

# 长信睿进灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信睿进混合
基金主代码	519957
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	497,732,061.41 份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置，在有效控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <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，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>1) 行业配置策略</p> <p>在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法对行业进行筛选。</p> <p>2) 个股投资策略</p> <p>本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上</p>

	<p>的选股策略。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>3) 存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金在债券资产的投资过程中，将采用积极主动的投资策略，结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种，在兼顾收益的同时，有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上，本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p> <p>在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信睿进混合 A	长信睿进混合 C
下属分级基金的场内简称	睿进 A	睿进 C
下属分级基金的交易代码	519957	519956
报告期末下属分级基金的份额总额	916,213.10 份	496,815,848.31 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	长信睿进混合 A	长信睿进混合 C
1. 本期已实现收益	54,239.69	26,674,534.51
2. 本期利润	-48,137.84	-23,200,883.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0521	-0.0457
4. 期末基金资产净值	728,045.97	364,843,476.95
5. 期末基金份额净值	0.7946	0.7344

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

长信睿进混合 A

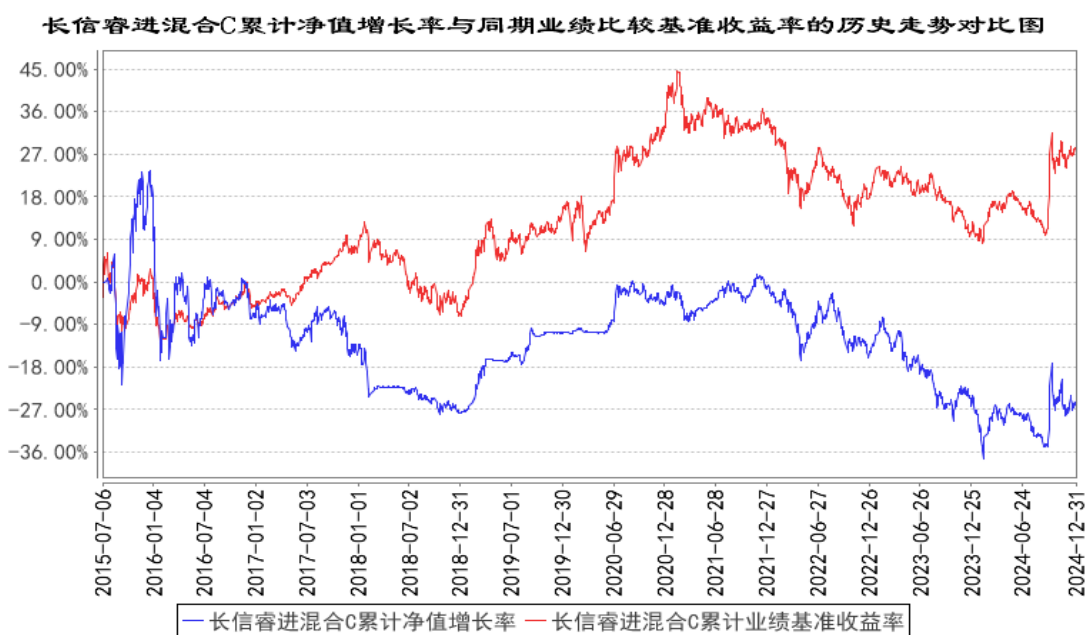
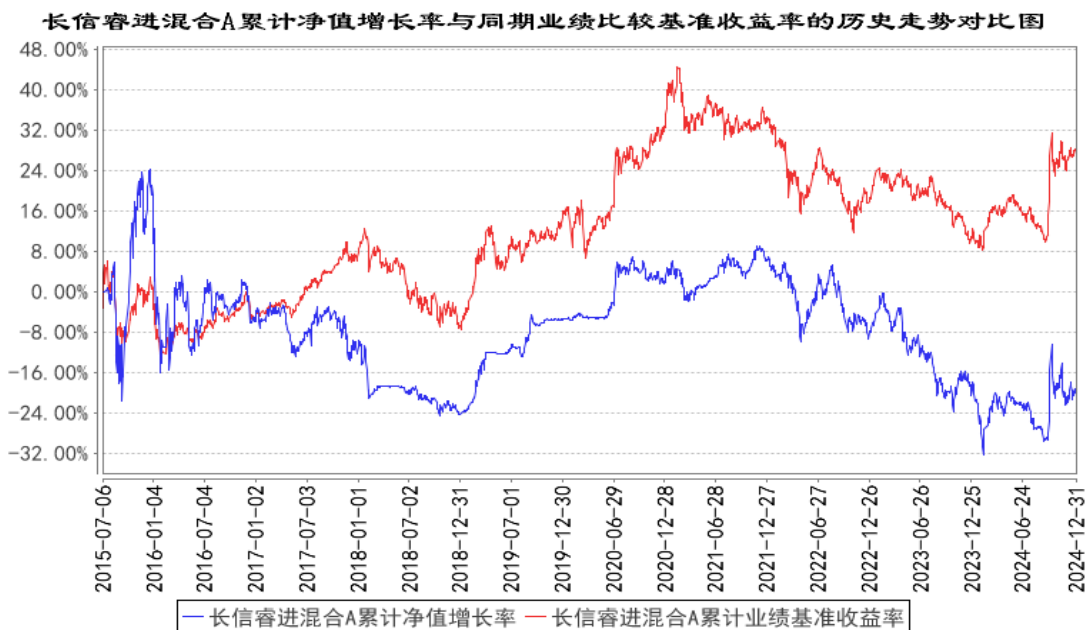
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.84%	1.72%	0.17%	1.04%	-6.01%	0.68%
过去六个月	2.94%	1.59%	10.30%	0.98%	-7.36%	0.61%
过去一年	-3.12%	1.36%	12.91%	0.79%	-16.03%	0.57%
过去三年	-25.69%	1.04%	-5.45%	0.70%	-20.24%	0.34%
过去五年	-15.92%	0.86%	10.59%	0.73%	-26.51%	0.13%
自基金合同生效起至今	-20.54%	1.14%	27.18%	0.79%	-47.72%	0.35%

长信睿进混合 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	-5.86%	1.72%	0.17%	1.04%	-6.03%	0.68%
过去六个月	2.91%	1.59%	10.30%	0.98%	-7.39%	0.61%
过去一年	-3.19%	1.36%	12.91%	0.79%	-16.10%	0.57%
过去三年	-26.12%	1.04%	-5.45%	0.70%	-20.67%	0.34%
过去五年	-17.70%	0.86%	10.59%	0.73%	-28.29%	0.13%
自基金合同生效起至今	-26.56%	1.14%	27.18%	0.79%	-53.74%	0.35%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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



注：1、图示日期为 2015 年 7 月 6 日至 2024 年 12 月 31 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		
张思韡	资产配置研究部副总监、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2024 年 6 月 6 日	-	13 年	美国俄亥俄大学金融经济学研究生专业，具有基金从业资格，中国国籍。曾在国泰君安股份有限公司证券衍生品投资部从事股票及衍生品投研相关工作，2023 年 9 月加入长信基金管理有限责任公司，现任资产配置研究部副总监、长信睿进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

四季度权益市场分化较大，小型市值指数获得明显超额收益，例如中证 2000 指数自 10 月 14 日低点至 12 月 13 日高点最大涨幅约 30%，上证 50 则横向震荡。

组合的投资策略。首先，再次介绍我们所做的策略的本质，即建立一套将股票和公司作为两个对立统一的主体进行研究的方法论。股票的安全边际是估值层面，公司的安全边际是资产和成长性层面。同理，虽然公司的风险主要来自宏观事件冲击和竞争格局恶化，但股票层面的风险则可以是短期预期充分后的回调风险。既然主动权益的强项是分析公司的安全边际，那么就有必要在此基础上再增加对股价安全边际的分析，也就是用量化和宏观的方法解决股票角度高估值和低估值的轮动，从而尽可能将组合保持在回调风险较小的周期位置。而且我们希望这种通过对组合风险进行主动控制来创造超额收益的方法是可复制可持续的。

展望 2025 年一季度，我们预计权益市场将延续 2024 年 12 月基于宏观预期所做的风险补偿，以实现自我修正。由于各主要宽基指数位于过去十年的市净率较低分位水平，这有利于未来市场向上行情的展开，尤其是加强预期管理和走出通缩的经济组合拳将在一季度逐步落地，使得上半年成为重要的观察窗口。同时，由于国债收益率波动区间的下沉，红利低波资产作为类现金管理工具的作用将进一步提升。而鉴于科技股的高波动高收益特征，将产业趋势研究与量化短周期研究相结合的方式是比较合适的投资策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 12 月 31 日，长信睿进混合 A 基金份额净值为 0.7946 元，份额累计净值为 0.7946 元，本报告期内长信睿进混合 A 净值增长率为-5.84%；长信睿进混合 C 基金份额净值为 0.7344 元，份额累计净值为 0.7344 元，本报告期内长信睿进混合 C 净值增长率为-5.86%，同期业绩比较基准收益率为 0.17%。

#### 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	325,722,524.67	88.19
	其中：股票	325,722,524.67	88.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,238,780.82	2.77

	其中：债券	10,238,780.82	2.77
	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	29,586,395.07	8.01
8	其他资产	3,788,068.39	1.03
9	合计	369,335,768.95	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	20,750,864.00	5.68
C	制造业	191,578,652.94	52.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,301,000.00	2.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,242,300.00	4.72
G	交通运输、仓储和邮政业	8,248,000.00	2.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,893,407.73	8.18
J	金融业	43,102,800.00	11.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,693,500.00	1.28
M	科学研究和技术服务业	2,912,000.00	0.80
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	325,722,524.67	89.10

### 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	600036	招商银行	380,000	14,934,000.00	4.09
2	688981	中芯国际	150,000	14,193,000.00	3.88
3	601336	新华保险	280,000	13,916,000.00	3.81
4	000333	美的集团	152,000	11,433,440.00	3.13
5	002475	立讯精密	280,000	11,412,800.00	3.12
6	688041	海光信息	72,000	10,784,880.00	2.95
7	601088	中国神华	246,800	10,730,864.00	2.94
8	600104	上汽集团	500,000	10,380,000.00	2.84
9	688188	柏楚电子	52,649	10,227,068.25	2.80
10	002230	科大讯飞	210,000	10,147,200.00	2.78

#### 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	10,238,780.82	2.80
	其中：政策性金融债	10,238,780.82	2.80
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	10,238,780.82	2.80

#### 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	220202	22 国开 02	100,000	10,238,780.82	2.80

#### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IM2503	中证 1000 股指期货 2503	-14	-16,467,920.00	503,782.22	符合本基金契约及投资目标
公允价值变动总额合计（元）					503,782.22
股指期货投资本期收益（元）					-8,111,704.13
股指期货投资本期公允价值变动（元）					3,680,982.22

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基于对宏观经济形势和政策趋势的分析，对股票市场走势做出判断，以作为确定股指期货的头寸方向和额度的依据。交易策略上分为多头套保策略及空头套保策略。多头套保策略：当基金持有现金头寸，并计划建仓股票时，若判断因经济增长可能上升、央行货币政策趋于宽松等因素可能带动股票市场上涨时，本基金将采用多头策略，建立股指期货多单，以对冲现货建仓成本上升的风险。空头套保策略：当基金持有股票资产，若判断经济增速趋于下行央行政策趋于紧缩以及其他风险因素可能导致股票市场调整时，本基金将采用空头策略，建立股指期货空单，以对冲股票持仓价格调整产生的风险。

## 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，发行主体招商银行股份有限公司于 2024 年 6 月 24 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公开表（金罚决字（2024）30 号），经查，招商银行股

份有限公司理财业务存在以下违法违规行为：一、未能有效穿透识别底层资产；二、信息披露不规范。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条及相关审慎经营规则，国家金融监督管理总局决定对招商银行处以罚款 350 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体国家开发银行于 2024 年 12 月 17 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（2024）43 号），经查，国家开发银行存在贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款的情况，因此，国家金融监督管理总局北京监管局决定对国家开发银行处以罚款 60 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	2,904,198.62
2	应收证券清算款	883,869.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,788,068.39

### 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

项目	长信睿进混合 A	长信睿进混合 C
报告期期初基金份额总额	957,276.41	521,833,151.49
报告期期间基金总申购份额	44,827.16	242,803.84
减：报告期期间基金总赎回份额	85,890.47	25,260,107.02
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	916,213.10	496,815,848.31

## §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

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、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信睿进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

2025 年 1 月 22 日