# 长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金
# 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于 2020 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 长信国防军工量化混合 | |
| 基金主代码 | 002983 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017 年 1 月 5 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 588,625,394.94 份 | |
| 投资目标 | 本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制，并精选国防军工行业的优质企业进行投资，追求超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 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，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 | |
| 业绩比较基准 | 申万国防军工指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 长信基金管理有限责任公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长信国防军工量化混合 A | 长信国防军工量化混合 C |

| | | |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 002983 | 008960 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 563,227,445.08 份 | 25,397,949.86 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（ 2020 年 4 月 1 日 － 2020 年 6 月 30 日 ） | |
|---|---|---|
| | 长信国防军工量化混合 A | 长信国防军工量化混合 C |
| 1．本期已实现收益 | 7,841,815.69 | 42,433.54 |
| 2．本期利润 | 83,385,310.42 | 1,893,973.52 |
| 3．加权平均基金份额本期利润 | 0.1622 | 0.2819 |
| 4．期末基金资产净值 | 562,599,804.31 | 25,337,091.84 |
| 5．期末基金份额净值 | 0.9989 | 0.9976 |

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 本报告期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

长信国防军工量化混合 A

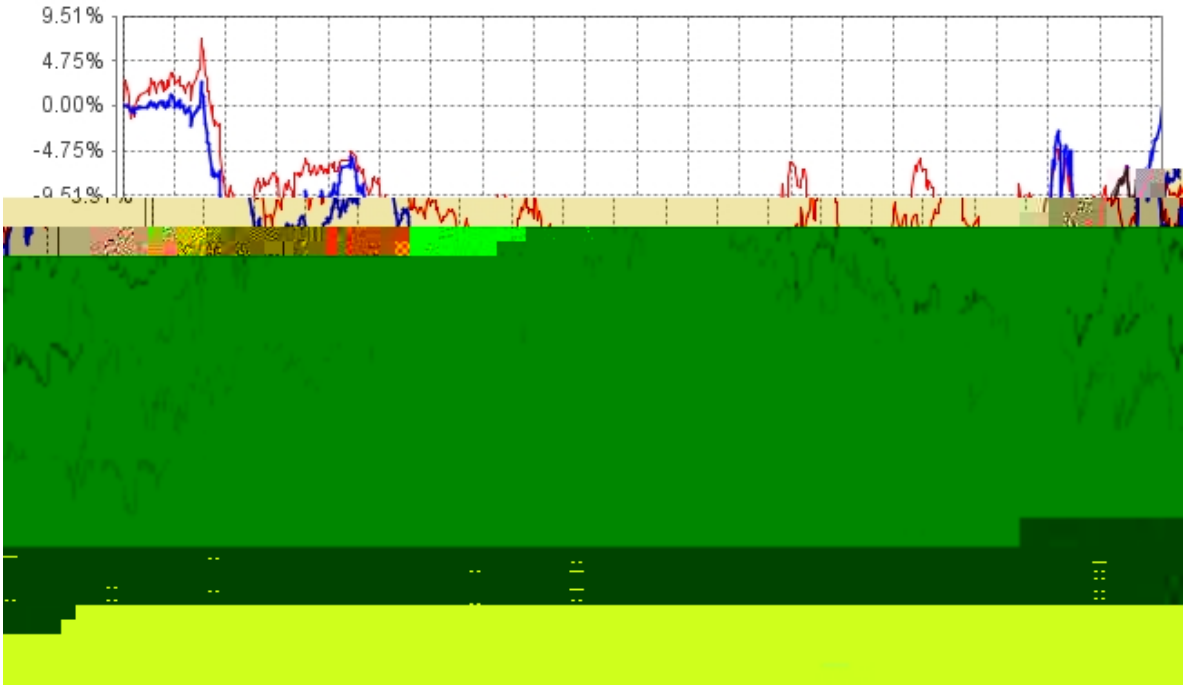
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 19.69% | 1.22% | 6.50% | 0.80% | 13.19% | 0.42% |
| 过去六个月 | 27.25% | 1.88% | 5.05% | 1.24% | 22.20% | 0.64% |
| 过去一年 | 37.23% | 1.57% | 7.08% | 1.04% | 30.15% | 0.53% |
| 过去三年 | 15.21% | 1.61% | 0.08% | 1.06% | 15.13% | 0.55% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.11% | 1.53% | -8.24% | 1.04% | 8.13% | 0.49% |

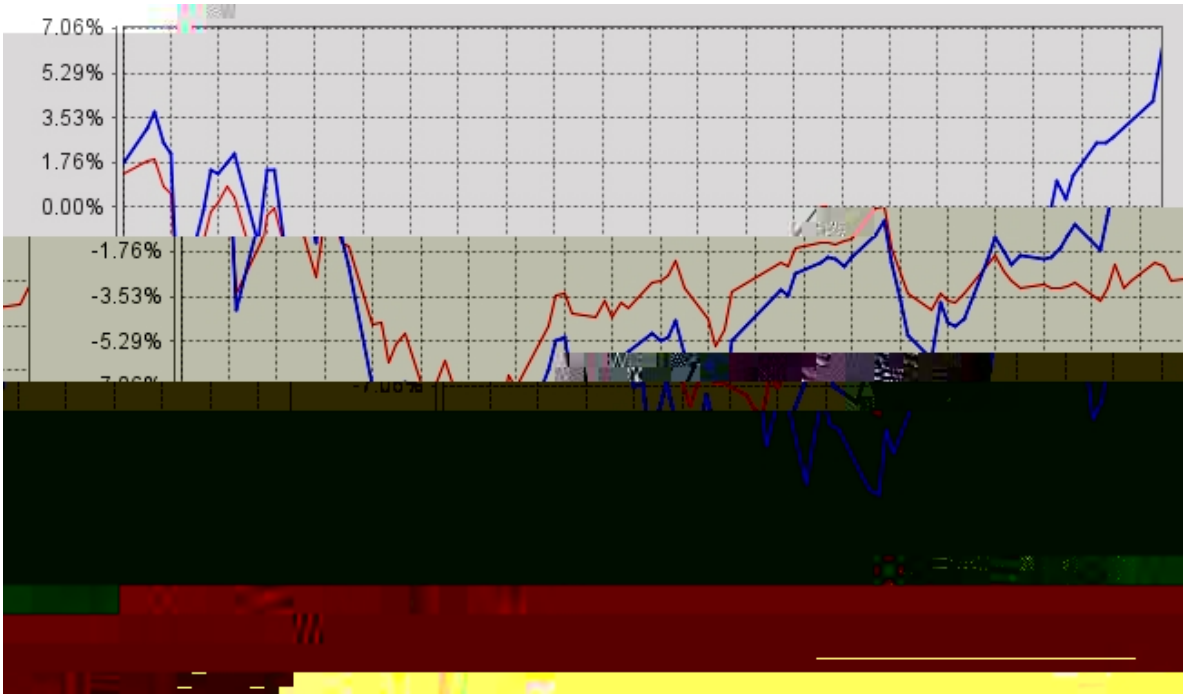
长信国防军工量化混合 C

| 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 | 19.59% | 1.22% | 6.50% | 0.80% | 13.09% | 0.42% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.29% | 1.70% | -1.98% | 1.12% | 8.27% | 0.58% |

### 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、基金管理人自 2020 年 2 月 21 日起对长信国防军工量化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 C 类份额。

2、长信国防军工量化混合 A 图示日期为 2017 年 1 月 5 日至 2020 年 6 月 30 日，长信国防军

工量化混合 C 图示日期为 2020 年 2 月 21 日（份额增加日）至 2020 年 6 月 30 日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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 | | |
| 宋海岸 | 长信中证 500 指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信沪深 300 指数增强型证券投资基金和长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理 | 2018 年 2 月 13 日 | - | 6 年 | 理学硕士，上海交通大学应用数学研究生毕业，具有基金从业资格。曾担任海通期货股份有限公司研究员、前海开源基金管理有限公司投资经理助理和西部证券股份有限公司研究员。2016 年 9 月加入长信基金管理有限责任公司，历任量化投资部研究员、基金经理助理、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金（LOF）、长信价值优选混合型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金的基金经理，现任长信中证 500 指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信沪深 300 指数增强型证券投资基金和长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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

### 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度以来，新冠疫情的影响久久不散。为了应对危机，各经济体选择了异常宽松的货币政策进行对冲，全球风险资产在遭受恐慌性抛售后强劲反弹。在国内疫情得到有效控制并有序复工复产的背景下，随着海外资本市场流动性危机逐步缓解，市场风险偏好也显著提升，风险资产将迎来重新定价。二季度，全球股市迎来了一波明显的上涨行情，A 股表现也非常优秀，尤其创业板约上涨 30%，其他宽基指数的涨幅也都超过 10%。板块上看，消费者服务、医药、食品饮料、新能源、TMT 等弱周期板块表现出色且大幅领先其他行业，而石化、煤炭、建筑、金融、地产等强周期板块则表现相对落后。新冠疫情公共卫生危机的高效控制和处理将提升中国市场的相对吸引力，有助于加速中国的经济结构转型和产业升级，从北上资金持续流入可以看出，A 股的国际化进程也比较顺利，A 股市场优质资产的吸引力在提高。

本基金根据股票的基本面情况和市场面情况构建 Alpha 模型，寻找质地优异、被市场低估的投资标的。综合 Alpha 模型得分、风险模型、交易成本模型，定期优化组合权重。

### 4.4.2 2020 年三季度市场展望和投资策略

展望三季度，新冠疫情给宏观经济带来的挑战不容忽视，未来货币政策和财政政策的走向至关重要。当前全球主要经济体都选择释放流动性来对冲经济潜在下行风险，接下来中国或在货币供应和财政扶持两端发力，但流动性的释放需要把握节奏并更具针对性，以免引发通胀造成滞涨。随着 A 股的机构化和国际化，投资者正在逐渐成熟，这都将对资本市场产生正面影响。年初以来，主要指数表现与海外市场比较相对强势，这与 A 股市场估值相对较低且国内疫情快速有效控制有关，如果后续宏观经济在国内加速复工复产的推动下企稳反弹带动上市公司盈利显著改善，市场行情将在宽松的宏观经济政策背景下积极演绎。

我们将自下而上精选有业绩支撑、估值合理的个股，结合数量化组合管理和风险控制，追求超越业绩比较基准的投资回报。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，长信国防军工量化混合 A 份额净值为 0.9989 元，份额累计净值为 0.9989 元，份额净值增长率为 19.69%；长信国防军工量化混合 C 份额净值为 0.9976 元，份额累计单位净值为 0.9976 元，份额净值增长率为 19.59%，同期业绩比较基准收益率为 6.50%。

## 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 | 539,489,955.75 | 90.93 |
| | 其中：股票 | 539,489,955.75 | 90.93 |
| 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 | 51,572,632.68 | 8.69 |
| 8 | 其他资产 | 2,236,280.20 | 0.38 |
| 9 | 合计 | 593,298,868.63 | 100.00 |

注：本基金本报告期未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 | 532,732,785.21 | 90.61 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,766.32 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,593,420.57 | 0.95 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,003,194.05 | 0.17 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 147,789.60 | 0.03 |
| 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 | 539,489,955.75 | 91.76 |

### 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 | 002025 | 航天电器 | 977,707 | 35,764,522.06 | 6.08 |
| 2 | 002214 | 大立科技 | 1,247,372 | 35,150,942.96 | 5.98 |
| 3 | 300395 | 菲利华 | 1,040,325 | 34,195,482.75 | 5.82 |
| 4 | 002414 | 高德红外 | 1,021,277 | 29,902,990.56 | 5.09 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 002829 | 星网宇达 | 855,667 | 29,768,654.93 | 5.06 |
| 6 | 300474 | 景嘉微 | 428,425 | 28,833,002.50 | 4.90 |
| 7 | 300034 | 钢研高纳 | 1,528,807 | 28,680,419.32 | 4.88 |
| 8 | 000733 | 振华科技 | 1,246,600 | 28,036,034.00 | 4.77 |
| 9 | 600862 | 中航高科 | 1,645,600 | 27,843,552.00 | 4.74 |
| 10 | 002465 | 海格通信 | 2,151,533 | 27,840,837.02 | 4.74 |

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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 | 129,334.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | 25,588.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,274.26 |
| 5 | 应收申购款 | 2,070,083.42 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,236,280.20 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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

| 项目 | 长信国防军工量化混合 A | 长信国防军工量化混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 458,334,409.34 | 288,892.19 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 157,400,045.74 | 30,615,184.06 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 52,507,010.00 | 5,506,126.39 |
| 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 | 563,227,445.08 | 25,397,949.86 |

# §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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 5 月 12 日 | 95,815,524.12 | 0.00 | 0.00 | 95,815,524.12 | 16.28% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 1、基金净值大幅波动的风险<br>单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。<br>2、赎回申请延期办理的风险<br>单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。<br>3、基金投资策略难以实现的风险<br>单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。 | | | | | | | |

## 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、《长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信国防军工量化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：http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司

2020 年 7 月 21 日