

# 长安产业精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03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:2023年04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	5
§4 管理人报告	7
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	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	12
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	12
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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	13
§9 影响投资者决策的其他重要信息	14
9.1 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	14
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§10 备查文件目录	14
10.1 备查文件目录	14
10.2 存放地点	14
10.3 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4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及其更新和重要提示。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年1月1日起至2023年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长安产业精选混合
基金主代码	000496
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年05月07日
报告期末基金份额总额	78,416,724.17份
投资目标	本基金通过把握宏观经济转折点，灵活配置权益类资产和固定收益类资产，并在严格控制下行风险的基础上，力争实现基金资产较高的长期稳健回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在股票投资组合的构建和管理过程中，本基金将在大类资产配置的基础上，通过分析产业升级和产业转移的趋势，精选具有良好发展前景的产业；然后在产业精选的基础上进行行业分析和配置；最后，在细分行业内选择兼具估值和成长优势的个股构建</p>

股票投资组合。

### 3、债券投资策略

在大类资产配置的前提下，通过对宏观经济走势、财政货币政策等进行分析和判断，积极主动的进行债券投资，以达到提高基金投资组合整体收益、降低风险的目的。其中，全面分析宏观经济、物价水平、财政政策和货币政策，预测未来市场利率走势，确定债券投资组合的久期。其次，通过分析不同类型债券的流动性、收益水平、税赋特点、利差变化趋势，进行类属配置、优化组合收益。最后，根据个券收益水平、流动性风险、信用风险等级、选择权条款的分析，选择定价合理或价值低估的债券纳入投资组合。

### 4、资产支持证券投资策略

本基金将深入研究资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率水平等基本因素，并且结合债券市场宏观分析的结果，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，辅以量化模型分析，评估其内在价值进行投资。

### 5、股指期货投资策略

本基金投资股指期货将以套期保值为主要目的。选择流动性好、交易活跃的合约，根据宏观经济因素和资本市场状况，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，并与现货资产进行匹配，选择合适的投资时机。本基金主要运用股指期货对冲系统性风险和特殊情况下的流动性风险（如大额申购赎回等），以达到降低投资组合整体风险的目的。

### 6、权证投资策略

本基金对权证的投资以对冲下跌风险、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	沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%	
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，属于证券投资基金中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	长安基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长安产业精选混合A	长安产业精选混合C
下属分级基金的交易代码	000496	002071
报告期末下属分级基金的份额总额	26,039,119.82份	52,377,604.35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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	长安产业精选混合A	长安产业精选混合C
1.本期已实现收益	-1,119,491.56	-2,332,387.84
2.本期利润	-606,835.12	-1,268,809.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0230	-0.0241
4.期末基金资产净值	38,634,536.82	75,234,892.86
5.期末基金份额净值	1.4837	1.4364

- 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

长安产业精选混合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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-1.58%	0.81%	3.09%	0.55%	-4.67%	0.26%
过去六个月	-9.41%	1.10%	4.03%	0.71%	-13.44%	0.39%
过去一年	-12.82%	1.67%	-2.20%	0.74%	-10.62%	0.93%
过去三年	30.27%	2.07%	7.43%	0.78%	22.84%	1.29%
过去五年	26.47%	1.79%	7.00%	0.83%	19.47%	0.96%
自基金合同生效起至今	85.06%	1.39%	62.73%	0.93%	22.33%	0.46%

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率\*65%+中证全债指数收益率\*35%

### 长安产业精选混合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	-1.70%	0.81%	3.09%	0.55%	-4.79%	0.26%
过去六个月	-9.64%	1.10%	4.03%	0.71%	-13.67%	0.39%
过去一年	-13.25%	1.67%	-2.20%	0.74%	-11.05%	0.93%
过去三年	28.35%	2.07%	7.43%	0.78%	20.92%	1.29%
过去五年	22.97%	1.79%	7.00%	0.83%	15.97%	0.96%
自基金合同生效起至今	45.23%	1.52%	9.08%	0.80%	36.15%	0.72%

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率\*65%+中证全债指数收益率\*35%

### 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

长安产业精选混合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



长安产业精选混合 A 生效日为 2014 年 05 月 07 日，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月为建仓期，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期末，本基金运作时间超过一年，图示日期为 2014 年 05 月 07 日至 2023 年 3 月 31 日。

长安产业精选混合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



长安产业精选混合 C 于 2015 年 11 月 16 日公告新增，实际首笔 C 类份额申购申请于 2015 年 11 月 17 日确认，图示日期为 2015 年 11 月 17 日至 2023 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	2020-07-14	-	13年	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，长安基金管理有限公司产品经理、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、总经理等职。现任长安基金管理有限公司权益投资部总监、基金经理。

#### 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》、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。本基金运作合法合规，无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

从2022年第四季度中旬开始，公共卫生限制措施逐步解除，国内经济活动开始恢复。特别是进入2023年一季度以来，国内疫情管控对商务活动影响逐步降低，出行、场景消费和旅游逐步复苏，但考虑到出口负面影响、民营企业的资本开支恢复时间尚待时日，市场关注场景消费的恢复程度。另外，美国高位数的加息告一段落，但服务价格的韧性，导致低位数的加息持续，市场预期降息可能到2023年底才有可能看到，压制港股估值的宏观环境将明显得到改善。而国内经济面临的投资、出口压力没有看到明显变化，市场等待政策是从地产、消费还是政府开支着力。因此，一季度市场主要围绕疫后修复和政策博弈开展，大部分交易时间段处于业绩真空期，政策和市场预期成为主导市场重要因素。

考虑到原持有的电动车和光伏产业链部分透支未来需求，经过两年多的产能扩张，产业链紧缺环节的产能已经逐步释放，供需格局有待进一步观察。在报告期内，本基金逐步减少这两个产业链的投资比重，电动车产业链中仅持有少部分动力电池和电池结构件，光伏产业链仅持有组件一体化企业。持续优化投资组合的行业分布并且重新在产业链之间进行平衡。从行业分布看，主要持有的行业分布在传媒、电力设备和新能源、食品饮料、家电、医药、计算机、通信、交通运输、机械设备、军工和有色金属等。有色金属行业持仓保持微调，减少锂矿，买入基本金属和黄金个股。机械设备行业主要投资于高端制造相关个股。在报告期的前期，医药行业主要投资创新药和眼科服务。食品饮料集中在高端和次高端白酒。另外，报告期内逐步增加TMT持仓比重，其中计算机持仓集中在数据要素，传媒持仓集中在游戏和影视，电子持仓集中在半导体相关个股，通信行业主要投资于光模块等细分领域。阶段投资军工（部分属于钢铁和电子）相关个股，并保持密切跟踪，判断行业竞争格局出现变化时进行减仓操作。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安产业精选混合A基金份额净值为1.4837元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为3.09%；截至报告期末长安产业精选混合C基金份额净值为1.4364元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.70%，同期业绩比较基准收益率为3.09%。

#### 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	95,411,503.39	75.79
	其中：股票	95,411,503.39	75.79
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	10,334,000.00	8.21
	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	19,719,590.04	15.67
8	其他资产	416,284.98	0.33
9	合计	125,881,378.41	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	2,251,458.00	1.98
B	采矿业	2,868,556.00	2.52
C	制造业	54,670,980.17	48.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.01
E	建筑业	2,066,250.00	1.81
F	批发和零售业	2,264,131.00	1.99
G	交通运输、仓储和邮政业	8,497,776.00	7.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,548,291.90	15.41
J	金融业	68,620.72	0.06
K	房地产业	-	-

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	2,775,000.00	2.44
R	文化、体育和娱乐业	2,393,820.00	2.10
S	综合	-	-
	合计	95,411,503.39	83.79

### 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	002352	顺丰控股	84,500	4,679,610.00	4.11
2	300750	宁德时代	11,200	4,547,760.00	3.99
3	688012	中微公司	27,859	4,109,481.09	3.61
4	688223	晶科能源	279,132	3,888,308.76	3.41
5	000568	泸州老窖	14,900	3,796,371.00	3.33
6	002368	太极股份	79,000	3,332,220.00	2.93
7	000988	华工科技	121,200	3,079,692.00	2.70
8	603444	吉比特	6,200	2,955,912.00	2.60
9	600547	山东黄金	129,200	2,847,568.00	2.50
10	002555	三七互娱	97,900	2,785,255.00	2.45

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

**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持有股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

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	255,944.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	160,340.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	416,284.98

**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可转债。

**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

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

	长安产业精选混合A	长安产业精选混合C
报告期期初基金份额总额	26,538,065.39	53,438,294.01
报告期期间基金总申购份额	1,336,186.08	5,037,830.36
减：报告期期间基金总赎回份额	1,835,131.65	6,098,520.02
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	26,039,119.82	52,377,604.35

总申购份额包含红利再投资、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

单位：份

	长安产业精选混合A	长安产业精选混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	3,736,927.76	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	3,736,927.76	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例(%)	4.77	-

本报告期内，基金管理人未申购或赎回本基金。

### 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，基金管理人未申购或赎回本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	3,736,927.76	4.77%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	55,418.79	0.07%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	136,691.25	0.17%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	3,929,037.80	5.01%	0.00	0.00%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、长安产业精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、长安产业精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、长安产业精选灵活配置混合型发起式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。

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦16层。

### 10.3 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

2023年04月22日