

长安裕腾灵活配置混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025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合规守信情况的说明	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	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	12
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	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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2025年1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2024年10月1日起至2024年12月31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	87,924,489.54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，精选具有价值优势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	<p>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。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>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，并随着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。</p> <p>（二）股票投资策略</p>

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,分析不同类型的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及市场价格的因素,把握投资时机,投资于同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要素,并综合运用久期管理、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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、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。</p>	
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	<p>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。</p> <p>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别投资风险。</p>	
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	8,844,197.49份	79,080,292.05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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	长安裕腾混合A	长安裕腾混合C
1.本期已实现收益	54,577.50	449,166.94
2.本期利润	24,211.74	175,611.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0021
4.期末基金资产净值	10,062,151.52	88,178,316.72
5.期末基金份额净值	1.1377	1.1150

- 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	0.24%	0.11%	-1.10%	1.04%	1.34%	-0.93%
过去六个月	0.47%	0.08%	10.46%	1.01%	-9.99%	-0.93%
过去一年	0.89%	0.09%	12.75%	0.85%	-11.86%	-0.76%
过去三年	5.33%	0.06%	-10.59%	0.84%	15.92%	-0.78%
过去五年	13.42%	0.05%	-1.07%	0.86%	14.49%	-0.81%
自基金合同生效起至今	13.77%	0.31%	1.87%	0.86%	11.90%	-0.55%

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	0.19%	0.11%	-1.10%	1.04%	1.29%	-0.93%
过去六个月	0.36%	0.08%	10.46%	1.01%	-10.10%	-0.93%
过去一年	0.68%	0.09%	12.75%	0.85%	-12.07%	-0.76%
过去三年	4.69%	0.06%	-10.59%	0.84%	15.28%	-0.78%
过去五年	12.30%	0.05%	-1.07%	0.86%	13.37%	-0.81%
自基金合同生效起至今	11.50%	0.31%	1.87%	0.86%	9.63%	-0.55%

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

长安裕腾混合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
(2018年06月06日-2024年12月31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2024年12月31日。

长安裕腾混合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
(2018年06月06日-2024年12月31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2024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	2023-05-26	-	11年	法律硕士。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固定收益部基金经理。

- 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》、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管理办法》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

四季度利率债市场先上后下，呈牛陡走势。10-11月，政策转向引发市场预期变化，“股债跷跷板”效应显现。期间，财政部宣布通过提升地方专项债限额等方式，增加化债资源10万亿，标志着此前酝酿的财政政策正式落地，宽松预期和供给压力交织，利率呈现区间震荡走势。11月29日，自律机制倡议同业活期存款利率纳入自律管理，有助于降低非银机构资金成本，十年国债利率随即下破2.0%关口，同品种期货T2503冲击历史新高。12月9日，政治局会议表述货币政策“适度宽松”，强化了市场对于货币政策进一步宽松的预期；受年末时点部分机构配置加力影响，降准预期升温，“抢跑”行情发酵，推动利率加速下行，10年国债利率从11月20日至年末，不到一个半月时间里累计下行近43bp，年末10年期国债收益率降至1.6675%。

信用债收益率走势则与利率有一定分化，整体波动更大。10月初受非银负债端赎回明显影响，抛盘高压下信用债收益率快速上行，市场交易情绪较弱，长久期、低评级债券估值收益率上行幅度更大，10月中旬信用债交易情绪短暂缓和，但受市场担心债券供给冲击下信用债流动性不足影响，10月下旬信用债收益率再度走高，整体修复速度较慢，直至11月中旬地方债供给担忧缓释，市场情绪才有所好转，短端收益率率先修复，长端跟随下行。进入12月，降准预期升温叠加机构提前抢跑，收益率持续下行，四季度信用债表现弱于利率债，信用利差有所走阔。

四季度初权益市场延续9月末的交易热情，政策面预期的极致反转，使得权益市场表现偏强，但蓝筹为主的机构品种有所回撤，活跃资金与散户主导的主题行情，带来市场风格的极致演绎，中小盘品种有更强的赚钱效应。转债相对正股表现偏弱，各主线轮动上演行情，行业分化明显，转债溢价率快速压缩，有资金止盈迹象；11-12月，弱现实与强预期博弈，权益市场震荡调整，转债估值不贵，前期减配资金有回补迹象，相对正股表现更强。

整体来看，基于对市场的判断，本产品纯债部分在2024年四季度增配了短久期信用债，致力于获取安全稳健的票息收益。在7-8月市场下跌过程中减持了转债及股票仓位，权益部分个券持仓较为分散，以银行、保险等高股息标的为主。

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1.1377元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准收益率为-1.10%；截至报告期末长安裕腾混合C基金份额净值为1.1150元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为-1.10%。

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	8,758,940.00	8.69
	其中：股票	8,758,940.00	8.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,024,154.86	52.61
	其中：债券	53,024,154.86	52.61
	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	33,004,272.97	32.75
	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	5,864,995.85	5.82
8	其他资产	127,780.94	0.13
9	合计	100,780,144.62	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	1,777,230.00	1.81
C	制造业	3,942,720.00	4.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	519,040.00	0.53
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	362,700.00	0.37
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	2,157,250.00	2.20
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,758,940.00	8.92

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	600036	招商银行	20,000	786,000.00	0.80
2	601318	中国平安	13,000	684,450.00	0.70
3	300308	中际旭创	4,000	494,040.00	0.50
4	002475	立讯精密	10,000	407,600.00	0.41
5	002895	川恒股份	15,000	369,000.00	0.38
6	001965	招商公路	26,000	362,700.00	0.37
7	601398	工商银行	50,000	346,000.00	0.35
8	601601	中国太保	10,000	340,800.00	0.35
9	605368	蓝天燃气	28,000	320,040.00	0.33
10	600489	中金黄金	25,000	300,750.00	0.31

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	6,046,569.86	6.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	23,175,137.37	23.59
6	中期票据	13,424,488.45	13.66
7	可转债（可交换债）	10,377,959.18	10.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,024,154.86	53.97

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	102482098	24昆明高速MTN002	80,000	8,203,171.51	8.35
2	072410134	24德邦证券CP001	70,000	7,047,569.70	7.17
3	019749	24国债15	60,000	6,046,569.86	6.15
4	102480136	24津城建MTN004	50,000	5,221,316.94	5.31
5	012482540	24曲文投SCP002	50,000	5,048,424.93	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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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	5,342.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	122,438.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	127,780.94

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	110059	浦发转债	2,452,496.92	2.50
2	113052	兴业转债	1,692,846.58	1.72
3	113037	紫银转债	888,881.10	0.90
4	113647	禾丰转债	670,840.27	0.68
5	127040	国泰转债	633,738.63	0.65
6	123107	温氏转债	598,519.86	0.61
7	113044	大秦转债	594,262.88	0.60
8	113056	重银转债	589,812.33	0.60
9	127083	山路转债	561,390.55	0.57
10	128134	鸿路转债	548,506.99	0.56
11	110084	贵燃转债	489,985.75	0.50
12	113049	长汽转债	338,368.36	0.34
13	113053	隆22转债	318,308.96	0.32

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不存在流通受限股票。

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	9,507,269.82	90,650,044.30
报告期期间基金总申购份额	404,333.23	5,957,232.73
减：报告期期间基金总赎回份额	1,067,405.56	17,526,984.98
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	8,844,197.49	79,080,292.05

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

上海市浦东芳甸路1088号紫竹国际大厦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.cafund.com。

长安基金管理有限公司

2025年01月22日