

长信企业优选一年持有期灵活配置混合型 证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：2026 年 7 月 21 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合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 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	411,387,245.04 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	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。 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。 （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。 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

	部分估值处于合理水平、盈利能力稳定的优质个股。 (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。 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。 (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。
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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	16,271,801.72
2. 本期利润	27,676,951.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0639
4. 期末基金资产净值	364,185,765.39
5. 期末基金份额净值	0.8853

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

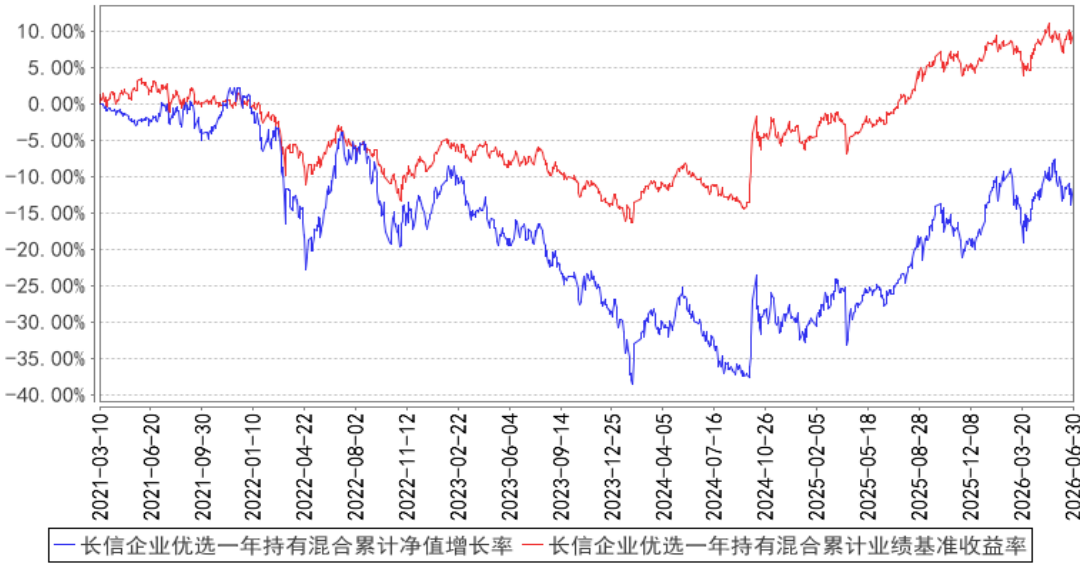
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.27%	1.20%	4.74%	0.61%	2.53%	0.59%
过去六个月	6.59%	1.19%	3.45%	0.58%	3.14%	0.61%
过去一年	19.12%	1.04%	11.19%	0.52%	7.93%	0.52%
过去三年	6.44%	1.17%	19.07%	0.56%	-12.63%	0.61%
过去五年	-9.99%	1.12%	6.54%	0.56%	-16.53%	0.56%
自基金合同生效起至今	-11.47%	1.08%	9.63%	0.55%	-21.10%	0.53%

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 2026 年 6 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、长信先锐混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信稳健添益债券型证券投资基金的基金经理、权益投资管理中心总经理	2021 年 3 月 10 日	-	19 年	经济学硕士，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业，具有基金从业资格，中国国籍。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、总经理助理、养老 FOF 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、长信利信灵活配置混合型证券投资基金和长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任权益投资管理中心总经理、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、长信先锐混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信稳健添益债券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

二季度美伊冲突推高油价中枢，输入性通胀以及汇率压制了除科技外的盈利修复。A 股结构分化：由 AI 驱动的科技产业链景气从算力往上游器件以及材料全面扩散。相对应的市场对于紧缺环节的挖掘给与较高的关注。从交易结构来看，前 5% 的交易额的公司成交占比已经接近全市场交易额的 50%。这在 A 股历史上也是比较高的位置，作为一个仍在全球化进程中的市场，我们的二级市场流动性仍然相对宽裕。随着量化等多种交易主体的壮大，我们的市场在以中证 1000 以及中证 2000 等为代表的指数交易额基本稳定在 40% 左右。因此，交易结构集中的位置向上不断大幅突破并且稳住的难度是较大的。因此，目前市场的交易结构是值得我们重视的。

从基本面的角度来看，我们认为个别大模型公司的年化预期收入从 2025 年年底接近 100 亿暴增到年中约 500 亿是一个关键变化，除了增速的暴增之外。它将编程从一个 AI 垂直细分领域应用的定位直接抬升到了独一档的高度，编程的使用门槛大幅降低以及应用范围大幅扩增。AI 第一次看到了所谓硬件到应用收入的跑通。市场开始对硬件产业链的景气给予巨大的正反馈，而在此之前的一个季度，市场对于资本开支仍处于犹豫的状态。因此，我们认为的 AI 跟踪框架是模型应用

叙事决定方向，产业链硬件价格和指引决定弹性。而在目前的阶段，面临巨大的结构分化，我们需要关注几点：

一是模型厂的年化预期收入转换为终端效果的效率。这里分为两层，首先是终端使用者收入的大幅增长，目前还没有明显看到。其次是成本的大幅节省，特别是对于高价值领域。我们看到的是在个体端效率确实大幅提升，但同时个体使用成本也在大幅攀升。并且在宏观层面成本的节省仍受到非经济因素的制约。这里的观察跟踪未来需要更加关注。

二是训练和推理资本开支的动力和能力。动力方面，我们需要关注领先模型厂在智能体的叠加下是否开始出现飞轮效应。追赶者追上的概率是否在迅速变小。这对于追赶者持续巨额资本开支的意愿带来挑战。二是对于持续高增资本开支所需的负债也受到利率等宏观因素的影响。

三是产业链持续高企的价格，扩产的进度，需求的波动（包括对于非 AI 领域需求的压制）三者带来的匹配影响。

总体上我们相信 AI 在长期已经开始在重构这个世界，但事物运行的底层规律一般是波动向前的，这一点在目前需要我们尤其重视。

另外，非 AI 领域，局面在逐渐变化。PPI 磨底已接近两年，商品价格陆续企稳，一些行业也逐渐在底部企稳，部分行业也开始呈现出向上的景气趋势，例如医药外包订单增速触底回升，工控自动化订单周期改善，更多高附加值的行业出口持续强劲。总体来看，部分行业的部分公司开始呈现出景气的点状或者线状复苏，虽然没有达到科技行业全面景气上行的阶段，但景气触底的行业和公司数量比过去两三年明显增多。特别是一些具备竞争壁垒的各行业龙头，已经开始默默地率先复苏。只要我们将视野开阔一些，不少企业从基本面的角度看已经不是简单的左侧位置了。上半年的分化其实给不少公司带来了很好的长期买点。

综上，我们组合在 3 季度继续推进再均衡。科技仓位继续聚焦，保留产业链中供需最确定的环节。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，长信企业优选一年持有混合份额净值为 0.8853 元，份额累计净值为 0.8853 元，本报告期内长信企业优选一年持有混合净值增长率为 7.27%，同期业绩比较基准收益率为 4.74%。

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	259,498,593.09	71.10
	其中：股票	259,498,593.09	71.10
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	—	—
	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	105,392,808.69	28.88
8	其他资产	96,446.37	0.03
9	合计	364,987,848.15	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 16,428,845.60 元，占资产净值比例为 4.51%。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	5,465,749.72	1.50
C	制造业	168,531,616.24	46.28
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,578,318.45	3.73
J	金融业	19,054,124.00	5.23
K	房地产业	307.80	0.00
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	36,439,631.28	10.01
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	243,069,747.49	66.74

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	7,344.46	0.00
日常消费品	—	—
能源	—	—
金融	7,492,807.14	2.06
医疗保健	8,928,694.00	2.45
工业	—	—
信息技术	—	—
通信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	16,428,845.60	4.51

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	600298	安琪酵母	525,700	19,030,340.00	5.23
2	603259	药明康德	146,300	18,215,813.00	5.00
3	601211	国泰海通	850,700	15,482,740.00	4.25
4	300012	华测检测	1,010,100	13,999,986.00	3.84
5	301029	怡合达	514,400	13,893,944.00	3.82
6	688188	柏楚电子	126,865	13,536,495.50	3.72
7	300866	安克创新	127,800	13,355,100.00	3.67
8	300408	三环集团	69,900	11,666,310.00	3.20
9	002606	大连电瓷	808,100	10,836,621.00	2.98
10	300001	特锐德	282,900	10,702,107.00	2.94

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约定的备选股票库

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约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	75,587.20
4	应收利息	—
5	应收申购款	20,859.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	96,446.37

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	456,381,668.23
报告期期间基金总申购份额	197,838.35
减：报告期期间基金总赎回份额	45,192,261.54
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	411,387,245.04

§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	3,042,435.87
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本基金份额	3,042,435.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.74

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

本基金本报告期末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

2026 年 7 月 21 日