26
6	600809	山西汾酒	80,000	24,231,200.00	3.11
7	601111	中国国航	2,300,000	24,081,000.00	3.09
8	300750	宁德时代	60,000	24,053,400.00	3.09
9	601319	中国人保	4,800,000	24,048,000.00	3.09
10	600256	广汇能源	1,900,000	23,332,000.00	3.00

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	40,497,205.48	5.20
	其中：政策性金融债	40,497,205.48	5.20
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	40,497,205.48	5.20

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	200402	20 农发 02	400,000	40,497,205.48	5.20

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,发行主体中国农业发展银行于 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)10 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,中国农业发展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、漏报不良贷款余额 EAST 数据;二、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差;三、漏报贷款核销业务 EAST 数据;四、漏报抵押物价值 EAST 数据;五、错报信贷资产转让业务 EAST 数据;六、未报送债券投资业务 EAST 数据;七、未报送权益类投资业务 EAST 数据;八、银行承兑汇票业务 EAST 数据存在偏差;九、漏报跟单信用证业务 EAST 数据;十、未报送贷款承诺业务 EAST 数据;十一、未报

送委托贷款业务 EAST 数据；十二、EAST 系统分户账与总账比对不一致；十三、漏报对公活期存款账户明细 EAST 数据；十四、未在开户当月向 EAST 系统报送账户信息；十五、EAST 系统《表外授信业务》表错报；十六、EAST 系统《对公信贷业务借据》表错报；十七、EAST 系统《对公信贷分户账》表漏报。综上，中国银行保险监督管理委员会决定对中国农业发展银行罚款 480 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	548,943.20
2	应收证券清算款	64,187.98
3	应收股利	798,608.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	243,888.38
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,655,627.72

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的情况。

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	长信内需成长混合 A	长信内需成长混合 C	长信内需成长混合 E
报告期期初基金份额总额	254,652,227.30	4,301,703.61	1,886,858.70
报告期期间基金总申购份额	50,832,160.38	34,252,695.61	262,293.38
减：报告期期间基金总赎回份额	10,850,653.10	3,650,630.13	117,758.72
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	294,633,734.58	34,903,769.09	2,031,393.36

§ 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	长信内需成长混合 A	长信内需成长混合 C	长信内需成长混合 E
报告期期初管理人持有的基金份额	4,519,992.25	-	-
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基金份额	4,519,992.25	-	-
报告期期末持有的基金份额占基金总份额比例（%）	1.36	-	-

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、《长信内需成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信内需成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信内需成长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 10 月 26 日