长安鑫益增强混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人:长安基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年04月20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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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,投资者在做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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安鑫益增强混合
基金主代码	002146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年02月22日
报告期末基金份额总额	3,194,443,141.68份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的前提下,通过动态配置固定收益类和权益类资产,追求超越业绩比较基准的投资回报和长期稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置策略 本基金管理人将综合分析宏观经济状况、国家政策取向、资本市场资金状况和市场情绪等因素,评估不同投资标的的风险收益特征,通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合,确定股票、债券和现金类资产在基金资产中的配置比例。 (二)债券投资策略 本基金将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用期限结构策略、运用策略、互换策略、回购套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态调整债券投资组合。 (三)股票投资策略 1.新股申购策略 新股投资相对于二级市场股票投资,风险较低,同时预期收益高于固定收益类证券。本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票估值体系,深入发掘并评估新股的内在价值,结合同类公司的市场估值水平和二级市场的发展情况,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并给高风险、并获取较好收益。新股上市后,综合考虑其上市后的情况和本基金二级市场股票的投资策略,决定继续持有或卖出。 2.二级市场股票投资策略 本基金二级市场股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手,根据个股的估值水平优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中且估值合理的股票。 (四)金融衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 2.国债期货投资策略 本基金主要利用国债期货管理债券组合的久期、流动性和风险水平,基金管理人将根据法律法规的规定,结合对宏观经济运行情况和政策趋势的分析,预测债券市场变动趋势,通过对国债期货的流动性、波动水平、风险收益特征、国债期货和现货基差、套期保值的有效性等指标进行持续跟踪,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 3.权证投资策略 本基金对权证的投资以控制下跌风险、实现保值和锁定收益为主要目的,本基金在权证投资中综合考虑股票合理价值、标的股票价格、结合权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素估计权证合理价值,采用杠杆交易策略、看跌保护组合策略、保护组合成本策略、获利保护策略、买入跨式投资等策略达到改善组合风险收益特征的目的。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%
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债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	长安基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长安鑫益增强混合A / 长安鑫益增强混合C
下属分级基金的交易代码	002146 / 002147
报告期末下属分级基金的份额总额	586,729,889.04份 / 2,607,713,252.64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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	长安鑫益增强混合A	长安鑫益增强混合C
1.本期已实现收益	14,773,242.00	52,554,745.08
2.本期利润	27,416,162.98	95,056,848.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0574	0.0502
4.期末基金资产净值	683,995,123.91	2,988,245,260.54
5.期末基金份额净值	1.1658	1.1459

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.上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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

长安鑫益增强混合A净值表现

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	5.90%	0.12%	4.37%	0.22%	1.53%	-0.10%

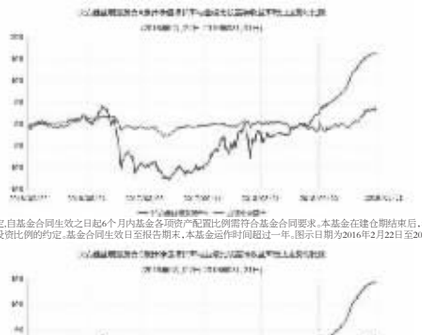
本基金整体业绩比较基准构成为:中债综合指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%

长安鑫益增强混合C净值表现

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	5.56%	0.12%	4.37%	0.22%	1.19%	-0.10%

本基金整体业绩比较基准构成为:中债综合指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%

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



根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束后,各项资产配置比例已符合基金合同有关投资比例的约定。基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间超过一年。图示日期为2016年2月22日至2019年3月31日。

§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		
杜振业	本基金的基金经理	2018-04-23	-	5年	曾任大华银行(中国)有限公司环球金融与投资管理部资金支持与业务财务岗,上海复熙资产管理有限公司投资经理助理兼债券交易员,现任长安基金管理有限公司基金投资部基金经理。
方红涛	本基金的基金经理	2018-04-04	-	6年	曾任国联证券股份有限公司场外市场部项目负责人、投资经理、资产管理部固定收益部投资经理、投资主办,现任长安基金管理有限公司基金投资部基金经理。

1.任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;
2.证券从业的含义遵从行业协会关于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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,在真实、准确、完整、及时、公平、合规的原则下,本着诚信、勤勉、谨慎、分散风险、追求稳定收益的原则,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长安基金管理有限公司公平交易制度》的规定,在投资决策、研究支持、投资组合管理、交易执行、业绩评估、监察稽核等各环节,公平对待各个投资组合,并在投资决策、研究支持、投资组合管理、交易执行、业绩评估、监察稽核等各环节,建立了一系列的内部控制制度,并有效地执行了这些制度,以期公平地对待各个投资组合。

公司建立了专门的公平交易制度,并在交易系统中采用公平交易模块,保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后三个环节,并经过严格的报告 和审批程序,防范和控制异常交易。

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长安基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度以来,股票市场走出一波波澜壮阔的兑现行情,债券市场调整明显,短期承压。随着资管新规的出台,银行理财也同将转变为净值型产品,除定期存款与货币型基金外,大众认知的“保本保收益”类型产品即将消失,我们感受到众多投资者对于绝对收益类型产品还是有着迫切需求,然而在公募基金领域,绝对收益类型产品并不多见,故而,我们将本基金定位“绝对收益”,致力于打造一款收益高于同期银行理财收益,且波动相对较低的开放式公募产品,比较注重控制回撤风险,股票仓位占比较低,虽然一季度相对收益大幅跑输市场上其他权益类基金产品,但能够做出一款普通大众的绝对收益类型公募产品,也是非常有意义的事情。本基金争取做到风格不漂移,尽量将基金净值波动控制在较小区间,让投资者对本基金能够进行清晰定位。

一季度,本基金主要运用了如下策略:

1.大类资产配置策略,债券配置为主,股票配置为辅;
2.长久期利率债+短久期高收益信用债策略;
3.转债条款博弈策略;
4.搏取股票短线交易性机会策略。

从“绝对收益”的角度上看,债券资产部分和股票资产部分都分别贡献了相应部分的收益,且期间产品回撤较低,已经达到我们预期的效果与目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安鑫益增强混合A基金份额净值为1.1658元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为5.90%,同期业绩比较基准收益率为4.37%;截至报告期末长安鑫益增强混合C基金份额净值为1.1459元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为5.56%,同期业绩比较基准收益率为4.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未连续出现20个工作日(含)以上基金资产净值低于五千万元的情形或连续出现20个工作日(含)以上持有人人数不足200人的情形。

§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	12,116,306.25	0.33
	其中:股票	12,116,306.25	0.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,211,481,798.78	59.47
	其中:债券	2,211,481,798.78	59.47
	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	621,472,187.21	16.71
	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	515,573,809.28	13.87
8	其他资产	357,724,757.74	9.62
9	合计	3,718,368,859.26	100.00

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	1,224,403.31	0.03
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	3,771,902.94	0.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,120,000.00	0.19
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	-	-
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	12,116,306.25	0.33

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持有港股。

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	600048	保利地产	500,000	7,120,000.00	0.19
2	002368	太极股份	100,000	3,739,000.00	0.10
3	600309	万华化学	10,000	455,300.00	0.01
4	300232	洲明科技	30,000	428,400.00	0.01
5	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.00
6	300765	新诺威	1,412	74,821.88	0.00
7	603379	三美股份	2,052	66,546.36	0.00
8	002951	金时科技	1,675	57,653.50	0.00
9	603681	永冠新材	1,767	33,855.72	0.00
10	300766	每日互动	1,193	32,902.94	0.00

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	98,953,470.30	2.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	664,455,295.80	18.09
	其中:政策性金融债	664,455,295.80	18.09
4	企业债券	1,197,710,031.60	32.62
5	企业短期融资券	1,005,500.00	0.03
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	49,817,501.08	1.36
8	同业存单	199,540,000.00	5.43
9	其他	-	-
10	合计	2,211,481,798.78	60.22

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	111916053	19上海银行CD053	2,000,000	199,540,000.00	5.43
2	180210	18国开10	1,500,000	153,900,000.00	4.19
3	018005	国开1701	1,170,980	117,109,709.80	3.19
4	180205	18国开05	1,000,000	107,950,000.00	2.94
5	050203	05国开03	1,000,000	101,940,000.00	2.78

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
本基金本报告期未进行股指期货交易。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期未进行股指期货交易。
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
本基金本报告期未进行国债期货交易。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期未进行国债期货交易。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未进行国债期货交易。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.11.2 报告期内,本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	234,918.86
2	应收证券清算款	228,382,833.13
3	应收股利	-
4	应收利息	45,769,795.84
5	应收申购款	83,337,209.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	357,724,757.74

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	128012	辉丰转债	32,625,596.66	0.89
2	128013	洪涛转债	3,633,279.50	0.10
3	127004	模塑转债	2,902,200.00	0.08
4	127003	海印转债	2,735,206.00	0.07
5	113505	杭电转债	2,373,140.00	0.06
6	128018	时达转债	2,273,127.84	0.06
7	128023	亚太转债	1,885,973.03	0.05
8	128026	众兴转债	725,764.05	0.02
9	128040	华通转债	663,214.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603379	三美股份	66,546.36	0.00	网下新股申购

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,本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	长安鑫益增强混合A	长安鑫益增强混合C
报告期期初基金份额总额	160,367,986.43	447,848,265.34
报告期期间基金总申购份额	722,330,418.55	3,677,869,905.24
减,报告期期间基金总赎回份额	295,968,515.94	1,518,004,917.94
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	586,729,889.04	2,607,713,252.64

总申购份额包含红利再投、转换入份额,总赎回份额包含转换出份额。

§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,本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,本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出现单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。
8.2 影响投资者决策的其他重要信息
无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会核准基金募集的文件;
2.长安鑫益增强混合型证券投资基金基金合同;
3.长安鑫益增强混合型证券投资基金托管协议;
4.长安鑫益增强混合型证券投资基金招募说明书;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、营业执照;
7.报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点
上海市浦东芳甸路1088号紫竹大厦16楼

9.3 查阅方式
投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。
咨询电话:400-820-9688
公司网址:www.changanfunds.com。

长安基金管理有限公司
2019年04月20日

长安鑫兴灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人:长安基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:2019年04月20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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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,投资者在做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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安鑫兴混合
基金主代码	005186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月29日
报告期末基金份额总额	178,956,863.83份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的前提下,把握中国经济和资本市场发展过程中各种投资主题的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略包括三个大的方面,即资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略。 (一)资产配置策略 本基金通过对中国经济长期增长的内在逻辑分析、对GDP、工业增加值、投资和消费增速、进出口以及财政和货币政策的综合分析,判断中国经济的发展路径和所处的发展阶段,结合资本市场的发展及股票和债券的相对估值以及市场因素等,决定本基金股票、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例,动态跟踪各类证券风险收益特征的相对变化,调整具体配置比例,以平衡投资组合的风险和收益。 (二)股票投资策略 1.行业配置策略 经济发展到一定阶段,经济增长方式的转变和经济结构的升级调整将带动产业升级和技术升级,居民收入的提高将带来消费的升级,伴随升级的推进和深入,必将创造新的经济增长点,带来新的投资机会。本基金将结合定量与定性分析,前瞻性地研究与分析宏观经济中制度性、结构性的发展趋势,把握代表整个经济发展趋势的行业成长主题,重点关注战略性新兴产业、消费升级行业和传统行业中的技术升级所带来的投资机会。本基金将根据国民经济和社会发展五年规划、产业调整与振兴规划以及区域发展战略等,发掘国家重点发展的战略性新兴产业。 2.个股选择策略 本基金坚持集中持股策略,以定量分析为基础,筛选出具有较大增长潜力且估值合理的公司。本基金将通过以下标准对股票进行分析,筛选出成长能力较强、盈利质量较高同时估值合理的公司。 (三)债券投资策略 1.普通债券投资策略 本基金将通过分析宏观经济发展趋势、利率变动趋势及市场信用环境变化方向和长期利率的发展趋势,综合考虑不同债券品种的收益率水平、流动性、税赋特点、信用风险等因素,采取久期策略、收益率曲线策略、息差策略、骑乘策略、类别选择策略、个券选择策略、回购套利策略等多种策略,精选安全边际较高的个券进行投资,同时根据宏观经济、货币政策和流动性等情况的变化,调整组合利率债和信用债的投资比例、组合的久期等,以获取债券市场的长期稳健收益。 2.可转债投资策略 本基金在综合分析可转债的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上,选择安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好以及基础股票基本面良好的品种进行投资。 3.中小企业私募债投资策略 本基金根据信用债原则,密切跟踪中小企业私募债的信用风险变化和流动性情况,通过对中小企业私募债进行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债的比例限制,严格控制风险,并充分考虑单只中小企业私募债对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理后,决定投资品种。 (四)衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,以套期保值为主要目的,适度参与股指期货投资,本基金管理人将根据持有的股票投资组合状况,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型对其估值水平合理性的评估,并通过与现货资产进行匹配,选择合适的投资时机。 2.国债期货投资策略 本基金主要利用国债期货管理债券组合的久期、流动性和风险水平,基金管理人将根据法律法规的规定,以套期保值为主要目的,结合对宏观经济运行情况和政策趋势的分析,预测债券市场变动趋势,基金管理人通过对国债期货的流动性、波动水平、风险收益特征、国债期货和现货基差、套期保值的有效性等指标进行持续跟踪,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 3.权证投资策略 本基金将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求稳定的当期收益。 (五)资产支持证券投资策略 本基金将通过分析市场利率、发行条款、资产池结构及其资产池所处行业的景气变化、违约率、提前偿还率等影响资产支持证券内在价值的相关要素,并综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和期权定价模型等方法,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%
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债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	长安基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长安鑫兴混合A / 长安鑫兴混合C
下属分级基金的交易代码	005186 / 005187
报告期末下属分级基金的份额总额	164,328,349.01份 / 14,628,514.82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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	长安鑫兴混合A	长安鑫兴混合C
1.本期已实现收益	11,351,774.01	923,104.88
2.本期利润	45,788,744.64	3,522,624.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.2072	0.1991
4.期末基金资产净值	172,738,198.75	15,328,843.50
5.期末基金份额净值	1.0512	1.0479

1.本期已实现收益是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.上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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

长安鑫兴混合A净值表现

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	24.26%	1.16%	13.89%	0.77%	10.37%	0.39%

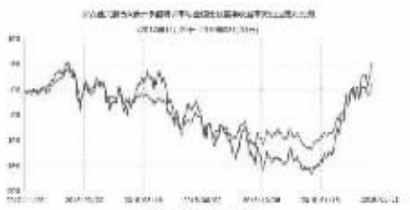
本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%。

长安鑫兴混合C净值表现

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	24.14%	1.16%	13.89%	0.77%	10.25%	0.39%

本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%。

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



根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截止到建仓期结束时,本基金的各项投资组合比例已符合基金合同的相关规定。基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间超过一年。图示日期为2017年11月29日至2019年3月31日。

§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		
林忠晶	本基金的基金经理	2017-11-29	-	9年	北京大学国民经济学博士,曾任安信期货有限责任公司高级分析师,中海石油气电集团有限责任公司贸易部研究员等职,2011年6月加入长安基金管理有限公司,曾任产品经理、战略及产品部副总经理、量化投资部(筹)总经理、基金投资部副总经理等职,现任长安基金管理有限公司基金投资部总经理、基金经理。

1.任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;
2.证券从业的含义遵从行业协会关于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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,在真实、准确、完整、及时、公平、合规的原则下,本着诚信、勤勉、谨慎、分散风险、追求稳定收益的原则,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长安基金管理有限公司公平交易制度》的规定,在投资决策、研究支持、投资组合管理、交易执行、业绩评估、监察稽核等各环节,公平对待各个投资组合,并在投资决策、研究支持、投资组合管理、交易执行、业绩评估、监察稽核等各环节,建立了一系列的内部控制制度,并有效地执行了这些制度,以期公平地对待各个投资组合。

公司建立了专门的公平交易制度,并在交易系统中采用公平交易模块,保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后三个环节,并经过严格的报告 和审批程序,防范和控制异常交易。

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长安基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度以来,股票市场走出一波波澜壮阔的兑现行情,债券市场调整明显,短期承压。随着资管新规的出台,银行理财也同将转变为净值型产品,除定期存款与货币型基金外,大众认知的“保本保收益”类型产品即将消失,我们感受到众多投资者对于绝对收益类型产品还是有着迫切需求,然而在公募基金领域,绝对收益类型产品并不多见,故而,我们将本基金定位“绝对收益”,致力于打造一款收益高于同期银行理财收益,且波动相对较低的开放式公募产品,比较注重控制回撤风险,股票仓位占比较低,虽然一季度相对收益大幅跑输市场上其他权益类基金产品,但能够做出一款普通大众的绝对收益类型公募产品,也是非常有意义的事情。本基金争取做到风格不漂移,尽量将基金净值波动控制在较小区间,让投资者对本基金能够进行清晰定位。

一季度,本基金主要运用了如下策略:

1.大类资产配置策略,债券配置为主,股票配置为辅;
2.长久期利率债+短久期高收益信用债策略;
3.转债条款博弈策略;
4.搏取股票短线交易性机会策略。

从“绝对收益”的角度上看,债券资产部分和股票资产部分都分别贡献了相应部分的收益,且期间产品回撤较低,已经达到我们预期的效果与目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安鑫兴混合A基金份额净值为1.0512元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为24.26%,同期业绩比较基准收益率为13.89%;截至报告期末长安鑫兴混合C基金份额净值为1.0479元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为24.14%,同期业绩比较基准收益率为13.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未连续出现20个工作日(含)以上基金资产净值低于五千万元的情形或连续出现20个工作日(含)以上持有人人数不足200人的情形。

§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	115,445,584.04	53.43
	其中:股票	115,445,584.04	53.43
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	60,000,000.00	27.77
	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	40,361,733.51	18.68
8	其他资产	275,242.98	0.13
9	合计	216,082,560.53	100.00

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	7,593,654.64	4.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	79,588,029.21	42.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,976,030.00	1.58
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	4,196,763.94	2.23
J	金融业	16,762,957.00	8.91
K	房地产业	4,272,000.00	2.27
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	56,149.25	0.03
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	115,445,584.04	61.39

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	000661	长春高新	49,125	15,572,133.75	8.28
2	600519	贵州茅台	16,700	14,261,633.00	7.58
3	601318	中国平安	113,300	8,735,430.00	4.64
4	600036	招商银行	232,700	7,893,184.00	4.20
5	002714	牧原股份	119,944	7,593,654.64	4.04
6	000568	泸州老窖	107,400	7,150,692