

长安泓源纯债债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:2024年01月20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	10
§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	10
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	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	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 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	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	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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月19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10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安泓源纯债债券
基金主代码	004897
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月10日
报告期末基金份额总额	999,375,817.62份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、久期策略</p> <p>久期策略主要指根据对经济、政策和市场的分析，确定债券组合的久期水平。</p> <p>本基金将全面、深入研究影响利率变化的宏观因素，如经济增长率、通货膨胀、国际收支等的变化，进而判断经济政策的基调和走向，结合债券市场资金供给结构、流动性充裕情况以及投资人避险情绪等的变化，判断和预测未来利率的可能走势，确定并调整投资组合的久期水平。当预期市场利率水平下降时，提高组合久期，以增强投资组合收益；当预期市场利率水平上升时，降低组合久期，以规避债券市场下跌带来的风险。</p>

2、类属配置策略

类属配置策略即决定资金在不同类属债券间的配置。

本基金将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析及对宏观经济发展的持续跟踪，结合市场上主要的债券配置机构的资金情况，并根据不同类型债券的风险来源、收益率水平、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类属资产收益差异、市场偏好及流动性等因素，在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债券、利率债券等资产类别之间进行类属配置，确定具有最优风险收益特征的资产组合。

3、期限结构策略

期限结构策略指通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对不同期限的债券进行合理配置。本基金将分析同一类属债券的收益率曲线形态和期限结构变动，在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下，确定最优的期限结构。具体来看，可分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、哑铃策略及梯形策略。

4、信用债券策略

信用债券收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两方面影响，一是该信用债券对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势；二是该信用债券本身的信用变化。基于上述两方面因素，本基金采用以下投资策略：

基于信用利差曲线变化的策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债券市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。

基于信用债券信用变化的策略：发行人信用发生变化后，本基金将采用变化后的债券信用级别所对应的信用利差曲线对信用债券定价。影响信用债券信用风险的因素包括行业风险、公司风险、现金流风

	<p>险、资产负债风险和其他风险等。</p> <p>5、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、违约率、提前偿还率等影响资产支持证券内在价值的相关要素，并综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和期权定价模型等方法，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>6、回购套利策略</p> <p>本基金将在考虑债券投资的风险收益情况以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购融入和滚动短期资金，投资于收益率高于融资成本的债券等其他金融工具，获得杠杆放大收益。</p>	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数的收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
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	长安泓源纯债债券A	长安泓源纯债债券C
下属分级基金的交易代码	004897	004898
报告期末下属分级基金的份额总额	956,050,785.94份	43,325,031.68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10月01日 - 2023年12月31日)	
	长安泓源纯债债券A	长安泓源纯债债券C
1.本期已实现收益	6,978,832.99	259,759.11
2.本期利润	10,097,709.31	362,191.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0098

4.期末基金资产净值	997,724,772.20	45,390,276.54
5.期末基金份额净值	1.0436	1.0477

- 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

长安泓源纯债债券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	1.03%	0.04%	0.82%	0.04%	0.21%	0.00%
过去六个月	0.94%	0.04%	0.83%	0.04%	0.11%	0.00%
过去一年	3.15%	0.03%	2.06%	0.04%	1.09%	-0.01%
过去三年	11.53%	0.03%	4.74%	0.05%	6.79%	-0.02%
自基金合同生效起至今	25.03%	0.11%	6.24%	0.06%	18.79%	0.05%

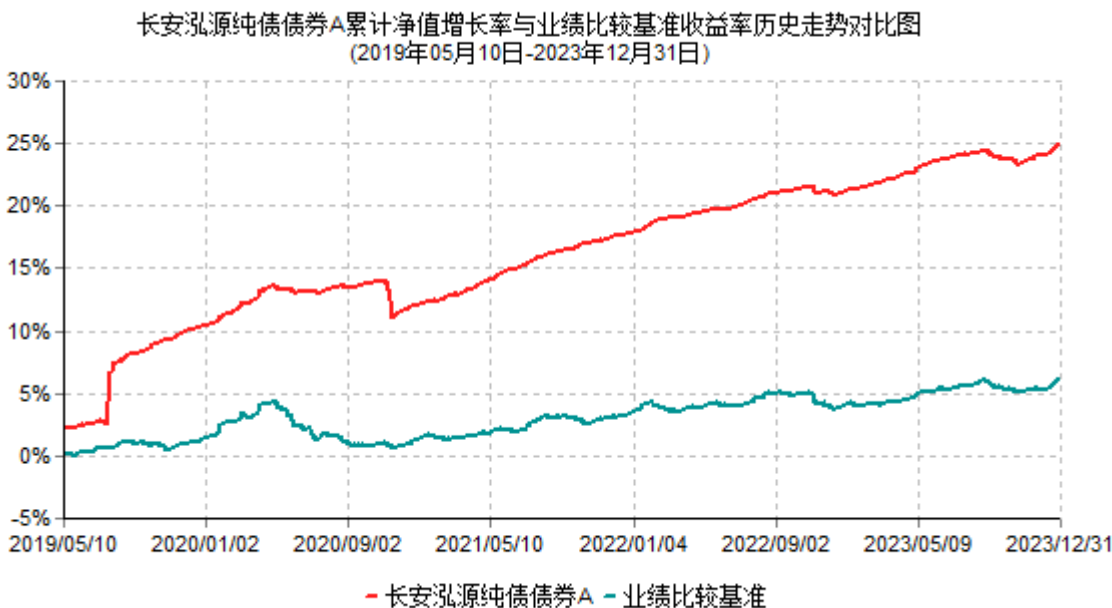
本基金整体业绩比较基准构成为：中国债券综合全价指数的收益率。

长安泓源纯债债券C净值表现

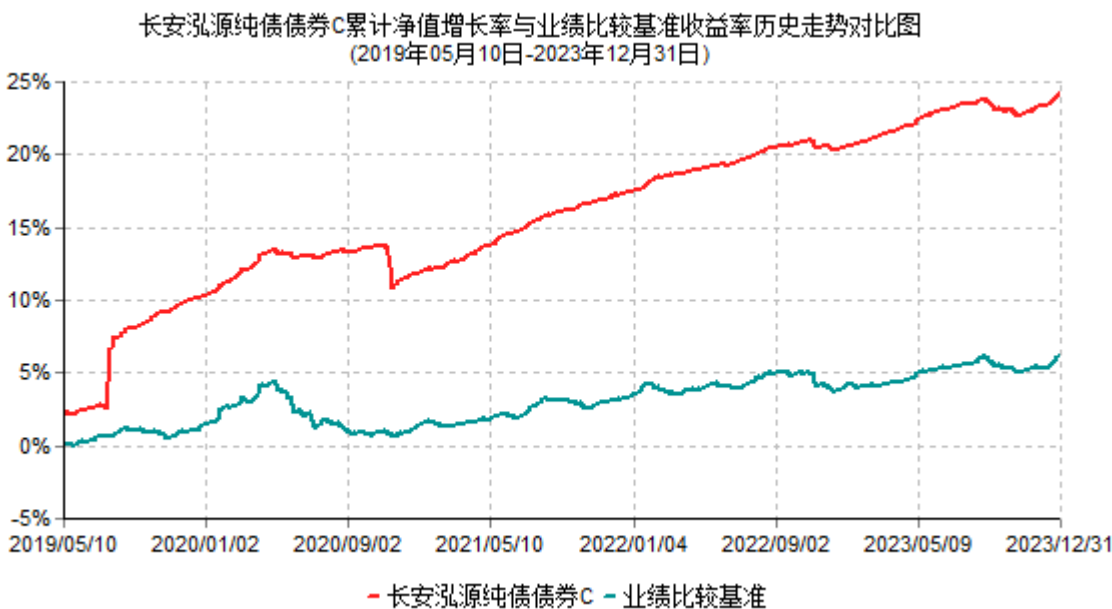
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.99%	0.04%	0.82%	0.04%	0.17%	0.00%
过去六个月	0.87%	0.04%	0.83%	0.04%	0.04%	0.00%
过去一年	3.03%	0.03%	2.06%	0.04%	0.97%	-0.01%
过去三年	11.08%	0.03%	4.74%	0.05%	6.34%	-0.02%
自基金合同生效起至今	24.27%	0.11%	6.24%	0.06%	18.03%	0.05%

本基金整体业绩比较基准构成为：中国债券综合全价指数的收益率。

3.2.2 自基金转型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



- 1、本基金从 2019 年 05 月 10 日转型为长安泓源纯债债券型证券投资基金。图示日期为 2019 年 05 月 10 日至 2023 年 12 月 31 日止。
- 2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。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。



- 1、本基金从 2019 年 05 月 10 日转型为长安泓源纯债债券型证券投资基金。图示日期为 2019 年 05 月 10 日至 2023 年 12 月 31 日止。
- 2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。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。

§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	2019-07-08	-	10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

2023年四季度利率债市场收益率整体呈现横盘震荡、中枢下移的特征，整体呈“M”型走势，10Y期国债收益率冲高回落，尤其在年末时间点快速下行。

回顾来看，10月初，各省陆续公布特殊再融资债发行计划，超预期债券供给扰动叠加央行稳汇率需求，资金面持续紧平衡，债市收益率不断上行，短端利率受制于资金面上行幅度相对更大。进入10月下旬，宽财政发力仍制约长端利率做多情绪，叠加彼时中美局势缓和大背景，制约长债做多情绪，短端利率受益于特殊再融资债发行高峰已过等边际利多因素，在宽松预期升温下下行快速，曲线偏陡峭化。进入11月上旬，基本面数据偏弱叠加资金面转松，长端利率小幅下行，而短端受制于存单提价整体有所上行，债市收益率曲线平坦化。11月14日，稳增长预期反复，市场关于重启PSL的讨论声音变多，以及地产政策相关消息面或有扰动，叠加万亿增发国债开始陆续发行，资金面再度收紧使得债市收益率不断上行；叠加央行关注资金空转现象，债市承压，短端利率相较于长端利率上行更多，曲线整体熊平变换。11月末以来，先是三季度货币政策执行报告提及“综合利用多种货币政策工具”、“推动实体经济融资成本稳中有降”以及“更多关注存量贷款的持续效用”等内容，市场对此解读为利好，叠加11月PMI仍落在荣枯线以下，做多情绪升温，10年期国债收益率快速下行5BP。后是重要会议落地后，政策内容未超预期，市场对于政策的担忧基本解除，债市收益率曲线朝着牛陡方向切换，尤其12月22日存款利率下调后，宽松预期升温推动债市收益率快速下行，央行大额投放OMO、MLF呵护市场流动性，长端利率受到保险等配置盘抢配，迅速下行。

存单方面，四季度临近年末，市场对资金面预期仍然偏谨慎，存单利率持续上行至年内高位，仅在最后2个交易日资金面宽松后迅速下行。一方面同业存单到期量处于高峰，“大行缺负债”情况持续，大行放贷和政府债承接压力较大，使得大行流动性缺口加大，发行同业存单补充中长期负债，推动同业存单收益率处于高位；另一方面资本新规调高3个月以上同业存单风险权重对市场有潜在影响。

信用债方面，10月以后，随着特殊再融资债的重启发行，城投市场全面下沉行情正式开启，部分化债积极地区的城投市场受到高度关注，催生城投短端下沉博弈情绪，叠加城投市场供给缩量，信用市场结构性资产荒继续蔓延，区域利差被不断涌入的资金压至较低位置，尤其是短端利差已行至历史极低水平，后续继续压缩难度较大，中长久期更具配置价值。

整体来看，本产品在本报告期内以增配利率债和高等级信用债为主，根据市场趋势以及资金面的波动，调整资产结构和久期，以投资者利益为先，提高组合的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安泓源纯债债券A基金份额净值为1.0436元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩比较基准收益率为0.82%；截至报告期末长安泓源

纯债债券C基金份额净值为1.0477元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为0.82%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,237,231,202.69	99.46
	其中：债券	1,095,983,609.54	88.10
	资产支持证券	141,247,593.15	11.35
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	2,159,234.15	0.17
8	其他资产	4,563,139.11	0.37
9	合计	1,243,953,575.95	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	47,913,164.93	4.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	183,613,647.50	17.60
	其中：政策性金融债	183,613,647.50	17.60
4	企业债券	232,351,544.51	22.27
5	企业短期融资券	102,837,913.25	9.86
6	中期票据	214,461,828.42	20.56
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	197,271,269.12	18.91
9	其他	117,534,241.81	11.27
10	合计	1,095,983,609.54	105.07

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	115220	23国惠01	1,000,000	101,798,273.97	9.76
2	112317174	23光大银行CD174	1,000,000	98,673,229.23	9.46
3	112315328	23民生银行CD328	1,000,000	98,598,039.89	9.45
4	2105823	21河南债64	950,000	97,094,853.83	9.31
5	220220	22国开20	800,000	80,601,770.49	7.73

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	199147	23控租A2	450,000	45,327,636.99	4.35
2	260454	远志03A2	400,000	40,508,076.71	3.88
3	199515	23HFBC12	400,000	40,408,328.77	3.87
4	143922	山高02优	150,000	15,003,550.68	1.44

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	8,598.07
2	应收证券清算款	3,092,886.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,461,654.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,563,139.11

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

	长安泓源纯债债券A	长安泓源纯债债券C
报告期期初基金份额总额	957,037,258.41	42,076,543.57
报告期期间基金总申购份额	2,604,494.79	14,539,932.62
减：报告期期间基金总赎回份额	3,590,967.26	13,291,444.51
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	956,050,785.94	43,325,031.68

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

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	1	2023/10/01-2023/12/31	942,175,680.34	0.00	0.00	942,175,680.34	94.28%
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</p>							

持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；

(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；

(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。

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、长安泓源纯债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、长安泓源纯债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、长安泓源纯债债券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.changanfunds.com。

长安基金管理有限公司

2024年01月20日