

# 长安鑫富领先灵活配置混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:2025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	7
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	8
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	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	15
9.1 备查文件目录	15
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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长安鑫富领先混合
基金主代码	001657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年02月22日
报告期末基金份额总额	4,198,376.63份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的前提下，通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将采用"自上而下"的大类资产配置策略和"自下而上"选股策略相结合的方法进行资产配置和组合风险管理。</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。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>随着中国经济增长方式的转变和经济机构的调整持续推进，中国的产业结构升级和自主创新速度不断加快，以</p>

	<p>及互联网对经济和公司运营管理的影响日益广泛和深入的背景下，在某些方面具有领先优势的企业将充分发挥其优势，保持快速成长。本基金将充分发挥基金管理人在个股选择方面的优势，采取"自下而上"为主的投资策略，通过定性与定量分析的有机结合，精选具有持续领先优势和估值合理的上市公司股票进行投资。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>1、普通债券投资策略</p> <p>本基金在分析宏观经济走势、财政货币政策的前提下，积极主动的进行债券投资，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。</p> <p>2、可转债投资策略</p> <p>本基金在综合分析可转债的股性特征、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。</p> <p>（四）衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p> <p>本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。</p> <p>2、权证投资策略</p> <p>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> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%
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	长安鑫富领先混合A	长安鑫富领先混合C
下属分级基金的交易代码	001657	016796
报告期末下属分级基金的份额总额	1,941,063.85份	2,257,312.78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(2025年01月01日 - 2025年03月31日)	
	长安鑫富领先混合A	长安鑫富领先混合C
1.本期已实现收益	-152,858.24	-190,805.28
2.本期利润	-92,974.46	-117,813.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0464	-0.0499
4.期末基金资产净值	3,458,639.95	3,979,114.37
5.期末基金份额净值	1.782	1.763

- 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

长安鑫富领先混合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	-2.52%	0.45%	-1.13%	0.46%	-1.39%	-0.01%
过去六个月	4.89%	1.19%	-0.84%	0.69%	5.73%	0.50%
过去一年	2.83%	1.30%	6.64%	0.65%	-3.81%	0.65%
过去三年	-20.94%	1.12%	0.13%	0.56%	-21.07%	0.56%

过去五年	-8.94%	1.37%	8.32%	0.58%	-17.26%	0.79%
自基金合同生效起至今	78.20%	1.27%	16.07%	0.59%	62.13%	0.68%

本基金整体业绩比较基准构成为：沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%。

### 长安鑫富领先混合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	-2.65%	0.45%	-1.13%	0.46%	-1.52%	-0.01%
过去六个月	4.63%	1.19%	-0.84%	0.69%	5.47%	0.50%
过去一年	2.32%	1.30%	6.64%	0.65%	-4.32%	0.65%
自基金合同生效起至今	-16.92%	1.18%	4.93%	0.54%	-21.85%	0.64%

本基金整体业绩比较基准构成为：沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%。

### 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

长安鑫富领先混合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  
(2017年02月22日-2025年03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期末,本基金运作时间超过一年。图示日期为 2017 年 2 月 22 日至 2025 年 3 月 31 日。



长安鑫富领先混合于2022年11月7日公告新增C类份额，实际首笔C类份额申购申请于2022年11月8日确认，图示日期为2022年11月8日至2025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	-	13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。
肖洁	本基金的基金经理	2022-02-08	2025-01-23	13年	工商管理硕士。曾任德摩资本有限公司交易经理、长安

					基金管理有限公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理等职。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

2025年一季度资金面整体偏紧，市场等待已久的降准降息操作一直未能落地。国债收益率波动上行，但短债上行幅度高于长债，1年期活跃国债自年内低点上行约40BP左

右。此阶段部分资产的套息策略呈负收益状态，市场被动降低杠杆。3月中下旬，资金面出现一定改善，市场情绪有所修复，收益率随之开启下行通道。

信用债方面，由于流动性存在结构性分化，信用债在一季度整体变现不佳，信用利差相对平稳，信用债收益率基本跟随利率中枢同步变动。展望二季度，我们认为利率中枢有较大可能性在震荡中下行，货币和财政政策的加码力度以及外围环境的不确定性将构成市场的主要角力点。

权益方面，2025年一季度市场先跌后涨，其中科技及港股涨幅较大。一方面是年初马斯克对机器人的乐观指引，相关板块公司出现明显上涨；另一方面是DEEPSEEK引发国内外热烈讨论，在显著加深对中国资产信心的同时，也大幅提高了市场对AI应用侧发展的预期。

本产品在一季度配置了利率债、转债和股票三类资产，其中转债以低价品种为主，利率债则将产品久期敞口维持在中等水平，股票以内需为主，部分参与了科技股行情。展望后市，外部环境的不确定性将在一定时间内成为市场关注重点，本产品将灵活调整各类资产之间的配置比例，力争给持有人提供更好的持有体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安鑫富领先混合A基金份额净值为1.782元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.52%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%；截至报告期末长安鑫富领先混合C基金份额净值为1.763元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.65%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%。

#### 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2025年1月1日至2025年3月31日连续五十七个工作日出现基金资产净值低于五千万情形，未出现连续二十个工作日（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拟采取适当措施。

## §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	735,683.60	9.70
	其中：股票	735,683.60	9.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,745,746.58	62.57
	其中：债券	4,745,746.58	62.57
	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	1,800,000.00	23.73
	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	267,891.86	3.53
8	其他资产	35,818.76	0.47
9	合计	7,585,140.80	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	130,220.00	1.75
C	制造业	520,043.60	6.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,120.00	0.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	53,300.00	0.72
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	735,683.60	9.89

### 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	002821	凯莱英	1,400	110,250.00	1.48
2	601899	紫金矿业	5,000	90,600.00	1.22
3	000933	神火股份	4,000	75,040.00	1.01
4	002572	索菲亚	4,000	64,600.00	0.87
5	600325	华发股份	10,000	53,300.00	0.72
6	002335	科华数据	1,084	47,858.60	0.64
7	600809	山西汾酒	200	42,856.00	0.58
8	000977	浪潮信息	800	42,784.00	0.58
9	601225	陕西煤业	2,000	39,620.00	0.53
10	600761	安徽合力	2,000	38,380.00	0.52

### 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	4,266,558.57	57.36
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）	479,188.01	6.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,745,746.58	63.81

### 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	20,000	2,021,527.67	27.18
2	019755	24国债19	10,000	1,003,653.42	13.49
3	019756	24特国06	5,000	517,860.00	6.96
4	019758	24国债21	5,000	502,178.63	6.75
5	019742	24特国01	2,000	221,338.85	2.98

**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 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	14,690.91
2	应收证券清算款	145.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,981.87
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	35,818.76

#### 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	118034	晶能转债	106,383.34	1.43
2	110095	双良转债	74,411.11	1.00
3	118031	天23转债	54,596.51	0.73
4	128101	联创转债	51,712.05	0.70
5	123145	药石转债	50,927.34	0.68
6	113675	新23转债	49,418.14	0.66
7	113621	彤程转债	39,046.93	0.52
8	110062	烽火转债	12,152.60	0.16

#### 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

	长安鑫富领先混合A	长安鑫富领先混合C
报告期期初基金份额总额	2,026,375.89	2,556,696.02
报告期期间基金总申购份额	83,800.79	114,056.35
减：报告期期间基金总赎回份额	169,112.83	413,439.59
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	1,941,063.85	2,257,312.78

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

单位：份

	长安鑫富领先混合A	长安鑫富领先混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	2,059,619.30
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	-	2,059,619.30
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	49.06

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申购或赎回本基金。

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	01	2025/01/01 - 2025/03/31	2,059,619.30	0.00	0.00	2,059,619.30	49.06%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：</p> <p>（1）当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；</p> <p>（2）在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于5000万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；</p> <p>（3）当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额；</p> <p>（4）当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>（5）当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p>							

### 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、《长安鑫富领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长安鑫富领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长安鑫富领先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](http://www.cafund.com)。

长安基金管理有限公司

2025年04月22日