

# 长安泓沅中短债债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人:长安基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 01 月 22 日

## 目录

§1 重要提示.....	3
§2 基金产品概况.....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	5
3.1 主要财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告.....	8
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	8
4.3 公平交易专项说明.....	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	9
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	10
§5 投资组合报告.....	10
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	10
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.....	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	12
5.11 投资组合报告附注.....	12
§6 开放式基金份额变动.....	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
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.....	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
§9 备查文件目录.....	13
9.1 备查文件目录.....	13
9.2 存放地点.....	14
9.3 查阅方式.....	14

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年01月21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以及基金产品资料概要。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长安泓沅中短债债券
基金主代码	004907
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月10日
报告期末基金份额总额	49,460,151.11份
投资目标	在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、类属配置策略</p> <p>类属配置策略即决定资金在不同类属债券间的配置。</p> <p>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及对宏观经济发展的持续跟踪，结合市场上主要的债券配置机构的资金情况，并根据不同类型债券的风险来源、收益率水平、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类属资产收益差异、市场偏好及流动性等因素，在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债券、利率债券等资产类别之间进行类属配置，确定具有最优风险收益</p>

特征的资产组合。

## 2、久期策略

久期策略主要指确定债券组合的久期水平。

本基金将全面、深入研究影响利率变化的宏观因素，如经济增长率、通货膨胀、国际收支等的变化，进而判断经济政策的基调和走向，结合债券市场资金供给结构、流动性充裕情况以及投资人避险情绪等的变化，判断和预测未来利率的可能走势，在一定范围内适当调整投资组合的久期水平。

## 3、期限结构策略

期限结构策略指通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对不同期限的债券进行合理配置。

本基金将分析同一类属债券的收益率曲线形态和期限结构变动，在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下，确定最优的期限结构。

## 4、信用债券策略

信用债券收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两方面影响，一是该信用债券对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势；二是该信用债券本身的信用变化。基于上述两方面因素，本基金采用以下投资策略：

基于信用利差曲线变化的策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债券市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。

基于信用债券信用变化的策略：发行人信用发生变化后，本基金将采用变化后的债券信用级别所对应的信用利差曲线对信用债券定价。影响信用债券信用风险的因素包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等。

## 5、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

	<p>率利差分析和期权定价模型等方法，在严格控制风险的前提下，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>6、回购套利策略</p> <p>本基金将在考虑债券投资的风险收益情况以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购融入和滚动短期资金，投资于收益率高于融资成本的债券等其他金融工具，获得杠杆放大收益。</p>	
业绩比较基准	中债总财富（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	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	长安基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长安泓沅中短债债券A	长安泓沅中短债债券C
下属分级基金的交易代码	004907	004908
报告期末下属分级基金的份额总额	7,178,704.11份	42,281,447.00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(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	长安泓沅中短债债券A	长安泓沅中短债债券C
1. 本期已实现收益	-230,324.30	-566,020.16
2. 本期利润	-154,880.18	-470,385.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0138	-0.0105
4. 期末基金资产净值	8,510,514.73	49,838,112.02
5. 期末基金份额净值	1.1855	1.1787

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 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

长安泓沅中短债债券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	-1.03%	0.13%	0.94%	0.03%	-1.97%	0.10%
过去六个月	-0.55%	0.09%	0.83%	0.04%	-1.38%	0.05%
过去一年	1.31%	0.07%	2.37%	0.06%	-1.06%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.49%	0.11%	4.85%	0.04%	3.64%	0.07%

本基金业绩标准为：中债总财富（1-3年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%。

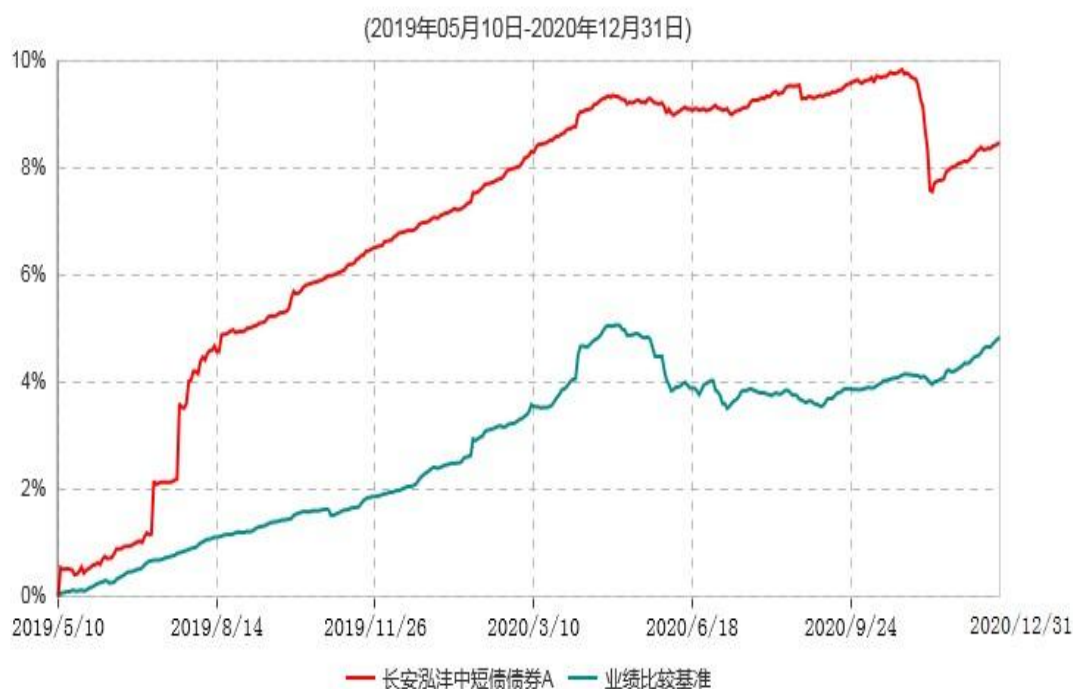
长安泓沅中短债债券C净值表现

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	-1.07%	0.12%	0.94%	0.03%	-2.01%	0.09%
过去六个月	-0.62%	0.09%	0.83%	0.04%	-1.45%	0.05%
过去一年	1.15%	0.07%	2.37%	0.06%	-1.22%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.23%	0.11%	4.85%	0.04%	3.38%	0.07%

本基金业绩标准为：中债总财富（1-3年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%。

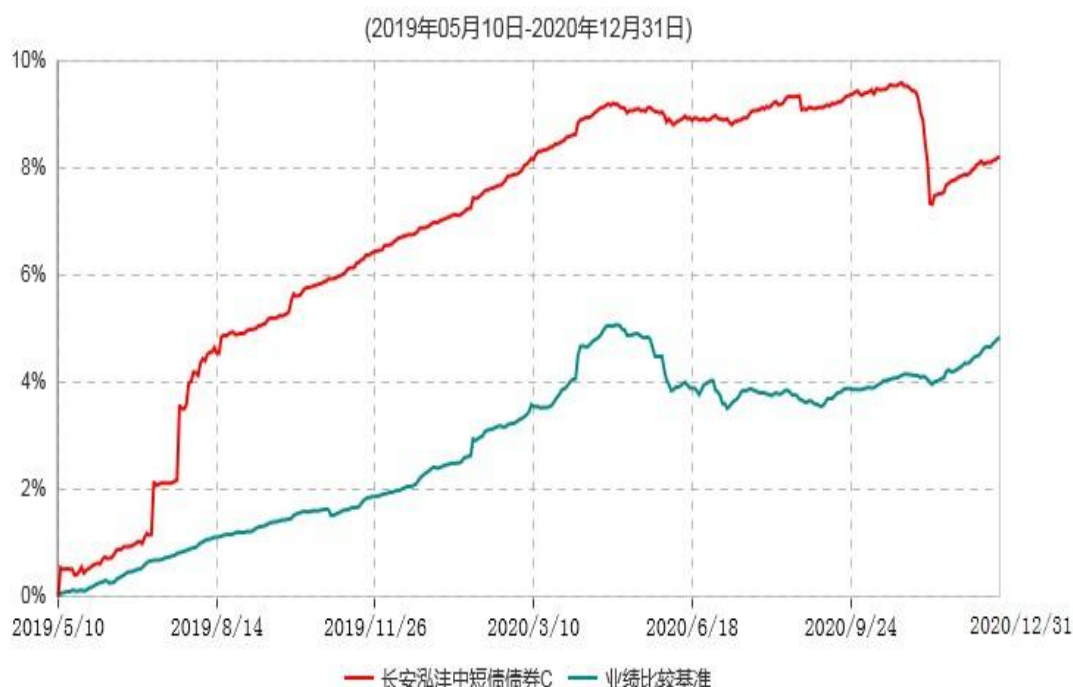
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

长安泓沅中短债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 1、本基金由“长安鑫珏主题轮动混合型证券投资基金”转型而来，基金合同于 2019 年 05 月 10 日生效，截止本报告期末本基金运作时间已满一年。
- 2、根据基金合同的规定，自基金合同生效日起 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。图示日期为 2019 年 05 月 10 日至 2020 年 12 月 31 日。

长安泓沅中短债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 1、本基金由“长安鑫珏主题轮动混合型证券投资基金”转型而来，基金合同于 2019 年 05 月 10 日生效，截止本报告期末本基金运作时间已满一年。
- 2、根据基金合同的规定，自基金合同生效日起 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。图示日期为 2019 年 05 月 10 日至 2020 年 12 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		
孟楠	本基金的基金经理	2019-07-08	-	7年	曾任东证融汇证券资产管理有限公司（原东北证券股份有限公司上海分公司）投研助理、投资经理助理及投资主办等职。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合规守信情况的说明

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

四季度债券市场收益率曲线整体上移，跌幅收窄。

10月，国庆假期结束以来央行连续多日未进行公开市场净投放，跨节跨季后资金面由宽松不断趋紧。利率债发行供给压力冲击仍存，资金面维持紧平衡状态。同时，股市的宽幅震荡行情联动债市情绪，股债跷跷板效应间歇性强势。10月15日央行平价超额续作MLF并重启逆回购，16日资金利率受益下行。不过下半月并无放量净投放，叠加同业存单到期量大，资金面持续保持高价行情，短端有所上行。受基本面利空出尽情情绪推动，中长端收益率有所回调下行。收益率曲线略显陡峭化。

11月，月初跨月后资金面由宽松不断趋紧，央行先是超额续作本月到期MLF，随后连续多日进行缩量逆回购操作。经济数据超预期回升，供需两旺延续修复趋势，压制了债市做多情绪。个别信用风险事件暴露下，信用债估值不断调整上行，并拖累流动性较好的利率债品种。本月以来国债受一级发行供给压力影响，收益率上行幅度明显大于同期限政金债。此外，受同业存单价格持续上涨影响，短端利率被迫抬升，曲线偏熊平。

12月，央行开始呵护市场流动性，银行间市场流动性延续偏松格局，中长期资金面预期改善，存单价格开始回落。尽管进出口等数据超出市场预期，但基本面扰动因素在宽松的流动性环境下影响较小，收益率曲线陡峭化下行，现券成交量低位回暖，短端下行幅度较大。

信用债方面，四季度初大体与利率债走势类似。值得注意的是11月信用风险事件集中爆发，对信用债市场流动性冲击较大。一级市场净融资额环比下降，其中国企净融资额降幅明显。中低等级信用债二级市场收益率、信用利差大幅上行。总结来看，四季度债券市场收益率整体上行，跌幅较前几季度有所收窄，主要受基本面、资金面、供给以及市场信用风险加剧的共同影响。四季度产品整体维持保守型操作策略，但受信用风险事件影响，产品持仓债券估值调整导致了净值的回撤。

展望来看，明年“三道红线”将明显约束地产企业资金来源，进而带动地产投资增速回落，而由于隐性债务压降和地方政府财力有限约束，地方政府加杠杆能力下降，这导致财政政策乘数效应下降，基建投资低于预期的结构性问题在2021年会继续存在，消费恢复仍需要时间。

从一季度来看通胀压力有限，大概率保持相对平稳，后续需重点关注PPI。对一季度利率债走势持中性偏乐观，短端利率和同业存单利率已有所调整，长端利率可能存在短期交易机会，但震荡概率较大，难见趋势性反转，信用债方面信用利差走阔是大概率事件，短久期票息策略相对较为稳妥。

债券投资策略上谨慎参与信用债投资，择机参与利率债的交易机会，调整组合久期、寻求稳定收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安泓沅中短债债券A基金份额净值为1.1855元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.03%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至报告期末长安泓沅中短债债券C基金份额净值为1.1787元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

#### 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 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	55,928,336.10	93.22
	其中：债券	55,928,336.10	93.22
	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	1,000,000.00	1.67
	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	1,816,223.84	3.03
8	其他资产	1,248,897.64	2.08
9	合计	59,993,457.58	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

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

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

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	17,034,300.00	29.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,040,300.00	13.78
	其中：政策性金融债	8,040,300.00	13.78
4	企业债券	28,494,536.10	48.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,359,200.00	4.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	55,928,336.10	95.85

### 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	019640	20国债10	100,000	9,987,000.00	17.12
2	108604	国开1805	50,000	5,041,500.00	8.64
3	010107	21国债(7)	40,000	4,047,600.00	6.94
4	019627	20国债01	30,000	2,999,700.00	5.14
5	018013	国开2004	30,000	2,998,800.00	5.14

### 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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末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前十名股票中不存在超出合同规定备选股票库之外的情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,045.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,185,866.89
5	应收申购款	50,985.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,248,897.64

#### 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

报告期内本基金投资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

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	长安泓沅中短债债券A	长安泓沅中短债债券C
报告期期初基金份额总额	16,248,333.75	54,474,306.26
报告期期间基金总申购份额	651,091.54	25,408,377.58
减：报告期期间基金总赎回份额	9,720,721.18	37,601,236.84
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	7,178,704.11	42,281,447.00

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、长安泓沅中短债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、长安泓沅中短债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、长安泓沅中短债债券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](http://www.changanfunds.com)。

长安基金管理有限公司

2021年01月22日