

长安鑫利优选灵活配置混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026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.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	5
§4 管理人报告.....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	8
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	8
§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.....	9
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.....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	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.....	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.....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	11
5.11 投资组合报告附注.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	12
§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.....	13
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2026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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年1月1日起至2026年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安鑫利优选混合
基金主代码	001281
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月18日
报告期末基金份额总额	5,145,010.76份
投资目标	本基金在深入分析宏观经济形势和资本市场变动趋势的基础上，充分挖掘市场潜在的投资机会，追求基金资产的长期稳定增值。
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、资本市场资金环境和市场情绪等因素，重点研究国内生产总值、工业增加值、经济增长率、物价指数、国际收支、货币供应和收益率期限结构等指标，并结合资本市场资金环境和市场情绪等研究结果，分析和评估不同投资标的的风险收益特征，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>(1) 基本面选股策略</p> <p>本基金将充分发挥基金管理人在个股选择方面的优势，通过定性与定量分析的有机结合，精选基本面良好、具</p>

	有估值优势、成长性突出的上市公司进行投资。 (2) 类套利投资策略 1) 定向增发套利策略2) 事件驱动策略3) 大宗交易策略 3、普通债券投资策略、可转换债券投资策略。 4、其他投资策略 包括股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+1.5%。	
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，属于较高预期风险、较高预期收益的投资品种。	
基金管理人	长安基金管理有限公司	
基金托管人	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	长安鑫利优选混合A	长安鑫利优选混合C
下属分级基金的交易代码	001281	002072
报告期末下属分级基金的份额总额	3,171,479.90份	1,973,530.86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(2026年01月01日 - 2026年03月31日)	
	长安鑫利优选混合A	长安鑫利优选混合C
1.本期已实现收益	149,556.21	83,891.66
2.本期利润	32,589.44	11,789.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0059
4.期末基金资产净值	4,298,294.39	2,562,354.67
5.期末基金份额净值	1.3553	1.2984

- 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

长安鑫利优选混合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④	①-③	②-④
过去三个月	0.66%	0.51%	0.75%	0.01%	-0.09%	0.50%
过去六个月	2.04%	0.45%	1.52%	0.01%	0.52%	0.44%
过去一年	6.94%	0.38%	3.04%	0.01%	3.90%	0.37%
过去三年	-22.42%	1.05%	9.13%	0.01%	-31.55%	1.04%
过去五年	-42.58%	1.31%	15.22%	0.01%	-57.80%	1.30%
自基金合同生效起至今	35.53%	1.19%	33.30%	0.01%	2.23%	1.18%

本基金整体业绩比较基准构成为：一年期银行定期存款利率（税后）+1.5%。一年期银行定期存款利率是指中国人民银行公布并执行的金融机构一年期人民币存款基准利率。

长安鑫利优选混合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	0.53%	0.51%	0.75%	0.01%	-0.22%	0.50%
过去六个月	1.79%	0.44%	1.52%	0.01%	0.27%	0.43%
过去一年	6.41%	0.38%	3.04%	0.01%	3.37%	0.37%
过去三年	-23.57%	1.05%	9.13%	0.01%	-32.70%	1.04%
过去五年	-44.00%	1.31%	15.22%	0.01%	-59.22%	1.30%
自基金合同生效起至今	19.45%	1.21%	31.54%	0.01%	-12.09%	1.20%

本基金整体业绩比较基准构成为：一年期银行定期存款利率（税后）+1.5%。一年期银行定期存款利率是指中国人民银行公布并执行的金融机构一年期人民币存款基准利率。

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

长安鑫利优选混合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
(2015年05月18日-2026年03月31日)



本基金基金合同生效日为2015年5月18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。图示日期为2015年5月18日至2026年3月31日。

长安鑫利优选混合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
(2015年11月20日-2026年03月31日)



长安鑫利优选混合于2015年11月17日公告新增C类份额，实际首笔C类份额申购申请于2015年11月20日确认，图示日期为2015年11月20日至2026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		
李坤	本基金的基金经理	2025-01-23	-	14年	管理学硕士。曾任光大证券股份有限公司研究所行业分析师,平安资产管理有限公司信评与债券研究部信评分析师,上海海通证券资产管理有限公司投资经理、固收研究部副总监(主持工作)、固收三部副总监(主持工作)、公募固收部副总监(主持工作)等职。现任长安基金管理有限公司固定收益部部门总监、专户投资部部门总监、基金经理。
江博文	本基金的基金经理	2025-01-23	-	8年	金融学硕士。曾任民生通惠资产管理有限公司高级研究员、投资经理等职务,现任长安基金管理有限公司权益投资部基金经理。

1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期,离任日期为根据公司决定确定的解聘日期;首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》、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

本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

2026年一季度，债券市场收益率整体呈“震荡+陡峭化”走势。1月初，权益市场走强、债基赎回传言和宽信用预期使得债市承压，10年期国债收益率一度上行至1.90%以上；随后在春节前，权益降温与流动性支撑带动收益率回落，10年期收益率一度下行至1.79%；进入3月后，经济韧性、通胀预期与供给压力再度推动长端收益率回升，而短端在宽松的资金面助力下持续下行，曲线的陡峭化特征明显。信用债方面，票息策略表现更优，中长久期、中低等级品种收益率下行幅度相对明显。伴随着权益市场的风险偏好回落，理财等配置盘的债券需求愈显充裕，支撑短端信用债收益率不断走低，短信用成为权益波动、长债调整背景下的高夏普资产。

2026年一季度股票市场行情波动加剧，有色、商业航天、AI硬件等板块轮番表现，但持续性较差。期内产品净值波动较大，主要是由于一月份有色资源板块大幅上涨，持仓比例较高，而之后美联储人事变动导致流动性叙事发生变化，部分持仓品种的上漲逻辑受到冲击。债券方面，期末组合久期约为5.1年。本期维持在4.8-5.1年的水平，3月超长债回调后收益率开始具备吸引力，产品逐步加仓使久期小幅拉长。

展望后市，在经过了一个季度的下行后，债券市场短端品种的收益率已经到了极低位置，二季度过于陡峭的曲线有望迎来部分修复行情。但在如此低的短端收益水平下，资金面的预期变化将对市场造成较大扰动，对此我们将持续密切跟踪。股票方面，本产品将继续以长期持股为目标，挖掘具备长期竞争优势的低估品种。仍看好电动化以及低电力成本驱动下的出海板块，以及全球信用扩张叠加资源民族化叙事下的相关资源品。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安鑫利优选混合A基金份额净值为1.3553元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.66%，同期业绩比较基准收益率为0.75%；截至报告期末长安鑫利优选混合C基金份额净值为1.2984元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从2026年1月1日至2026年3月31日连续56个工作日出现资产净值低于五千万情形，未出现连续20个工作日（含）以上基金份额持有人数量不满二百人的情形。基金管理人已持续关注并将采取适当措施。

§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	1,877,996.00	27.19
	其中：股票	1,877,996.00	27.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,103,073.44	59.40
	其中：债券	4,103,073.44	59.40
	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	898,628.26	13.01
8	其他资产	28,292.74	0.41
9	合计	6,907,990.44	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	461,383.00	6.73
C	制造业	1,107,013.00	16.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	231,282.00	3.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	38,998.00	0.57
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	39,320.00	0.57
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	1,877,996.00	27.37

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	601899	紫金矿业	5,400	176,688.00	2.58
2	603766	隆鑫通用	9,900	133,650.00	1.95
3	600489	中金黄金	4,900	130,879.00	1.91
4	600660	福耀玻璃	1,900	108,300.00	1.58
5	000933	神火股份	3,500	107,800.00	1.57
6	600066	宇通客车	3,000	107,580.00	1.57
7	600863	华能蒙电	20,100	102,912.00	1.50
8	002487	大金重工	1,400	97,580.00	1.42
9	002595	豪迈科技	1,000	79,180.00	1.15
10	000423	东阿阿胶	1,200	68,604.00	1.00

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	4,103,073.44	59.81
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,103,073.44	59.81

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	019751	24国债16	15,000	1,523,045.75	22.20
2	019756	24特国06	13,000	1,256,086.00	18.31
3	019755	24国债19	10,000	1,007,953.42	14.69
4	019742	24特国01	3,000	315,988.27	4.61

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持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，河南神火煤电股份有限公司（股票代码：000933，股票名称：神火股份）在报告编制前一年内收到深圳证券交易所监管函以及被中国证券监督管理委员会河南监管局采取责令改正的行政监管措施；中金黄金股份有限公司（股票代码：600489，股票名称：中金黄金）在报告编制前一年内收到上海证券交易所监管工作函。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	1,014.84
2	应收证券清算款	24,886.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,391.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,292.74

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

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

	长安鑫利优选混合A	长安鑫利优选混合C
报告期期初基金份额总额	3,440,767.70	1,964,829.91
报告期期间基金总申购份额	146,798.88	316,915.39
减：报告期期间基金总赎回份额	416,086.68	308,214.44
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	3,171,479.90	1,973,530.86

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

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、《长安鑫利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长安鑫利优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长安鑫利优选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

地点为管理人地址：上海市浦东新区芳甸路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

2026年04月22日