

长盛安鑫中短债债券型证券投资基金 2019年第3季度报告

2019年9月30日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019年10月23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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长盛安鑫中短债
基金主代码	006902
交易代码	006902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 20 日
报告期末基金份额总额	342,099,455.76 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>(一) 大类资产配置策略</p> <p>本基金将在综合判断宏观经济周期、市场资金供需状况、大类资产估值水平对比的基础上，结合政策分析，确定不同投资期限内的大类金融资产配置和债券类属配置。同时通过严格风险评估，及时调整资产组合比例，保持资产配置风险、收益平衡，以稳健提升投资组合回报。</p> <p>(二) 债券组合管理策略</p> <p>1、利率策略</p> <p>利率策略主要是从组合久期及组合期限结构两个方向制定针对市场利率因素的投资策略。通过全面研究国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。</p>

	<p>组合久期是反映利率风险最重要的指标，根据对市场利率水平的变化趋势的预期，可以制定出组合的目标久期，预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。</p> <p>通过预测收益率曲线形态及趋势的变化，制定相应的债券组合期限结构策略，并根据收益率曲线不同位置显示的收益特征，优化组合结构。</p> <p>2、类属配置策略</p> <p>债券类属策略主要是通过研究国民经济运行状况，货币市场及资本市场资金供求关系，以及不同时期市场投资热点，分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的利差水平，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。</p> <p>3、信用策略</p> <p>信用品种的选择采取以利率研究和发行人偿债能力研究为核心的分析方式，在对宏观经济、利率走势、发行人经营及财务状况进行分析的基础上，结合信用品种的发行条款拟定信用品种的投资方法。</p> <p>4、相对价值策略</p> <p>债券市场的参与者众多，投资行为、风险偏好、财务与税收处理等各不相同，发掘存在于这些因素之间的相对价值，也是本基金发现投资机会的重要方面。本基金密切关注国家法律法规、制度的变动，通过深入分析市场参与者的立场和观点，充分利用因市场分割、市场投资者不同风险偏好或者税收待遇等因素变动带来的投资机会，形成相对价值投资策略，为本基金的投资带来相对收益。</p> <p>5、债券选择策略</p> <p>根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合其信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、合理谨慎地评估、预测和控制相关风险，实现投资收益的最大化。本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>7、资产支持证券等品种投资策略 包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等在内的资产支持证券，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，评估资产支持证券的信用水平，确保基金资产的相对安全和保持较好的流动性。</p> <p>8、证券公司短期公司债券投资策略 本基金将通过分析证券公司发行的短期公司债券进行筛选分析，综合研究和分析发行主体的股权结构、公司治理、行业竞争实力、资产负债结构、盈利能力及其持续性、偿债能力等要素，并结合债券的增信情况以及收益率水平等因素确定投资策略。本基金将对所投资的证券公司短期公司债券进行独立、审慎的分析，进而对相关债券进行流动性分析和风险跟踪。</p> <p>9、国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的提高组合的管理效率。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中预期较低风险、较低收益的品种，其预期收益和风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	长盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长盛安鑫中短债 A	长盛安鑫中短债 C
下属分级基金的交易代码	006902	006903
报告期末下属分级基金的份额总额	194,692,106.27 份	147,407,349.49 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7月1日—2019年9月30日）	
	长盛安鑫中短债 A	长盛安鑫中短债 C
1. 本期已实现收益	3,258,538.68	1,790,285.92
2. 本期利润	3,320,648.30	1,815,718.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0099
4. 期末基金资产净值	199,016,781.62	150,314,116.45
5. 期末基金份额净值	1.0222	1.0197

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额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。

2、所列数据截止到 2019 年 9 月 30 日。

3、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。

4、长盛安鑫中短债债券型证券投资基金基金合同生效日 2019 年 2 月 20 日，截至本报告期末本基金自合同生效未满一年。

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

长盛安鑫中短债 A

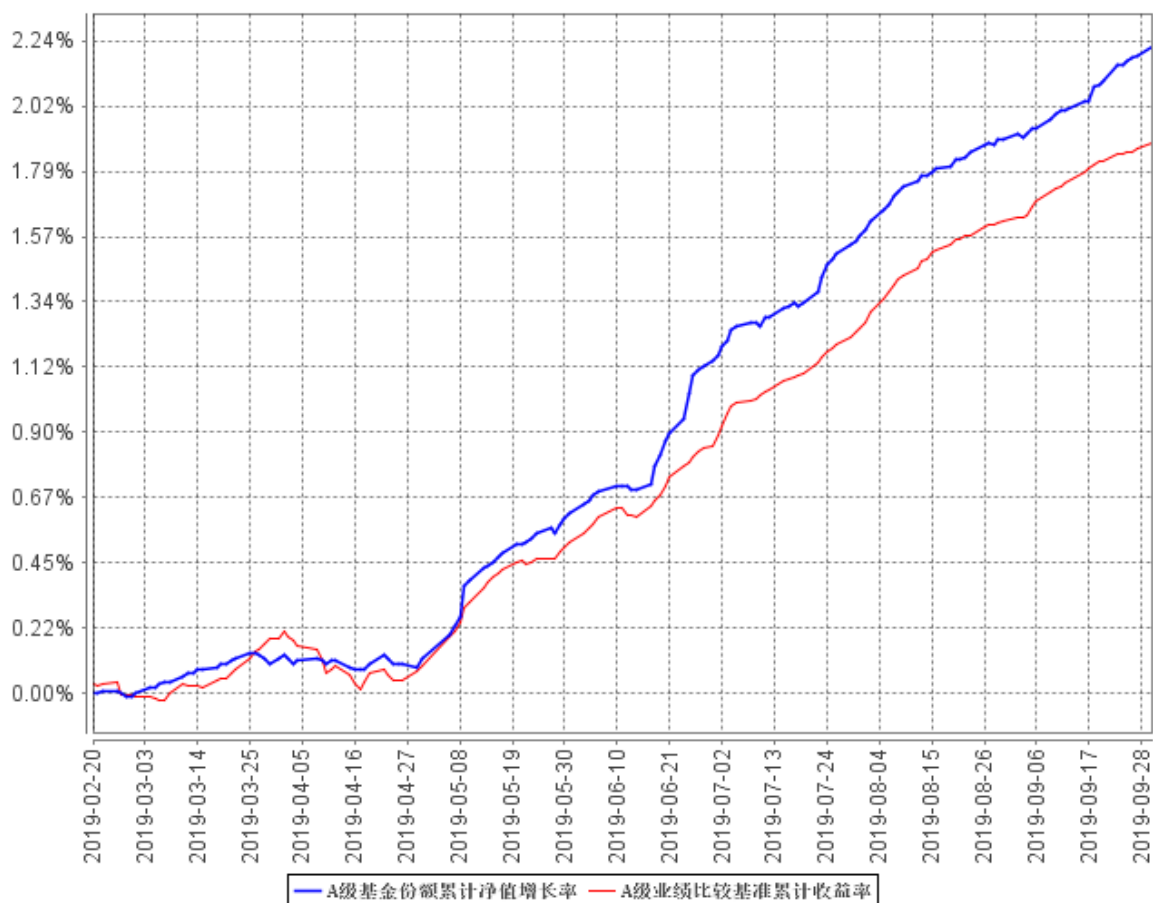
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.07%	0.01%	1.04%	0.01%	0.03%	0.00%

长盛安鑫中短债 C

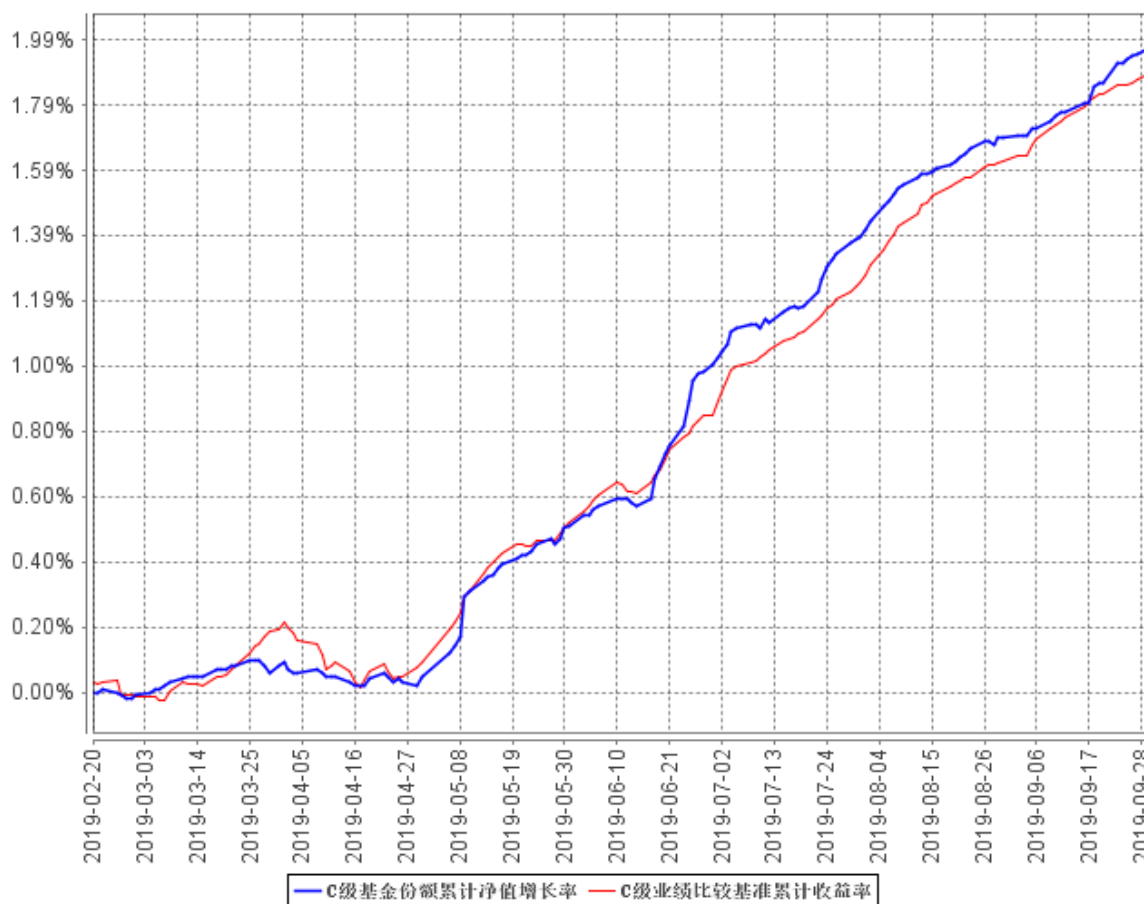
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.96%	0.01%	1.04%	0.01%	-0.08%	0.00%

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

A级基金份额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



C级基金份额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、长盛安鑫中短债债券型证券投资基金基金合同生效日 2019 年 2 月 20 日，截至本报告期末本基金自合同生效未满一年。

2、按照本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
葛鹤军	本基金基金经理，长盛盛琪一年期定期开放债券型证券	2019 年 2 月 20 日	-	11 年	葛鹤军先生，博士。曾就职于中诚信证券评估有限公司，中诚信国际信用评级有限公司。

	投资基金基金经理，固定收益部执行总监。				曾任银华基金管理股份有限公司研究员、基金经理助理、基金经理。2018 年 7 月加入长盛基金管理有限公司。
--	---------------------	--	--	--	-------------------------------------------------------

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从行业协会《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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金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、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格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

报告期内，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、报告期内行情回顾

2019 年三季度，债券收益率先下后上，收益率小幅下行，信用利差进一步压缩，信用债相对表现更优。7 月初，债券市场延续了前期收益率下行趋势，但随着资金宽松局面有所变化，债券收益率呈震荡走势。随后美联储降息，美国单方面宣布对中国 3000 亿商品加征关税等事件带动全球风险偏好下降，债券、黄金价格不断上涨，债券收益率继续下行；国内方面，中央政治局会议要求不将房地产作为短期刺激经济的手段，在此背景下 10 年期国债收益率不断下行并一度低于 3%，并随后反弹。9 月份随着通胀因素的关注度不断提升，主要是猪肉价格不断提高，影响了市场情绪，债券各品种收益率均有小幅上行。

整体看，三季度利率债表现一般，10 年期国债和 10 年期国开收益率分别下行 8.4bp 和 7.7bp，伴随着信用利差的收缩信用债表现更为突出。

2、报告期内本基金投资策略分析

报告期内，本基金主要以中短期债券配置为主，组合久期较短，在防范信用风险的前提下根据市场情况调整、优化了组合结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛安鑫中短债 A 基金份额净值为 1.0222 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.07%；截至本报告期末长盛安鑫中短债 C 基金份额净值为 1.0197 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%；同期业绩比较基准收益率为 1.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	402,064,650.00	91.55
	其中：债券	402,064,650.00	91.55
	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	19,995,149.99	4.55
	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	9,314,705.76	2.12
8	其他资产	7,781,494.42	1.77
9	合计	439,156,000.17	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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十名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	20,997,900.00	6.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	117,686,750.00	33.69
5	企业短期融资券	140,692,000.00	40.27
6	中期票据	122,688,000.00	35.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	402,064,650.00	115.10

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	011900102	19 华菱集团 SCP001	300,000	30,168,000.00	8.64
1	011901015	19 永煤 SCP006	300,000	30,168,000.00	8.64
2	122514	12 金融街	275,000	27,535,750.00	7.88
3	019611	19 国债 01	210,000	20,997,900.00	6.01
4	101754105	17 河钢集 MTN014	200,000	20,946,000.00	6.00
5	101560061	15 陕煤化 MTN003	200,000	20,536,000.00	5.88

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国债期货交易情况说明**5.9.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1 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**

16 苏沙钢 MTN003：2019 年 8 月 26 日，交易商协会自律处分信息显示，在非金融企业债务融资工具发行人 2018 年年度报告及 2019 年第一季度财务信息披露过程中，沙钢集团涉及未合规披露相关财务信息，给予沙钢集团通报批评处分，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改，给予责任人尉国通报批评处分，并建议其参加协会信息披露相关培训。对以上事件，

本基金判断，沙钢集团作为国内最大民营钢铁企业，经营稳健，上述处罚对公司影响小。后续关注其制度建设与执行等公司基础性建设问题的合规性以及企业的经营状况。

除上述事项外，本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查记录，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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

本基金本报告期内未进行股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	85,675.97
2	应收证券清算款	483,467.15
3	应收股利	-
4	应收利息	7,172,206.30
5	应收申购款	40,145.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,781,494.42

5.10.4 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（可交换债券）。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长盛安鑫中短债 A	长盛安鑫中短债 C
报告期期初基金份额总额	423,417,537.05	250,395,070.82
报告期期间基金总申购份额	1,904,711.29	22,535,915.88
减：报告期期间基金总赎回份额	230,630,142.07	125,523,637.21
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	194,692,106.27	147,407,349.49

§ 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：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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

注：本基金报告期内无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

本基金报告期内无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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《长盛安鑫中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛安鑫中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛安鑫中短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所及/或管理人互联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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

2019 年 10 月 23 日