

长安行业成长混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025年01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.....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.....10

 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.....11

 5.1 报告期末基金资产组合情况.....11

 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.....13

 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.....13

 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.....15

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1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2024年10月1日起至2024年12月31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	22,887,967.76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，处于快速成长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</p>

额收益的可能性很高；二是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。

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

	<p>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。</p> <p>本基金还将密切关注转股溢价率、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。</p> <p>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	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代码	016345	016346
报告期末下属分级基金的份额总额	19,071,697.17份	3,816,270.59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10月01日 - 2024年12月31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	2,310,053.23	416,795.37
2.本期利润	1,163,028.85	204,779.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0614	0.0549
4.期末基金资产净值	15,635,418.20	3,093,163.99
5.期末基金份额净值	0.8198	0.8105

- 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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	8.30%	1.86%	0.31%	1.34%	7.99%	0.52%
过去六个月	18.78%	1.78%	12.86%	1.36%	5.92%	0.42%
过去一年	12.50%	1.56%	8.92%	1.25%	3.58%	0.31%
自基金合同生效起至今	-18.02%	1.17%	5.27%	0.98%	-23.29%	0.19%

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%。

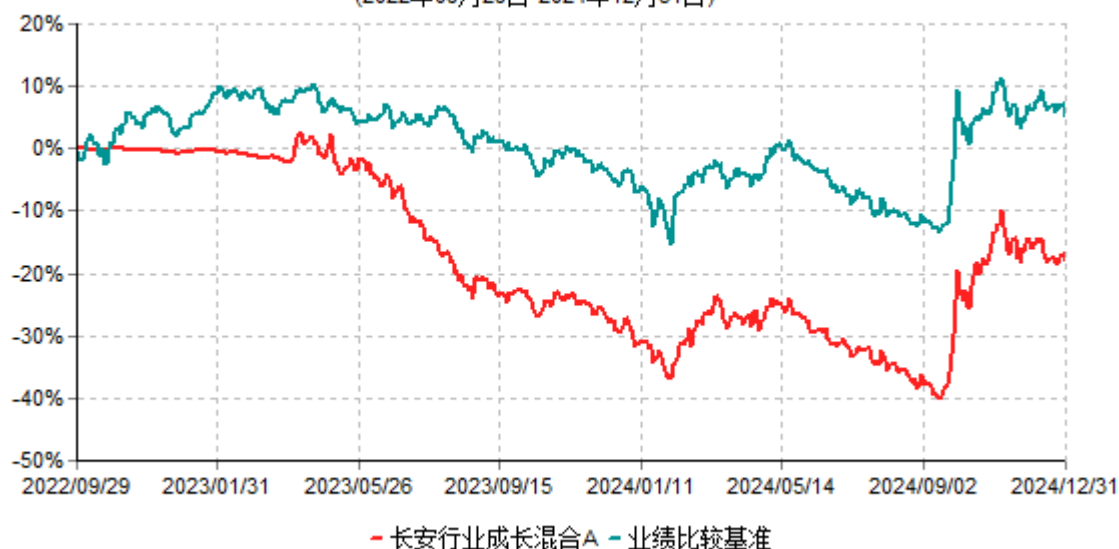
长安行业成长混合C净值表现

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	8.15%	1.86%	0.31%	1.34%	7.84%	0.52%
过去六个月	18.49%	1.78%	12.86%	1.36%	5.63%	0.42%
过去一年	11.95%	1.56%	8.92%	1.25%	3.03%	0.31%
自基金合同生效起至今	-18.95%	1.17%	5.27%	0.98%	-24.22%	0.19%

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%。

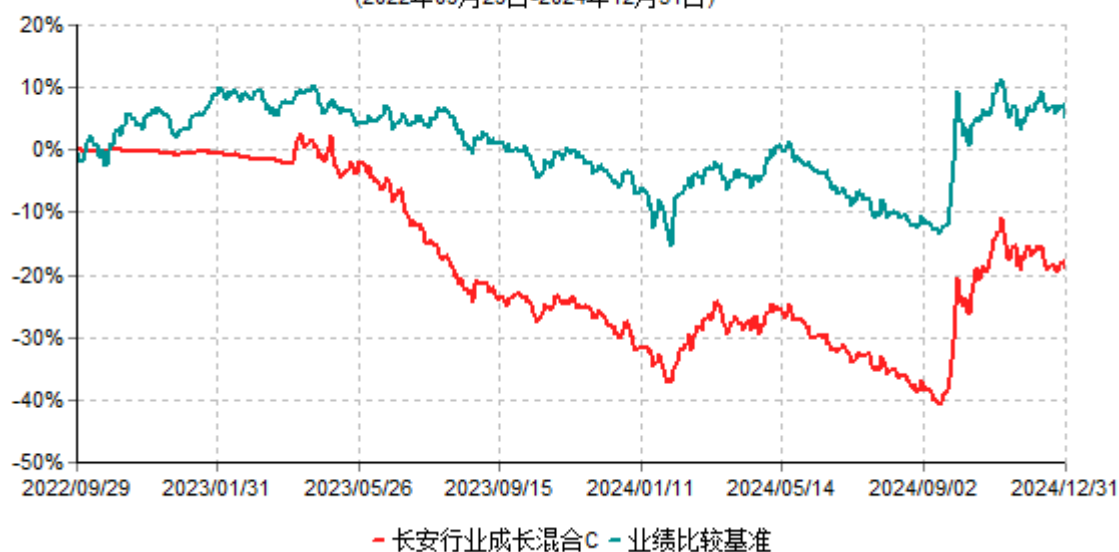
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12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。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12月31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12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。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		
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。

- 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

报告期内，A股整体在10月8号高开后进入震荡格局，整个四季度来看，市场整体波动较为剧烈，行业轮动速度也较快。宏观基本面上，10月和11月，国内宏观基本面在一系列政策落地支持下走出了逐步改善的态势，PMI数据出现回升，M1-M2剪刀差逐渐缩窄，社零数据也出现了向好的态势。12月公布的经济数据再度回落，消费复苏态势再度走弱，社零数据不及市场预期，PMI出现了回落，经济基本面再度承压，市场也出现了一定的调整。总体来看，四季度科技成长和大盘价值表现较优。12月的政治局会议，我们认为政策表态是积极的，重点提到了“扩大国内需求”和“稳住楼市股市”，在经济工作会议中，大力提振消费以及扩内需也放到了重点工作的首要任务。当然，经济复苏不会一蹴而就，政策落地的效果也需要跟踪观察，但我们对国内宏观经济复苏的大方向仍保持信心，市场过度担忧了潜在的外部扰动，低估了国内经济的内生韧性。

报告期内，本基金保持较高仓位，市场和行业波动较大，本基金的配置进行了相应的调整。首先，布局受益于政策支持的方向，在汽车产业链，主要增加汽车智能化方向的配置，在家电产业链中，重点增配了供需格局较好的制冷剂相关公司。其次，增配了处于景气偏底部的电气设备相关公司，除了本身的景气有望回暖外，也潜在受益于人工智能基础设施的建设。在政策重点支持的“两重”方向，本基金也有所配置。当下，油运、贵金属等周期方向估值已具备较好的配置价值。

报告期内，本基金增加了港股的配置比例，主要在互联网和受益于汽车智能化的方向。四季度，在10月8号之后，受到美元指数走强和地缘政治的扰动，港股表现相对A股较弱。往后看，首先，港股经过回调，很多优秀的公司估值重新具备了较好的配置性价比，虽然市场关注2025年美联储的降息节奏，我们认为美联储宽松的大方向不变，节奏也不一定如市场预期的那么悲观。同时，在国内政策持续发力的背景下，国内经济有望企稳改善，港股对全球投资者的吸引力将进一步增强，港股依然具备较好的配置价值。

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0.8198元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.30%，同期业绩比较基准收益率为0.31%；截至报告期末长安行业成长混合C基金份额净值为0.8105元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.15%，同期业绩比较基准收益率为0.31%。

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10月1日起至2024年12月31日连续61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	17,309,299.43	90.71
	其中：股票	17,309,299.43	90.71
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	1,628,407.45	8.53
8	其他资产	143,807.66	0.75
9	合计	19,081,514.54	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	848,331.00	4.53
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,881,141.00	31.40
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	1,204,616.00	6.43
H	住宿和餐饮业	735,300.00	3.93
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	564,500.00	3.01
	合计	9,233,888.00	49.30

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	1,605,864.48	8.57
非日常生活消费品	2,030,916.85	10.84
能源	1,022,070.35	5.46
信息技术	973,499.55	5.20
通讯业务	888,164.96	4.74
公用事业	745,462.20	3.98
房地产	809,433.04	4.32
合计	8,075,411.43	43.12

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	H00189	东岳集团	140,000	1,052,722.27	5.62
2	H00285	比亚迪电子	25,000	973,499.55	5.20
3	H00175	吉利汽车	70,000	960,673.90	5.13
4	600026	中远海能	44,700	518,520.00	2.77
4	H01138	中远海能	70,000	403,197.82	2.15
5	002922	伊戈尔	50,000	891,000.00	4.76
6	H00700	腾讯控股	2,300	888,164.96	4.74
7	605020	永和股份	43,000	874,190.00	4.67
8	002041	登海种业	77,900	848,331.00	4.53
9	H03690	美团-W	6,000	842,881.61	4.50

10	603063	禾望电气	40,000	798,400.00	4.26
----	--------	------	--------	------------	------

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	19,372.89
2	应收证券清算款	124,434.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	143,807.66

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	19,097,115.57	3,285,214.90
报告期期间基金总申购份额	590,591.76	1,051,564.24
减：报告期期间基金总赎回份额	616,010.16	520,508.55
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	19,071,697.17	3,816,270.59

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.cafund.com。

长安基金管理有限公司

2025年01月22日