

长信量化价值驱动混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信量化价值驱动混合	
基金主代码	005399	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 8 月 9 日	
报告期末基金份额总额	881,896,747.06 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，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。	
投资策略	本基金采用数量化投资策略建立投资模型，将投资思想通过具体指标、参数的确定体现在模型中，在投资过程中充分发挥数量化投资纪律严格、投资视野宽阔、风险水平可控等优势，切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的个股精选的投资策略，以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*90%+中债综合指数收益率*5%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*5%	
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。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信量化价值驱动混合 A	长信量化价值驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	005399	009669
报告期末下属分级基金的份额总额	604,317,179.76 份	277,579,567.30 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	长信量化价值驱动混合 A	长信量化价值驱动混合 C
1. 本期已实现收益	32,990,468.78	16,418,709.32
2. 本期利润	16,278,723.45	4,504,870.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0251	0.0128
4. 期末基金资产净值	1,149,792,855.80	516,416,918.48
5. 期末基金份额净值	1.9026	1.8604

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

长信量化价值驱动混合 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	1.42%	0.87%	-0.47%	0.90%	1.89%	-0.03%
过去六个月	15.34%	0.81%	16.01%	0.85%	-0.67%	-0.04%
过去一年	20.68%	0.91%	17.10%	0.92%	3.58%	-0.01%
过去三年	36.09%	0.99%	19.75%	0.98%	16.34%	0.01%
过去五年	17.47%	1.11%	9.58%	0.94%	7.89%	0.17%
自基金合同生效起至今	113.98%	1.16%	34.21%	1.00%	79.77%	0.16%

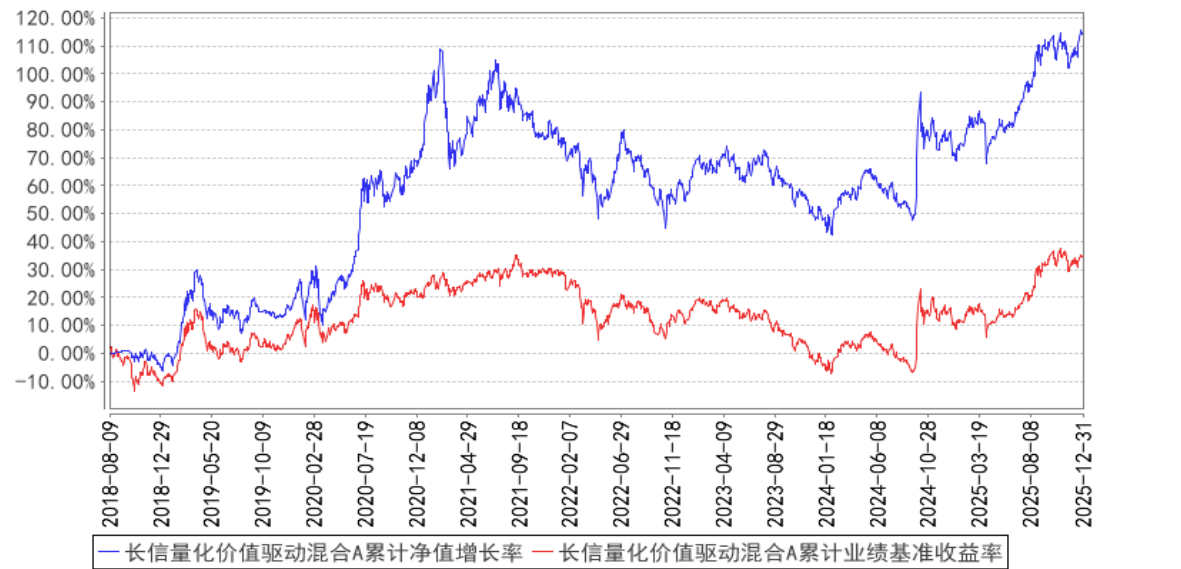
长信量化价值驱动混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

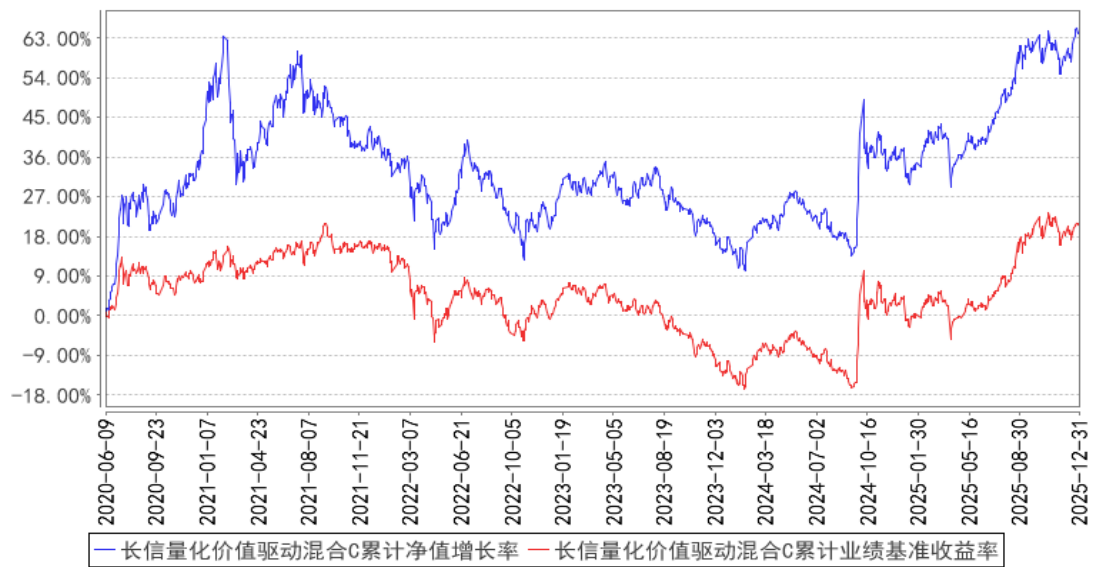
过去三个月	1.31%	0.87%	-0.47%	0.90%	1.78%	-0.03%
过去六个月	15.10%	0.81%	16.01%	0.85%	-0.91%	-0.04%
过去一年	20.20%	0.91%	17.10%	0.92%	3.10%	-0.01%
过去三年	34.49%	0.99%	19.75%	0.98%	14.74%	0.01%
过去五年	15.14%	1.11%	9.58%	0.94%	5.56%	0.17%
自份额增加 日起至今	64.06%	1.14%	20.33%	0.93%	43.73%	0.21%

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

长信量化价值驱动混合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



长信量化价值驱动混合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



注：1、自 2020 年 6 月 9 日起对长信量化价值驱动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、长信量化价值驱动混合 A 图示日期为 2018 年 8 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日，长信量化价值驱动混合 C 图示日期为 2020 年 6 月 9 日（份额增加日）至 2025 年 12 月 31 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		
姚奕帆	长信量化价值驱动混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金、长信中证 A500 指数增强型证券投资基金和长信沪深	2022 年 1 月 28 日	—	10 年	华威大学金融数学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。2015 年 7 月加入长信基金管理有限公司，历任量化研究员、量化专户投资经理、基金经理助理、长信消费精选行业量化股票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，现任长信量化价值驱动混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金、长信中证 A500 指数增强型证券投资基金和长信沪深 300 指数量化

	300 指数量化增强型证券投资基金的基金经理				增强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

2025 年四季度，A 股市场呈震荡上行态势，日均成交额居于高位，反映市场活跃度与信心均处于修复通道。结构分化特征突出，成长风格持续占优，高成长、高动量资产波动率上升，中小市值股票表现相对领先。宏观层面，当季国内经济展现韧性，增长中枢保持稳定。年末中央经济工作会议定调积极，延续“重科技、强产业”导向，明确支持人工智能、量子科技等未来产业发展，进一步巩固了长期产业升级的政策预期。资金方面，居民资产配置向权益市场倾斜的趋势增

强，非银存款增速上升，为市场流动性提供了支撑。展望后市，经济温和复苏与科技产业突破仍将是两条核心主线，新质生产力有望持续为经济增长与结构升级提供动能。

在投资策略上，本基金坚持以基本面为核心，综合短期市场情绪、中期行业景气与长期竞争格局等多维因素，自下而上精选景气边际改善、质地优良且估值具备吸引力的个股。通过多模型动态构建 Alpha 体系，并结合风险模型、交易成本模型及组合优化方法，致力于持续获取超越业绩比较基准的长期稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，长信量化价值驱动混合 A 基金份额净值为 1.9026 元，份额累计净值为 2.0276 元，本报告期内长信量化价值驱动混合 A 净值增长率为 1.42%；长信量化价值驱动混合 C 基金份额净值为 1.8604 元，份额累计净值为 1.8604 元，本报告期内长信量化价值驱动混合 C 净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.47%。

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	1,568,334,956.53	90.91
	其中：股票	1,568,334,956.53	90.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,020,192.88	0.12
	其中：债券	2,020,192.88	0.12
	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	153,584,226.09	8.90
8	其他资产	1,209,504.50	0.07
9	合计	1,725,148,880.00	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	102,514,053.84	6.15
C	制造业	918,278,217.33	55.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,415,864.68	1.59
E	建筑业	24,877,687.00	1.49
F	批发和零售业	160,735.40	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	54,680,049.00	3.28
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,565,263.62	4.18
J	金融业	321,363,666.55	19.29
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	41,356,995.00	2.48
M	科学研究和技术服务业	9,114,994.11	0.55
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	7,430.00	0.00
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	1,568,334,956.53	94.13

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	300750	宁德时代	228,520	83,926,255.20	5.04
2	601318	中国平安	977,308	66,847,867.20	4.01
3	601899	紫金矿业	1,752,700	60,415,569.00	3.63
4	600036	招商银行	1,328,400	55,925,640.00	3.36
5	000333	美的集团	605,900	47,351,085.00	2.84
6	601166	兴业银行	2,171,700	45,736,002.00	2.74
7	600030	中信证券	1,432,600	41,129,946.00	2.47
8	300308	中际旭创	66,200	40,382,000.00	2.42
9	600276	恒瑞医药	653,000	38,899,210.00	2.33
10	601138	工业富联	616,000	38,222,800.00	2.29

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	2,020,192.88	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	2,020,192.88	0.12

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	019773	25 国债 08	20,000	2,020,192.88	0.12

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
IF2603	沪深 300 股 指期货 2603	4	5,511,840.00	103,440.00	符合本基金契约及投 资目标
公允价值变动总额合计（元）					103,440.00
股指期货投资本期收益（元）					295,091.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					103,440.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将基于风险管理原则，以套期保值为主要目的，审慎投资股指期货。本基金选择流动

性好、交易活跃的标的指数期货合约，力争利用其杠杆作用来降低股票仓位调整的交易成本与跟踪误差，从而更稳健地实现本基金的投资目标。

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 2025 年 9 月 12 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表，经查，招商银行股份有限公司存在数据安全管理不到位的情况，因此，国家金融监督管理总局决定对招商银行股份有限公司处以罚款 60 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体兴业银行股份有限公司于 2025 年 12 月 5 日收到国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表，经查，兴业银行股份有限公司存在外包机构管理不到位、企业划型不准确等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对兴业银行股份有限公司处以罚款 720 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	661,420.80
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	548,083.70
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,209,504.50

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	长信量化价值驱动混合 A	长信量化价值驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	659,443,527.50	513,015,203.54
报告期期间基金总申购份额	10,768,121.57	110,046,492.87
减:报告期期间基金总赎回份额	65,894,469.31	345,482,129.11
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	604,317,179.76	277,579,567.30

§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、《长信量化价值驱动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信量化价值驱动混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信量化价值驱动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 1 月 22 日