长安裕腾灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30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07月18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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安裕腾混合
基金主代码	005588
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年06月06日
报告期末基金份额总额	935,094,267.68份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的前提下,把握中国资本市场开放带来的投资机会,精选具有价值洼地的上市公司进行投资,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略包括五大方面,即大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略和衍生品投资策略。 (一)大类资产配置策略 本基金的大类资产配置采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,结合定性分析和定量分析,确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例,持续看各类证券风险收益特征的相对变化动态调整配置比例,以平衡投资组合的风险和收益。本基金进行大类资产配置时,重点考察宏观经济状况、政府政策和资本市场等三方面的因素。 (二)股票投资策略 本基金A股和港股通股票采用同一投资策略,均按照以下策略进行投资,以更好发挥基金管理人的投资优势。在A股和港股通股票的投资上,基金管理人坚持价值投资理念,自下而上精选个股,通过案头分析和实地调研,进行深入的基本面研究,分析不同类型企业的价值驱动因素,估算其内在价值,密切关注其价值实现的方式和时机,综合考虑可能影响企业价值发出场价格的因素,把握投资时机,投资于即时具有内在价值优势和估值优势的公司,并根据市场价格的变化和价值的实现程度,把握更为确定的投资机会,以更好控制风险,实现基金资产的长期稳健增值。 (三)债券投资策略 1.普通债券投资策略 本基金在分析宏观经济走势、财政货币政策的前提下,进行积极主动的债券投资,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险、提高基金投资组合整体收益的目的。 2.可转换债券投资策略 本基金在综合分析可转换债券的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上,采用数量化估值工具评定其投资价值,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优良的品种进行投资。 (四)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和提前偿还率等影响资产支持证券价值的相关变量,并结合运用久期管理、收益率曲线变动分析和收益率利差分析等方法,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 (五)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权益,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,采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 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。	长安裕腾混合A	长安裕腾混合C
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。 本基金除了投资A股外,还可投资港股通股票,因此本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特殊投资风险。	
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	长安裕腾混合A	长安裕腾混合C
下属分级基金的交易代码	005588	005592
报告期末下属分级基金的份额总额	51,947,208.75份	883,147,058.93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04月01日-2019年06月30日)	
	长安裕腾混合A	长安裕腾混合C
1.本期已实现收益	386,892.05	6,374,103.39
2.本期利润	699,332.65	10,218,722.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0126
4.期末基金资产净值	49,998,400.42	842,495,612.31
5.期末基金份额净值	0.9625	0.9540

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

长安裕腾混合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	1.73%	0.06%	-1.07%	0.91%	2.80%	-0.85%

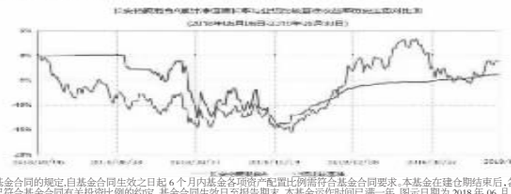
本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*20%

长安裕腾混合C净值表现

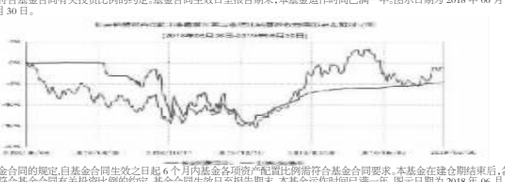
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.56%	0.06%	-1.07%	0.91%	2.63%	-0.85%

本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*20%

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,本基金运作时间已满一年。图示日期为2018年06月06日至2019年06月30日。



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,本基金运作时间已满一年。图示日期为2018年06月06日至2019年06月30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		
徐小勇	本基金的基金经理	2018-08-13	-	23年	中国人民大学工商管理硕士,曾就职于建设银行总行信托投资公司、中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司,曾任银河基金管理有限公司研究员、基金经理,华泰证券(上海)资产管理有限公司权益部负责人等职,现任长安基金管理有限公司公募理财部总经理。
杜振业	本基金的基金经理	2018-12-27	-	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交易与业务财务岗、上海复星投资管理有限公司投资经理助理兼债务交易员,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,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,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

本基金管理人树立价值投资理念,设置合理的组织架构和科学的投资决策体系,确保投资、研究、交易各个环节的独立性。同时,建立健全公司适用的投资对象备选库和交易对手备选库,共享研究成果,在确保投资组合间的信息隔离与保密的情况下,保证建立信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

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年二季度以来,经济基本面并未有明显拐点,企业盈利水平未有明显改善,因此A股在经历了一季度的估值修复行情之后,未能有进一步的上涨。叠加国际形势不确定性增强,中国A股调整明显。投资者避险情绪提升,债券市场整体呈现震荡下行趋势。5月份,个别事件对于"同业刚兑信仰"有着一定程度冲击,市场反应强烈,尽管市场整体流动性充裕,但机构信用分层表现明显,资金传导链条出现一定问题,市场出现结构性的"资金荒",部分低等级信用债受到一定冲击。

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"类型产品因将消失,我们感受到众多投资者对于稳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。我们认为能够做出一款普适大众的绝对收益类型公募产品,是件非常有意义的事情。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。

二季度,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.博股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

截至报告期末长安裕腾混合A基金份额净值为0.9625元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.73%,同期业绩比较基准收益率为-1.07%;截至报告期末长安裕腾混合C基金份额净值为0.9540元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.56%,同期业绩比较基准收益率为-1.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,647,140.00	0.41
	其中:股票	3,647,140.00	0.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	548,322,856.62	61.00
	其中:债券	548,322,856.62	61.00
	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	262,432,193.65	29.19
	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	59,738,055.34	6.65
8	其他资产	24,794,790.04	2.76
9	合计	898,935,035.65	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	717,500.00	0.08
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	-	-
J	金融业	2,291,640.00	0.26
K	房地产业	638,000.00	0.07
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	3,647,140.00	0.41

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	601318	中国平安	10,000	886,100.00	0.10
2	000001	平安银行	55,000	757,900.00	0.08
3	002496	辉丰股份	250,000	717,500.00	0.08
4	600036	招商银行	18,000	647,640.00	0.07
5	600048	保利地产	50,000	638,000.00	0.07

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	57,248,087.00	6.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,324,652.10	19.08
	其中:政策性金融债	170,324,652.10	19.08
4	企业债券	313,512,293.40	35.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,237,824.12	0.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	548,322,856.62	61.44

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	180205	18国开05	400,000	43,004,000.00	4.82
2	180210	18国开10	400,000	40,632,000.00	4.55
3	190205	19国开05	400,000	39,180,000.00	4.39
4	108901	农发1801	371,170	37,154,117.00	4.16
5	019611	19国债01	354,730	35,444,621.60	3.97

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

本基金本报告期末进行国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末进行国债期货交易。

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	121,007.73
2	应收证券清算款	2,414,720.00
3	应收股利	-
4	应收利息	15,190,893.79
5	应收申购款	7,068,168.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,794,790.04

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	7,187,181.12	0.81

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未存在流通受限股票。

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

	长安裕腾混合A	长安裕腾混合C
报告期期初基金份额总额	41,877,213.66	1,257,915,614.83
报告期期间基金总申购份额	23,871,536.68	597,120,220.26
减:报告期期间基金总赎回份额	13,801,541.59	971,888,776.16
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期末基金份额总额	51,947,208.75	883,147,058.93

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,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.长安裕腾灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
3.长安裕腾灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4.长安裕腾灵活配置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

上海市浦东新区芳甸路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07月18日

长安鑫兴灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30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07月18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04月01日起至2019年06月30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	129,471,457.90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投资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或主题,重点关注战略性新兴产业、消费升级行业和受惠于经济和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、本基金将对影响居民收入水平及消费结构的因素以及消费结构的变化趋势进行跟踪分析,发掘不同时期的消费升级受益行业。本基金将重点关注技术升级、盈利模式创新和产品更新换代等对传统行业、企业的影响,挖掘技术升级带来的投资机会。本基金管理人将跟踪注目与上述产业或机会相关度较大或者从上述产业或机会受益较大的相关行业,通过跟踪各行业整体的收入增速、利润增速、毛利率的变动幅度等数据,再结合各行业整体的估值,市场预期以及机构配置等情况,综合考虑各行业的配置比例。2.个股选择策略本基金还将集中持股策略,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。(1)成长能力较强 本基金主要利用主营业务收入增长率、净利润增长率、经营性现金流量增长率指标来考量公司的历史成长性,作为判断公司未来成长性的依据。本基金主要考察公司最新报告期的主营业务收入与上年同期的比较,并与同行业公司相比较;主要考察公司最新报告期的净利润与上年同期的比较,并与同行业相比较;主要考察公司最新报告期的经营性现金流量与上年同期的比较,并与同行业相比较。(2)盈利质量较高 本基金利用总资产报酬率和净资产收益率指标来考量公司的盈利能力和质量。本基金考察公司过去两年的总资产报酬率和净资产收益率,并与同行业平均水平进行比较。此外,本基金还将关注公司盈利的构成、盈利的主要来源等,全面分析其盈利能力和质量。(3)估值水平合理 本基金将根据公司所处的行业,采用市盈率、动态市盈率、市净率等估值指标,对公司股票价值进行动态评估,分析该公司的股价是否处于合理的估值区间,以规避股票价值被过分高估所隐含的投资风险。 (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因素的变化,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,采用数量化估值工具评定其投资价值,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优良的品种进行投资。3.中小企业私募债投资策略本基金将根据申佛原则,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检测,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才基金资产组合流动性的影响,通过信用研究和流动性管理后,选定投资品种。 (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权益,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控制跟踪,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,追求较稳定的当期收益。 (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%+中债综合全价指数收益率*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	119,461,264.62份	10,010,193.28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04月01日-2019年06月30日)	
	长安鑫兴混合A	长安鑫兴混合C
1.本期已实现收益	3,182,847.98	298,937.28
2.本期利润	1,174,531.58	103,618.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0093
4.期末基金资产净值	126,448,849.55	10,560,388.68
5.期末基金份额净值	1.0585	1.0550

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	0.69%	1.24%	-0.54%	0.75%	1.23%	0.49%

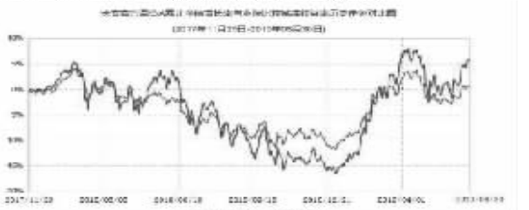
本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*50%。

长安鑫兴混合C净值表现

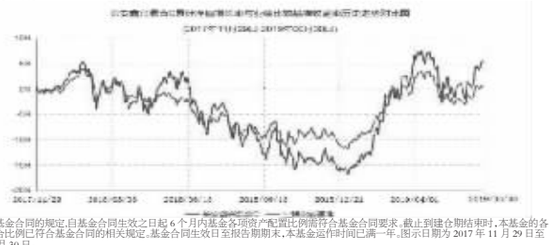
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.68%	1.24%	-0.54%	0.75%	1.22%	0.49%

本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*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,本基金运作时间已满一年。图示日期为2017年11月29日至2019年6月30日。



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,本基金运作时间已满一年。图示日期为2017年11月29日至2019年6月30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		
林忠品	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,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,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

本基金管理人树立价值投资理念、设置合理的组织架构和科学的投资决策体系,确保投资、研究、交易各个环节的独立性。同时,建立健全公司适用的投资对象备选库和交易对手备选库,共享研究成果,在确保投资组合间的信息隔离与保密的情况下,保证建立信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

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

报告期内,本基金坚持指数化投资策略,采取被动复制和组合优化相结合的方式,以减少对业绩比较基准的跟踪误差。采用优化方法应对申购赎回、指数成分股或其权重调整等原因引发组合调整,最大限度降低冲击成本和减少跟踪误差,力争投资回报与所跟踪指数保持一致,为投资者提供一个良好的指数投资工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安沪深300非周期指数基金份额净值为1.045元,本报告期内,基金份额净值增长率为-1.60%,同期业绩比较基准收益率为-2.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	51,821,228.76	92.19
	其中:股票	51,821,228.76	92.19
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	4,176,952.18	7.43
8	其他资产	210,265.53	0.37
9	合计	56,208,446.47	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(指数投资)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	323,345.00	0.59
B	采矿业	-	-
C	制造业	37,597,159.90	68.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,579,274.57	4.67
E	建筑业	3,226,467.42	5.84
F	批发和零售业	1,642,197.12	2.97
G	交通运输、仓储和邮政业	304,297.20	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,688,704.74	6.68
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,311,202.88	2.37
M	科学研究和技术服务业	86,680.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	196,744.29	0.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	553,938.98	1.00
R	文化、体育和娱乐业	311,216.66	0.56
S	综合	-	-
	合计	51,821,228.76	93.80

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.2.3 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通股票。

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