

# 长信先锐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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	长信先锐混合		
基金主代码	519937		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 1 月 23 日		
报告期末基金份额总额	372,477,653.42 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，力争为投资者提供稳定增长的投资收益。		
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。		
业绩比较基准	中债综合指数收益率*70%+沪深 300 指数收益率*20%+恒生指数收益率*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。		
基金管理人	长信基金管理有限责任公司		
基金托管人	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信先锐混合 A	长信先锐混合 C	长信先锐混合 E
下属分级基金的场内简称	CXXRA	—	—
下属分级基金的交易代码	519937	008918	024191
报告期末下属分级基金的份额总额	14,992,110.95 份	169,327,486.84 份	188,158,055.63 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）		
	长信先锐混合 A	长信先锐混合 C	长信先锐混合 E
1. 本期已实现收益	-59,244.24	-961,470.48	-908,138.88
2. 本期利润	-111,493.35	-1,780,587.08	-1,805,503.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0076	-0.0094	-0.0093
4. 期末基金资产净值	16,299,824.85	176,728,723.45	204,207,722.89
5. 期末基金份额净值	1.0872	1.0437	1.0853

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

长信先锐混合 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	-0.74%	0.18%	-0.41%	0.28%	-0.33%	-0.10%
过去六个月	1.99%	0.19%	3.03%	0.25%	-1.04%	-0.06%
过去一年	5.30%	0.21%	5.12%	0.30%	0.18%	-0.09%
过去三年	7.00%	0.22%	11.78%	0.31%	-4.78%	-0.09%
过去五年	9.78%	0.27%	5.00%	0.34%	4.78%	-0.07%
自基金合同生效起至今	23.79%	0.31%	9.89%	0.35%	13.90%	-0.04%

长信先锐混合 C

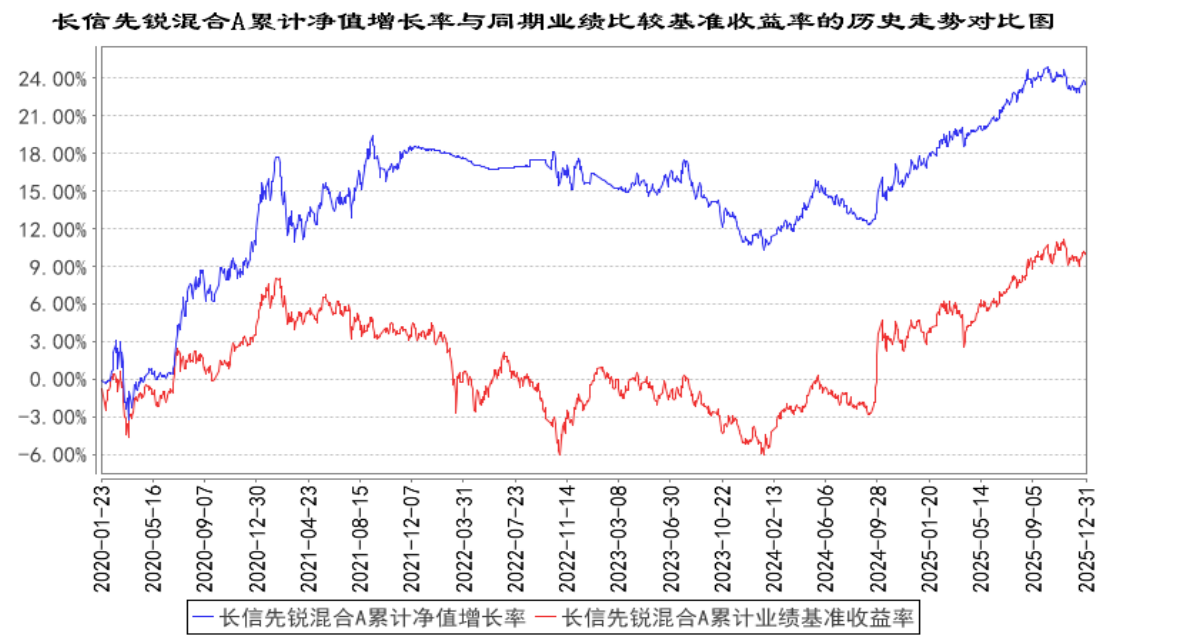
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-0.86%	0.18%	-0.41%	0.28%	-0.45%	-0.10%
过去六个月	1.74%	0.19%	3.03%	0.25%	-1.29%	-0.06%
过去一年	4.87%	0.21%	5.12%	0.30%	-0.25%	-0.09%
过去三年	6.27%	0.22%	11.78%	0.31%	-5.51%	-0.09%
过去五年	7.07%	0.27%	5.00%	0.34%	2.07%	-0.07%
自基金合同 生效起至今	20.01%	0.31%	9.89%	0.35%	10.12%	-0.04%

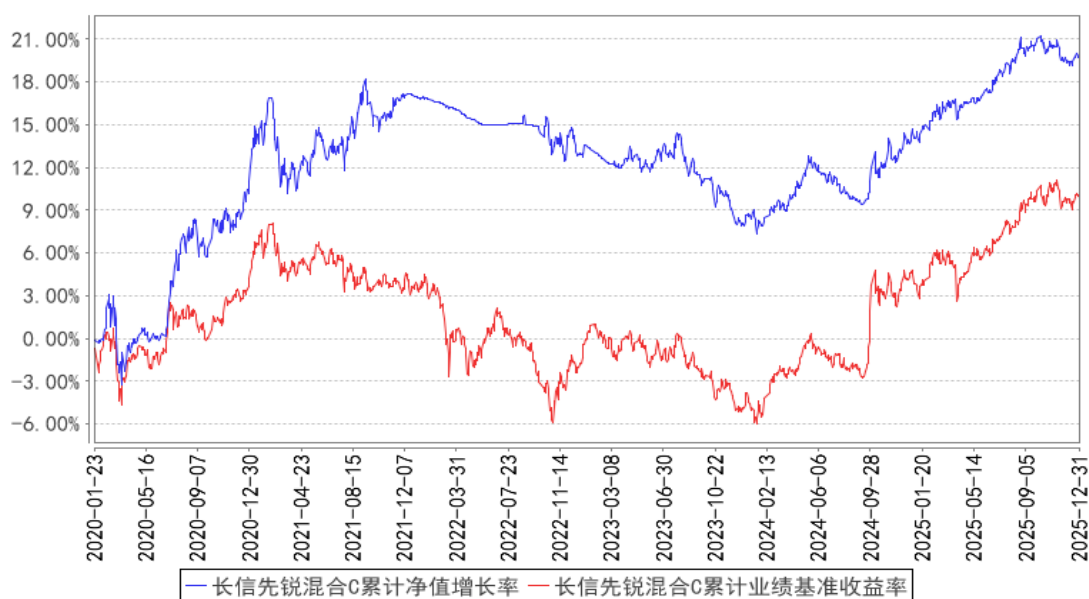
长信先锐混合 E

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	-0.81%	0.18%	-0.41%	0.28%	-0.40%	-0.10%
过去六个月	1.84%	0.19%	3.03%	0.25%	-1.19%	-0.06%
自份额增加 日起至今	3.03%	0.18%	3.83%	0.24%	-0.80%	-0.06%

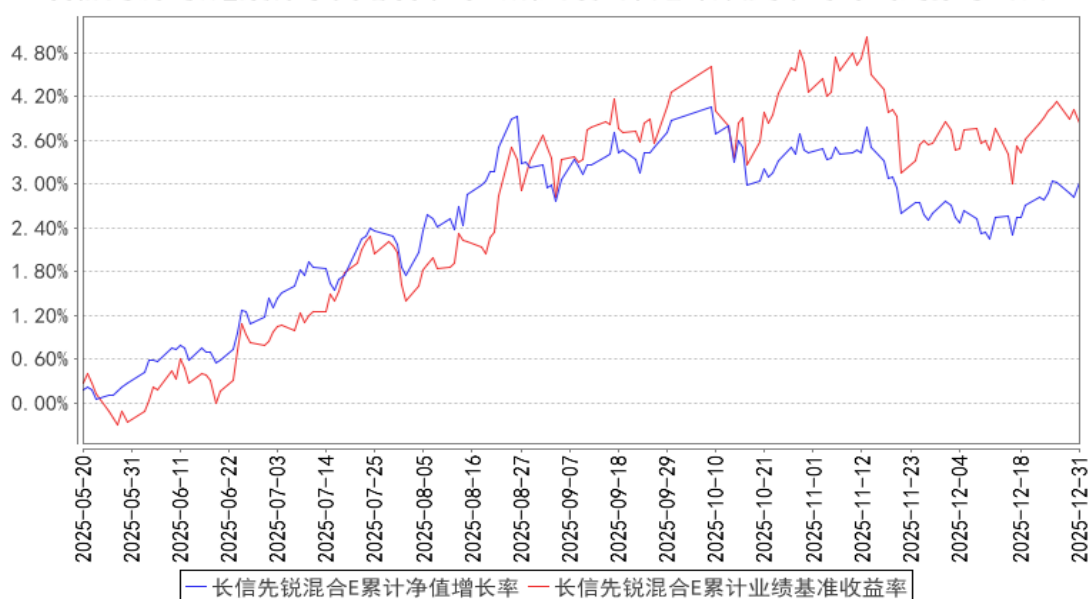
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



长信先锐混合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



长信先锐混合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 2025 年 5 月 20 日起对长信先锐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、C 类份额，增设 E 类份额。

2、长信先锐混合 A、C 图示日期为 2020 年 1 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日，长信先锐混合 E 图示日期为 2025 年 5 月 20 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，本基金各项投资比例已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		
程放	长信先优债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先锐混合型证券投资基金和长信乐信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2023 年 3 月 6 日	-	12 年	北京大学金融学硕士毕业，具有基金从业资格，中国国籍。曾任职于广发银行股份有限公司、兴银基金管理有限责任公司，2020 年 8 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任长信合利混合型证券投资基金的基金经理，现任长信先优债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先锐混合型证券投资基金和长信乐信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
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	2023 年 3 月 6 日	-	18 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、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，市场呈现出震荡向上的态势，上证最终以接近 4000 点的位置为 2025 画上句号。科技主线贯穿全年，市场结构分化较大。展望 2026，我们认为需要关注以下两点：

1、市场的空间与持续性。本轮市场面临的外部环境与过去有很大的不同。房产和非标理财陆

续退出居民财富配置的主要方向。而居民储蓄迭创新高，这为权益行情的延续提供了基础。另一个明显的特征是，本轮市场指数的波动率明显降低。我们认为这是资本市场制度改革以及宏观调节的共同作用，并且改革仍在路上。低波动率一定是长线行情的必要条件。除此之外，中国宏观经济特别是价格因素仍在低位，而全球或许在 2026 年迎来制造的周期共振。因此，我们认为 2026 行情或仍将持续，且或有可观的空间。

2、市场的结构变化。AI 作为这一轮科技产业趋势的最大驱动力，我们认为仍会延续。但应用的爆发或者说投入产出的经济性越来越不可回避。泡沫论会不断在发酵和证伪之间不停摆动。因此，我们认为市场对于应用的渴求会使得主线得到泛化。契合应用发展方向的硬件方案或者创新会得到市场认可从而使得科技行情可能在 2026 年得到泛化。产业趋势和主题或仍将层出不穷。

出海仍是我们关注的重点，中国在全球产业链中的地位持续提升的趋势仍将延续。越来越多公司从中国制造往中国智造以及中国品牌迈进。他们在产业链的利润分配中份额不断扩大。产业也从过去低端制造迅速往汽车、电子、机械、生物医药等高附加值产业升级。这里面仍是未来几年市场最为主要的利润来源。

除此之外，我们会增加市场预期较低的内需领域。一方面全球贸易格局的不均衡使得我们在 2026 年或许会面对更多的贸易摩擦风险。从另一个角度来看，提振内需可能是我们能够进一步顺利出海的必然选择。并且，经过几年的回落，地产在局部已经开始有出清迹象。而内需领域的资产在保持高赔率的基础上，胜率已然悄悄提升。因此，内需也是我们 2026 年重点关注的方向。

债券资产方面，相比国内宏观经济的一致预期，欧美日的经济意外指数相对较高，且整体经济周期错位，存在一定超预期市场波动的可能。当前美国整体处于降息周期，弱美元整体仍有利于全球风险资产表现。我们认为虽然当前收益率水平处于低位，但债券资产或仍能为组合贡献一定底仓收益，组合管理中保持中性久期，维持中高等级信用债配置，同时跟随市场关注信用利差压缩的结构性机会。可转债方面，百元转债转股溢价率已经回到历史中枢偏高水平。组合坚持可转债资产的绝对收益增强思路，在市场下行过程中逐步加仓偏债型品种，同时适度参与部分偏股型转债的投资机会。

综上，我们仍会以积极的心态去面对 2026 的市场，保持一定的仓位。结构上，努力做到更加均衡，在资产选择上更加考虑赔率和胜率的平衡。以期持有人实现资产的增值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，长信先锐混合 A 基金份额净值为 1.0872 元，份额累计净值为 1.3972 元，本报告期内长信先锐混合 A 净值增长率为-0.74%；长信先锐混合 C 基金份额净值为 1.0437 元，份额累计净值为 1.3587 元，本报告期内长信先锐混合 C 净值增长率为-0.86%；长信先锐混合 E 基



金份额净值为 1.0853 元, 份额累计净值为 1.0853 元, 本报告期内长信先锐混合 E 净值增长率为 -0.81%, 同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

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	69,565,442.32	17.40
	其中：股票	69,565,442.32	17.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	324,496,488.18	81.18
	其中：债券	324,496,488.18	81.18
	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	4,146,962.76	1.04
8	其他资产	1,502,052.84	0.38
9	合计	399,710,946.10	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 14,720,227.96 元，占资产净值比例为 3.71%。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	3,378,249.00	0.85
C	制造业	37,011,554.80	9.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,251,360.00	1.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	252.84	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,738,697.72	0.69
J	金融业	2,502,500.00	0.63
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	2,127,600.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	2,835,000.00	0.71
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	54,845,214.36	13.81

### 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	1,934,697.24	0.49
日常消费品	2,091,180.11	0.53
能源	—	—
金融	2,543,467.52	0.64
医疗保健	—	—
工业	6,527,796.75	1.64
信息技术	—	—
通信服务	1,623,086.34	0.41
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	14,720,227.96	3.71

### 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	106,600	4,662,684.00	1.17
2	601886	江河集团	521,000	4,251,360.00	1.07
3	601702	华峰铝业	196,300	4,018,261.00	1.01
4	605338	巴比食品	116,600	3,651,912.00	0.92
5	002701	奥瑞金	568,200	3,380,790.00	0.85
6	000830	鲁西化工	179,900	2,980,943.00	0.75
7	300347	泰格医药	50,000	2,835,000.00	0.71
8	688615	合合信息	12,034	2,738,697.72	0.69
9	600482	中国动力	131,900	2,730,330.00	0.69
10	301607	富特科技	67,400	2,703,414.00	0.68

**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	18,546,724.52	4.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	133,530,804.71	33.61
	其中：政策性金融债	20,109,523.29	5.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,213,594.52	2.57
6	中期票据	148,488,132.21	37.38
7	可转债（可交换债）	13,717,232.22	3.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	324,496,488.18	81.69

**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	232580006	25 民生银行二级资本债 01	200,000	20,294,564.38	5.11
2	102582313	25 建发地产 MTN004	200,000	20,280,522.74	5.11
3	102483376	24 光明房产 MTN005	200,000	20,252,317.81	5.10
4	2128039	21 中国银行二级 03	170,000	17,350,703.01	4.37
5	232480033	24 建行二级资本债 02A	170,000	17,297,051.01	4.35

**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，发行主体中国民生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，中国民生银行股份有限公司存在系统使用管控不到位、基础软件版本管理不足、生产运维管理不严等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对中国民生银行股份有限公司处以罚款 590 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国民生银行股份有限公司于 2025 年 10 月 31 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，中国民生银行股份有限公司存在相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对中国民生银行股份有限公司处以罚款 5865 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国民生银行股份有限公司于 2025 年 12 月 31 日收到国家金融监督管理总局宁波监管局行政处罚信息公开表，经查，中国民生银行股份有限公司存在相关贷款、投资业务管理不审慎，相关资产减值计提不审慎等情况，因此，国家金融监督管理总局宁波监管局决定对中国民生银行股份有限公司处以罚款 220 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国银行股份有限公司于 2025 年 10 月 31 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，中国银行股份有限公司存在相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对中国银行股份有限公司处以罚款 9790 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体中国建设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，中国建设银行股份有限公司存在个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项，因此，国家金融监督管理总局决定对中国建设银行股份有限公司处以罚款 290 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体广发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，广发银行股份有限公司存在相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等情况，因此，国家金融监督管理总局决定对广发银行股份有限公司处以罚款 6670 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	181,757.44
2	应收证券清算款	1,310,057.56
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,237.84
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,502,052.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127024	盈峰转债	2,456,884.93	0.62
2	110085	通 22 转债	1,915,239.45	0.48
3	127066	科利转债	1,899,844.93	0.48
4	113048	晶科转债	1,205,581.37	0.30

5	113623	凤 21 转债	1, 129, 978. 52	0. 28
6	123113	仙乐转债	1, 002, 452. 60	0. 25
7	127067	恒逸转 2	915, 944. 25	0. 23
8	113661	福 22 转债	910, 920. 55	0. 23
9	118024	冠宇转债	780, 641. 10	0. 20
10	123252	银邦转债	755, 936. 85	0. 19
11	127041	弘亚转债	743, 807. 67	0. 19

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	长信先锐混合 A	长信先锐混合 C	长信先锐混合 E
报告期期初基金份额总额	13, 358, 169. 44	186, 163, 297. 06	197, 376, 345. 18
报告期期间基金总申购份额	2, 957, 933. 12	15, 257, 630. 15	17. 91
减：报告期期间基金总赎回份额	1, 323, 991. 61	32, 093, 440. 37	9, 218, 307. 46
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	14, 992, 110. 95	169, 327, 486. 84	188, 158, 055. 63

§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

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	2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	188,994,833.98	0.00	0.00	188,994,833.98	50.74
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险 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。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险 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。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险 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。</p>							

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、《长信先锐混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信先锐混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信先锐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