

长安行业成长混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:2024年07月19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	6
3.1 主要财务指标	6
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遵规守信情况的说明	9
4.3 公平交易专项说明	9
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	10
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	11
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	12
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	13
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	13
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	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§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2024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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安行业成长混合
基金主代码	016345
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年09月29日
报告期末基金份额总额	21,406,112.16份
投资目标	在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，重点投资成长性行业，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>(一) 大类资产配置策略</p> <p>资本市场是经济的晴雨表，本基金综合分析宏观经济环境、政策形势、证券市场走势，判断经济周期与趋势，并据此主动判断市场方向，进行积极的资产配置。本基金将在宏观经济衰退末期、复苏和繁荣周期阶段，积极增加权益类资产的投资比例；在宏观经济衰退阶段，适度降低权益类资产的投资比例。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>1、行业配置</p> <p>本基金主要投资于成长性行业，成长性行业主要包括以下两种类型：一是从行业的生命周期来看，处于快速长期期和成熟成长期的行业，处于这两个阶段的行业增长率快速提高，企业利润水平超出市场平均水平，获得超额收益的可能性很高；二是</p>

短期内处于复苏景气阶段的行业，部分行业虽然从长期来看并不处于成长阶段，但由于经济周期波动、供求关系变化等因素仍存在阶段性景气复苏的可能性，从较长时间来看，投资于此类行业的收益率水平往往趋于市场平均值，但若能够准确预计行业的阶段性复苏，则有可能抓住行业阶段性成长的机会。基金管理人将在申万一级行业分类基础上，以定性和定量分析相结合的方法综合分析行业的成长性，精选成长性较高的行业。

2、个股选择

在个股选择层面，通过定量分析和定性分析，优选成长性良好且股价没有充分反映其长期投资价值的上市公司进行投资。

3、港股通标的股票的投资策略

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，重点关注。

4、存托凭证的投资策略

本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资。

（三）债券投资策略

1、普通债券投资策略

本基金将通过分析宏观经济发展趋势、利率变动趋势及市场信用环境变化方向和长期利率的发展趋势，综合考虑不同债券品种的收益率水平、流动性、税赋特点、信用风险等因素，采取久期策略、收益率曲线策略、息差策略、骑乘策略、类别选择策略、个券选择策略、回购套利策略等多种策略，精选安全边际较高的个券进行投资，同时根据宏观经济、货币政策和流动性等情况的变化，调整组合利率债和信用债的投资比例、组合的久期等，以获取债券市场的长期稳健收益。

2、可转债和可交债投资策略

可转换债券（含可交易分离可转债）兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。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良好的品种进行投资。本基金还将密切关注转股溢

	<p>价率、纯债溢价率等指标的变化情况，积极寻找转股溢价率和纯债溢价率呈现"双低"特征的可转债品种，捕捉相关套利机会。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入研究资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率水平等基本面因素，并且结合债券市场宏观分析的结果，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，辅以量化模型分析，评估其内在价值进行投资。</p> <p>（五）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，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。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。</p> <p>（六）国债期货投资策略</p> <p>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，以套期保值为主要目的参与国债期货交易。基金管理人将根据法律法规的规定，结合对宏观经济运行情况和政策趋势的分析，预测债券市场变动趋势。通过对国债期货的流动性、波动水平、风险收益特征、国债期货和现货基差、套期保值的有效性等指标进行持续跟踪，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。</p>	
业绩比较基准	中证500指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）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。</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	长安行业成长混合A	长安行业成长混合C
下属分级基金的交易	016345	016346

代码		
报告期末下属分级基金的份额总额	18,120,036.98份	3,286,075.18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04月01日 - 2024年06月30日)	
	长安行业成长混合A	长安行业成长混合C
1.本期已实现收益	559,836.68	108,405.03
2.本期利润	-739,889.67	-137,563.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0418	-0.0418
4.期末基金资产净值	12,505,673.67	2,247,762.97
5.期末基金份额净值	0.6902	0.6840

- 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

长安行业成长混合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	-5.66%	1.06%	-2.13%	0.80%	-3.53%	0.26%
过去六个月	-5.28%	1.28%	-3.49%	1.11%	-1.79%	0.17%
过去一年	-26.54%	1.11%	-11.04%	0.91%	-15.50%	0.20%
自基金合同生效起至今	-30.98%	0.92%	-6.73%	0.84%	-24.25%	0.08%

本基金整体业绩比较基准构成为：中证500指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*20%。

长安行业成长混合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	-5.79%	1.06%	-2.13%	0.80%	-3.66%	0.26%
过去六个月	-5.52%	1.28%	-3.49%	1.11%	-2.03%	0.17%
过去一年	-26.92%	1.11%	-11.04%	0.91%	-15.88%	0.20%
自基金合同生效起至今	-31.60%	0.92%	-6.73%	0.84%	-24.87%	0.08%

本基金整体业绩比较基准构成为：中证500指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）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

长安行业成长混合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
(2022年09月29日-2024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。本基金于2022年9月29日成立,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2022年9月29日至2024年6月30日。

长安行业成长混合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
(2022年09月29日-2024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。本基金于2022年9月29日成立,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2022年9月29日至2024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		
张云凯	本基金的基金经理	2024-05-15	-	7年	金融学硕士。曾任四川信托有限公司机构客户部信托助理,上海国际信托有限公司信托业务三部信托经理,东北证券股份有限公司研究所房地产行业首席分析师,招银理财有限责任公司研究部宏观策略资深研究员,长安基金管理有限公司研究部高级研究员、专户投资部投资经理等职,现任长安基金管理有限公司权益投资部基金经理。

林忠晶	本基金的基金经理	2022-09-29	2024-05-15	14年	经济学博士。曾任安信期货有限责任公司高级分析师，中海石油气电集团有限责任公司贸易部研究员，长安基金管理有限公司产品经理、战略及产品部副总经理、量化投资部（筹）总经理、基金投资部副总经理、总经理等职。现任长安基金管理有限公司权益投资部基金经理。
-----	----------	------------	------------	-----	---

- 1、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

报告期内，A股整体冲高回落，4月中下旬“新国九条”发布，5月一系列地产支持政策出台，5月市场一度上行至二季度阶段高点，后续的金融和高频经济数据表明经济

的复苏仍有一定压力。房地产的销售数据在政策出台之后，出现一波脉冲式反弹，后续又趋于放缓，说明仍需要更多支持政策的出台。出口方面，虽有结构性亮点，但是也面临地缘政治不确定性的扰动。大宗商品方面，全球定价商品有较强韧性，内需相关商品下行压力较大。A股从5月下旬开始有所回调，美联储降息预期反复也对市场情绪造成负面影响，同期港股也出现了较大回撤。海外，美元仍保持强势，中美利差扩大，人民币汇率承压，国内货币政策没有出现超预期的宽松。

在此背景下，报告期内，对组合进行了较大幅度的调整。本基金增加了低估值价值方向的配置，包括电信运营商、央企建筑公司、电力和公用事业等方向的配置，这些行业具备较好的确定性。其次，资源品方面，本基金增加了黄金、稀土永磁材料以及钛白粉的配置，黄金主要受益于各国央行增持以及美联储降息，稀土作为重要的战略物资，目前处于底部区间，钛白粉的供给格局稳定，且需求端具有一定的弹性。最后，当下房地产行业的出清速度较快，如“收储”等政策能够得以较好的落地，后续房价能够企稳，那么居民的有效需求仍有望得以激发，房地产市场也有望在下半年筑底企稳。我们预计在经济复苏仍需稳固的背景下，稳增长相关的政策仍有望在下半年继续发力，汽车以及设备更新方向有结构性的机会。报告期内，本基金增加了一定比例的港股配置，预计下半年随着海外流动性的逐步宽松以及国内经济的复苏，港股具备较好的修复空间。

往后展望，内需方面，短期主要关注房地产“去库存”的效果以及中央财政的发力情况，房地产和财政政策仍有一定的发力空间。货币政策方面，总体基调预计仍将延续“稳健的货币政策要灵活适度、精准有效”。海外，主要非美国国家陆续进入降息周期。预计随着美国经济数据的逐步走弱，联储大概率会在下半年进行降息。资金面，市场增量资金仍显不足，预计保险的配置资金仍是后续的主要增量资金。展望后市，预计市场仍将保持震荡的状态，关注部分行业基本面改善或反转带来的结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安行业成长混合A基金份额净值为0.6902元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.66%，同期业绩比较基准收益率为-2.13%；截至报告期末长安行业成长混合C基金份额净值为0.6840元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.79%，同期业绩比较基准收益率为-2.13%。

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2024年4月1日起至2024年6月30日连续59个工作日出现基金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	13,754,888.29	91.75
	其中：股票	13,754,888.29	91.75
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	1,162,981.20	7.76
8	其他资产	73,091.24	0.49
9	合计	14,990,960.73	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	561,660.00	3.81
C	制造业	3,330,560.00	22.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,317,100.00	8.93
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	1,941,020.00	13.16
J	金融业	2,127,195.00	14.42
K	房地产业	693,000.00	4.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	643,000.00	4.36
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	10,613,535.00	71.94

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	562,210.88	3.81
非日常生活消费品	561,572.00	3.81
能源	684,510.00	4.64
信息技术	167,202.98	1.13
公用事业	1,165,857.43	7.90
合计	3,141,353.29	21.29

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	601728	中国电信	150,000	922,500.00	6.25
2	600941	中国移动	7,000	752,500.00	5.10
3	002601	龙佰集团	40,000	742,800.00	5.03
4	601166	兴业银行	42,000	740,040.00	5.02
5	H00392	北京控股	30,000	717,366.48	4.86
6	601390	中国中铁	110,000	717,200.00	4.86
7	601336	新华保险	23,500	705,705.00	4.78
8	000002	万科A	100,000	693,000.00	4.70
9	H02883	中海油田服务	100,000	684,510.00	4.64
10	601688	华泰证券	55,000	681,450.00	4.62

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	20,814.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	51,278.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	998.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	73,091.24

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

	长安行业成长混合A	长安行业成长混合C
报告期期初基金份额总额	18,038,756.73	3,297,146.29
报告期期间基金总申购份额	1,254,416.85	3,913.72
减：报告期期间基金总赎回份额	1,173,136.60	14,984.83
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	18,120,036.98	3,286,075.18

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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、长安行业成长混合型证券投资基金基金合同；
- 3、长安行业成长混合型证券投资基金托管协议；
- 4、长安行业成长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07月19日