

长安货币市场证券投资基金

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:广发银行股份有限公司

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	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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明	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 报告期债券回购融资情况	10
5.3 基金投资组合平均剩余期限	10
5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明	11
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细	12
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	12
5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细	12
5.9 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交易明细	13
§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	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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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1日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安货币
基金主代码	740601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年01月25日
报告期末基金份额总额	9,377,118,412.66份
投资目标	在保持基金资产的安全性和流动性的前提下，通过主动式管理，力求获得超过基金业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	<p>1、整体配置策略</p> <p>通过全面研究经济运行状况，预测货币政策、财政政策等政府宏观经济政策取向，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，形成对市场利率水平变动趋势的判断。在此基础上，根据各类别资产的流动性、收益性和信用水平，决定各类资产的配置比例和期限匹配量。</p> <p>2、久期策略</p> <p>组合久期是反映利率风险的重要指标，在对市场利率水平变化趋势预测的前提下，制定组合的目标久期。预测利率将进入下降通道时，基金管理人将通过提高组合的久期，以最大程度获取债券价格上升</p>

	<p>带来的资本利得；预测市场利率将进入上升通道时，本基金将缩短组合久期，降低债券收益率上升带来的风险，并增加再投资收益。</p> <p>3、个券选择策略</p> <p>本基金将优先考虑安全性因素，选择高信用等级的债券品种进行投资。在个券选择上，本基金将在整体配置策略和久期策略的基础上，对影响个别债券定价的主要因素，包括信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率、税赋等因素进行分析，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>4、套利策略</p> <p>套利策略主要包括两方面：（1）跨市场套利。由于其中的投资群体、交易方式等市场要素不同，使得交易所市场和银行间市场的资金面、短期利率期限结构、流动性都存在着一定的差别。本基金将在充分论证套利机会可行性的基础上，寻找合理的介入时机，进行跨市场套利操作。（2）跨品种套利。由于投资群体存在一定的差异性，对期限相近的交易品种同样可能因为存在流动性、税收等市场因素的影响出现内在价值明显偏离的情况。本基金将在保证高流动性的基础上进行跨品种套利操作，以增加超额收益。</p> <p>5、息差策略</p> <p>息差策略是指利用市场回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得资金投资于债券的策略。市场回购利率往往低于相对较长期限债券的收益率，为息差交易提供了机会。本基金充分考虑市场回购资金利率与债券收益率之间的关系，选择适当的杠杆比率，谨慎实施息差策略，以提高投资组合收益水平。</p> <p>6、现金流管理策略</p> <p>本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和银行存款、债券品种的期限结构搭配，动态调整基金的现金流，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。</p>
业绩比较基准	7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低

	风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	长安基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长安货币A	长安货币B
下属分级基金的交易代码	740601	740602
报告期末下属分级基金的份额总额	238,742,474.16份	9,138,375,938.50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)	
	长安货币A	长安货币B
1.本期已实现收益	1,492,257.23	65,226,971.38
2.本期利润	1,492,257.23	65,226,971.38
3.期末基金资产净值	238,742,474.16	9,138,375,938.50

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、自2023年9月6日起，本基金的收益支付方式由“每日分配，按月支付”调整为“每日分配，按日支付”。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

长安货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5194%	0.0016%	0.3450%	0.0000%	0.1744%	0.0016%
过去六个月	1.0680%	0.0018%	0.6900%	0.0000%	0.3780%	0.0018%
过去一年	2.1446%	0.0017%	1.3688%	0.0000%	0.7758%	0.0017%

过去三年	5.8960%	0.0015%	4.1063%	0.0000%	1.7897%	0.0015%
过去五年	10.3228%	0.0018%	6.8475%	0.0000%	3.4753%	0.0018%
自基金合同生效起至今	36.9937%	0.0046%	14.9738%	0.0000%	22.0199%	0.0046%

本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）

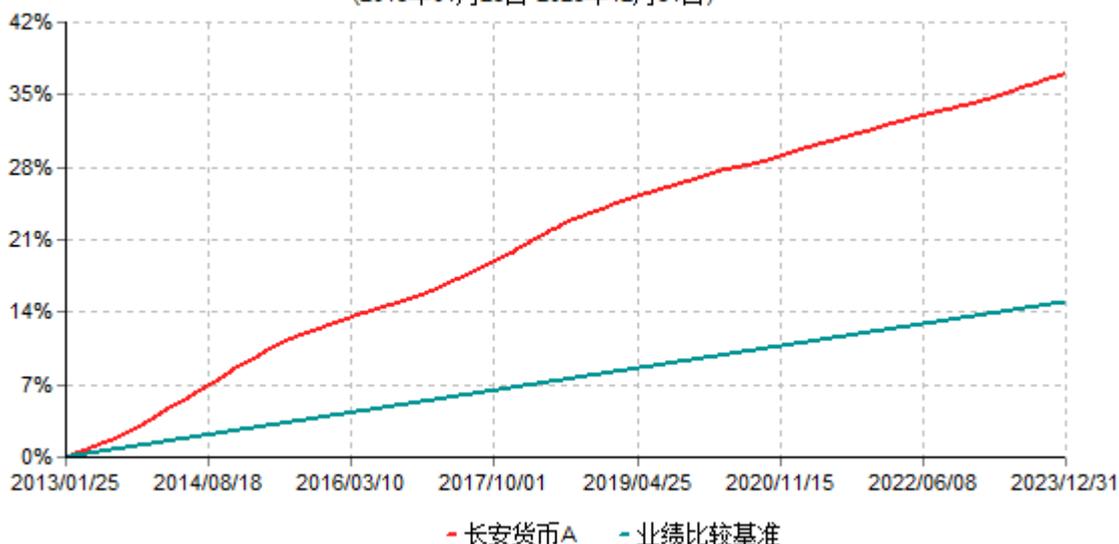
长安货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5806%	0.0016%	0.3450%	0.0000%	0.2356%	0.0016%
过去六个月	1.1904%	0.0018%	0.6900%	0.0000%	0.5004%	0.0018%
过去一年	2.3894%	0.0017%	1.3688%	0.0000%	1.0206%	0.0017%
过去三年	6.6596%	0.0016%	4.1063%	0.0000%	2.5533%	0.0016%
过去五年	11.6532%	0.0018%	6.8475%	0.0000%	4.8057%	0.0018%
自基金合同生效起至今	40.6309%	0.0046%	14.9738%	0.0000%	25.6571%	0.0046%

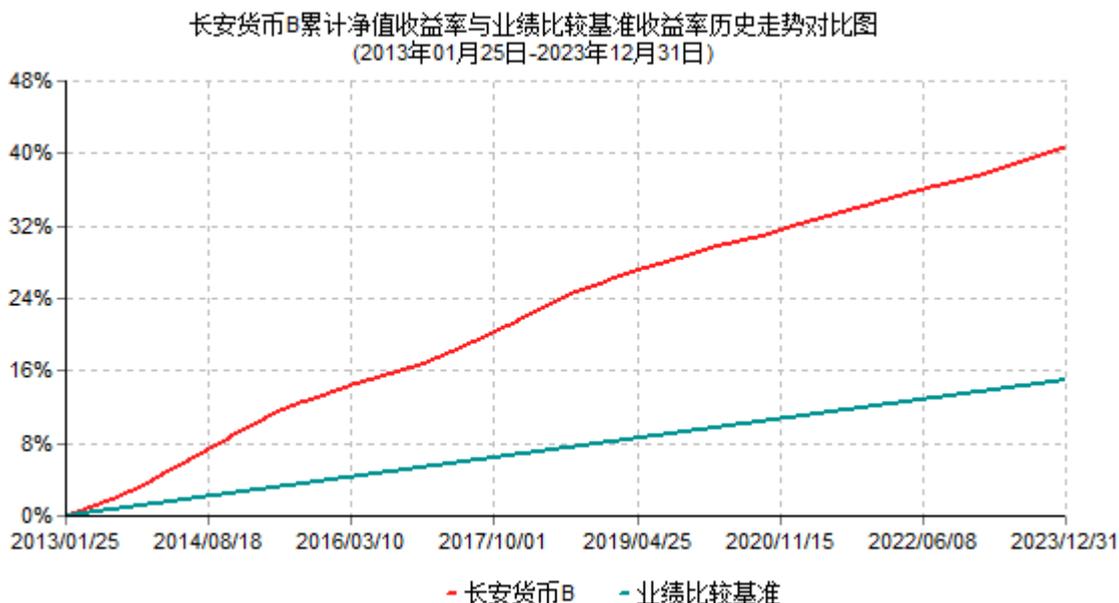
本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）

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

长安货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年01月25日-2023年12月31日)



自2023年9月6日起，本基金的收益支付方式由“每日分配，按月支付”调整为“每日分配，按日支付”。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2013年1月25日至2023年12月31日。



自2023年9月6日起，本基金的收益支付方式由“每日分配，按月支付”调整为“每日分配，按日支付”。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2013年1月25日至2023年12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		
孟楠	本基金的基金经理	2019-09-19	-	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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，基于对市场的判断，本产品在2023年四季度以配置高评级同业存单、中短期存款、回购为主，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，在流动性和安全性第一的前提下，提高组合的收益，整体表现尚可。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安货币A基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5194%，同期业绩比较基准收益率为0.3450%；截至报告期末长安货币B基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5806%，同期业绩比较基准收益率为0.3450%。

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	固定收益投资	6,296,650,893.78	67.07
	其中：债券	6,296,650,893.78	67.07
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	910,826,043.03	9.70

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,962,773,427.84	20.91
4	其他资产	217,859,202.85	2.32
5	合计	9,388,109,567.50	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.02	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2023-12-26	23.06	大额赎回	1个工作日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
----	--------	--------------------	--------------------

1	30天以内	13.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	30.76	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	18.71	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	15.07	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	18.95	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.47	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	348,240,084.27	3.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	173,121,963.63	1.85
	其中：政策性金融债	173,121,963.63	1.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	635,048,347.13	6.77
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,140,240,498.75	54.82
8	其他	-	-
9	合计	6,296,650,893.78	67.15
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	239964	23贴现国债64	2,400,000	238,296,598.46	2.54
2	112308258	23中信银行CD258	2,000,000	199,563,228.29	2.13
3	112303228	23农业银行CD228	2,000,000	199,513,072.65	2.13
4	112319349	23恒丰银行CD349	2,000,000	199,459,025.59	2.13
5	112385810	23苏州银行CD194	2,000,000	199,314,221.07	2.13
6	112304014	23中国银行CD014	2,000,000	199,044,305.26	2.12
7	112313132	23浙商银行CD132	2,000,000	198,661,129.79	2.12
8	112308237	23中信银行CD237	2,000,000	198,550,684.97	2.12
9	112310304	23兴业银行CD304	2,000,000	198,526,113.27	2.12
10	112315435	23民生银行CD435	2,000,000	198,339,419.38	2.12

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1161%
报告期内偏离度的最低值	0.0197%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0604%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注**5.9.1 基金计价方法说明**

本基金计价采用摊余成本法，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额资产净值保持在人民币 1.00 元。

5.9.2 本基金本报告期内不存在投资的前十名证券的发行主体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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	217,859,202.85
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	217,859,202.85

5.9.4 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

	长安货币A	长安货币B
报告期期初基金份额总额	359,145,402.95	10,663,920,731.24
报告期期间基金总申购份额	291,086,096.50	12,841,648,034.27
报告期期间基金总赎回份额	411,489,025.29	14,367,192,827.01
报告期期末基金份额总额	238,742,474.16	9,138,375,938.50

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2023-10-12	9,000,000.00	9,000,000.00	-
2	赎回	2023-10-19	2,000,000.00	2,000,000.00	-
3	赎回	2023-10-30	2,500,000.00	2,500,000.00	-
4	申购	2023-11-03	3,000,000.00	3,000,000.00	-

5	申购	2023-11-10	3,000,000.00	3,000,000.00	-
6	赎回	2023-11-29	8,800,000.00	8,800,000.00	-
7	申购	2023-12-06	8,500,000.00	8,500,000.00	-
8	基金转换(出)	2023-12-08	12,000,000.00	11,999,000.00	-
9	基金转换入	2023-12-21	6,700,950.19	6,700,950.19	-
10	赎回	2023-12-27	7,800,000.00	7,800,000.00	-
合计			63,300,950.19	63,299,950.19	

基金管理人通过直销柜台申购和赎回本基金，申购费和赎回费按照合同约定为0。

§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、《长安货币市场证券投资基金基金合同》；
- 3、《长安货币市场证券投资基金托管协议》；
- 4、《长安货币市场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的办公场所、基金托管人的住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