

# 长安先进制造混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30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07月21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	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	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	12
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	13
§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	14
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7月18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4月1日起至2025年6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长安先进制造混合
基金主代码	013513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月28日
报告期末基金份额总额	382,330,401.18份
投资目标	在严格控制风险和保证基金资产流动性的前提下，精选先进制造业相关股票进行投资，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将对宏观经济政策、经济基本面、证券市场运行状况等因素进行定量与定性相结合的分析研究，综合判断各类资产的风险收益水平，确定投资组合中股票资产的配置比例。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、先进制造行业界定</p> <p>本基金所定义的先进制造业上市公司是指在制造业中具有先进核心技术、产品创新能力、高技术附加值和能够引领产业发展方向的企业，以及为上述企业提供相关服务和产品的企业。</p> <p>具体而言，本基金所定义的先进制造业主要包括以下四</p>

	<p>个层面：</p> <p>（1）符合国家高端装备制造重点方向的领域以及和国家安全相关的领域，包括航空航天装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备、国防军工、信息安全设备、通讯设备、计算机以及其他相关产业；</p> <p>（2）技术附加值高、代表新经济发展趋势的制造业领域，包括新材料、节能环保设备、新能源设备、油气设备、电子元器件、医药制造以及其他相关产业；</p> <p>（3）与传统制造业的智能化、数字化、信息化升级以及进口替代相关的领域，包括通用机械、专用设备、仪器仪表、交运设备以及其他相关产业；</p> <p>（4）与先进制造行业形成上下游或相互融合，包括但不限于提供新材料的有色金属、化工等行业的上市公司。</p> <p>本基金投资的先进制造业股票包括目前主营业务从事上述领域的公司股票。</p> <p>2、个股精选策略</p> <p>本基金将采用定量与定性分析相结合的方法，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队的选股能力，精选具有先进核心技术、产品创新能力、高技术附加值和能够引领产业发展方向、在所处行业或细分行业居于领先地位、基本面良好、具备较强竞争力、公司治理结构合理的个股构建投资组合。</p> <p>3、港股通标的股票的投资策略</p> <p>考虑到香港股票市场与A股股票市场的差异，对于香港联交所上市的股票，本基金除按照上述股票的投资策略外，还将结合公司基本面、国内经济和相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为，以及世界主要经济体经济发展前景和货币政策、主流资本市场对投资者的相对吸引力等因素，精选符合本基金投资目标的香港联交所上市公司股票。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>包括普通债券投资策略、可转债投资策略。</p> <p>（四）其他投资策略</p> <p>资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证TMT产业主题指数收益率*40%+中国战略新兴产业</p>

	成份指数收益率*20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	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。 本基金除了投资A股外，还可投资港股通标的股票，还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	长安先进制造混合A	长安先进制造混合C
下属分级基金的交易代码	013513	013514
报告期末下属分级基金的份额总额	262,054,837.63份	120,275,563.55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04月01日 - 2025年06月30日)	
	长安先进制造混合A	长安先进制造混合C
1.本期已实现收益	1,451,102.30	845,232.56
2.本期利润	-7,605,521.14	-3,253,253.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0285	-0.0285
4.期末基金资产净值	166,571,874.73	75,062,321.11
5.期末基金份额净值	0.6356	0.6241

- 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

长安先进制造混合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	-4.28%	2.16%	1.74%	1.40%	-6.02%	0.76%
过去六个月	9.02%	2.48%	6.37%	1.33%	2.65%	1.15%
过去一年	13.87%	2.55%	26.33%	1.50%	-12.46%	1.05%
过去三年	-17.45%	2.24%	3.82%	1.19%	-21.27%	1.05%
自基金合同生效起至今	-36.44%	2.18%	-6.05%	1.19%	-30.39%	0.99%

本基金的业绩比较基准为：中证TMT产业主题指数收益率\*40%+中国战略新兴产业成份指数收益率\*20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率\*20%+中债综合全价指数收益率\*20%

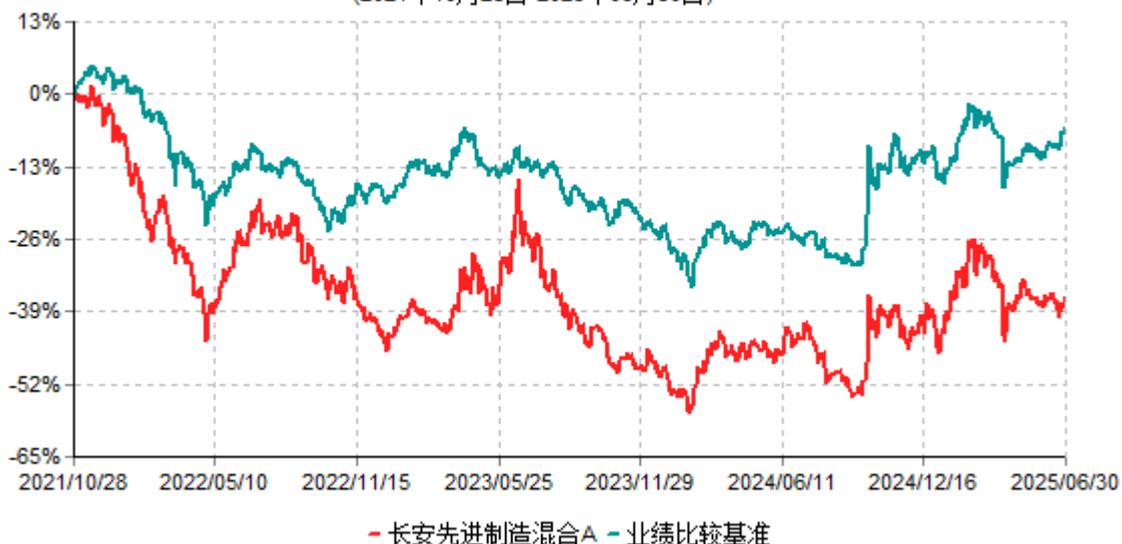
#### 长安先进制造混合C净值表现

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	-4.38%	2.16%	1.74%	1.40%	-6.12%	0.76%
过去六个月	8.77%	2.48%	6.37%	1.33%	2.40%	1.15%
过去一年	13.31%	2.55%	26.33%	1.50%	-13.02%	1.05%
过去三年	-18.67%	2.24%	3.82%	1.19%	-22.49%	1.05%
自基金合同生效起至今	-37.59%	2.18%	-6.05%	1.19%	-31.54%	0.99%

本基金的业绩比较基准为：中证TMT产业主题指数收益率\*40%+中国战略新兴产业成份指数收益率\*20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率\*20%+中债综合全价指数收益率\*20%

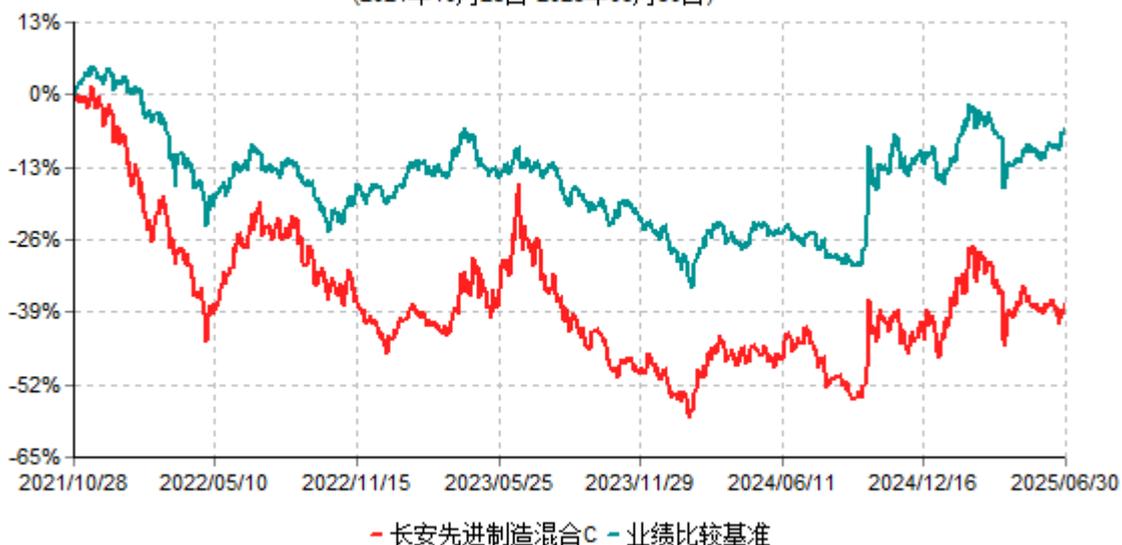
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

长安先进制造混合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  
(2021年10月28日-2025年06月30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2021年10月28日至2025年6月30日。

长安先进制造混合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  
(2021年10月28日-2025年06月30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2021年10月28日至2025年6月30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		
徐小勇	本基金的基金经理	2021-10-28	-	30年	工商管理硕士。历任银河基金管理有限公司研究员、基金经理，华泰证券（上海）资产管理有限公司权益部负责人，长安基金管理有限公司总经理助理。现任长安基金管理有限公司副总经理、投资总监（权益）、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2季度市场探底走高。4月初因贸易战快速、大幅下跌，之后持续回升，分四个阶段上涨，回到区间上轨，最终2季度市场实现全面上涨，其中沪深300上涨1.25%、上证指数上涨3.26%，万得全A上涨3.86%。银行股持续上涨，科技股活跃，创新药异军突起。领涨的行业是国防军工、银行、通信、传媒、综合；领跌的行业是食品饮料、家电、钢铁、建材、汽车。

本季度我们对组合做了较大调整。大幅度减持了端侧芯片和机器人个股，卖出半导体代工股、自动驾驶整车股等。买入了创新药、军工、有色等方向的个股。目前组合集中于创新药、军工、有色、端侧芯片、机器人零部件、新消费等方向。

我们对资本市场比较乐观，一方面是市场整体进入企稳回升阶段，更重要的是有众多投资亮点可以研究发掘与投资。市场在价值、成长、周期等多个方面和维度都有投资机会，我们更加看重科技与消费的长期发展。在科技方向，我们对人工智能的发展充满期待，这是我们最近两年的重点。今年我们在人工智能应用上投入了比较大的仓位和精力，因为股价远远走在基本面的前面，导致3月后的回撤非常大，虽然不及时，我们也做出了操作层面的应对。我们依然看好人工智能方向，继续在算力、应用两个方向研究布局，选股中更加侧重基本面的驱动。今年科技新方向是创新药，经过多年积累进入爆发期，我们将加大研究力度，希望能够选到合适的品种。近两年消费总体承压，但新消费异军突起，这里有消费升级和社会结构变化的内在驱动力。新消费在渠道、IP、产品、社区、品类等多个维度形成突破，构建新的产业结构。我们对消费持有长期看好的观点，对新消费更是采取积极拥抱的态度。我们将加大新消费的研究力度，采取灵活的方式，希望不断有新的突破。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安先进制造混合A基金份额净值为0.6356元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.28%，同期业绩比较基准收益率为1.74%；截至报告期末长安先进制造混合C基金份额净值为0.6241元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.38%，同期业绩比较基准收益率为1.74%。

#### 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	218,245,829.36	86.26
	其中：股票	218,245,829.36	86.26
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	-	-
	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	19,223,356.77	7.60
8	其他资产	15,533,395.12	6.14
9	合计	253,002,581.25	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	-	-
C	制造业	128,812,094.00	53.31
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	36,164,000.00	14.97
J	金融业	-	-
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	164,976,094.00	68.28

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	6,709,672.13	2.78
医疗保健	46,560,063.23	19.27
合计	53,269,735.36	22.05

### 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	H01801	信达生物	270,000	19,304,157.60	7.99
2	002345	潮宏基	1,050,000	15,361,500.00	6.36
3	003010	若羽臣	252,000	15,271,200.00	6.32
4	H01530	三生制药	550,000	11,862,189.63	4.91
5	600760	中航沈飞	200,000	11,724,000.00	4.85
6	000997	新大陆	360,000	11,656,800.00	4.82
7	600105	永鼎股份	1,390,000	11,245,100.00	4.65
8	002487	大金重工	330,000	10,857,000.00	4.49
9	000831	中国稀土	300,000	10,836,000.00	4.48
10	300627	华测导航	300,000	10,500,000.00	4.35

#### 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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未进行国债期货交易。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货交易。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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 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，江苏永鼎股份有限公司（股票代码：600105，股票名称：永鼎股份）在报告编制前一年内受到上海证券交易所的通报批评以及被中国证券监督管理委员会江苏监管局采取出具警示函的行政监管措施。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，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	85,633.22
2	应收证券清算款	15,202,321.36
3	应收股利	44,992.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	200,448.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,533,395.12

**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**

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限股票。

**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

	长安先进制造混合A	长安先进制造混合C
报告期期初基金份额总额	271,130,572.29	102,616,873.06
报告期期间基金总申购份额	5,449,608.73	26,273,515.80
减：报告期期间基金总赎回份额	14,525,343.39	8,614,825.31
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	262,054,837.63	120,275,563.55

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

	长安先进制造混合A	长安先进制造混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,999,200.00	-
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	4,999,200.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.31	-

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。

### 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

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、《长安先进制造混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长安先进制造混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长安先进制造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

上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦16层。

### 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07月21日