长安裕盛灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:长安基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月19日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年01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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	长安裕盛混合
基金主代码	006343
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月29日
报告期末基金份额总额	43,986,912.36份
投资目标	通过个股精选和资产配置,在严格控制风险和保持收动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括三大方面,即大类资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略。 (一)大类资产配置策略 相对于债券和货币市场工具,股票资产波动较大,风险较大,但潜在收益相对较高。在大类资产配置上,本基金着力把握股票市场的投资机会,优先配置满足股票投资标准的个股,其余资产配置于债券或货币市场工具。在基金管理人通过定性和定量分析认为股票市场风险较大,满足投资标准的个股较少或投资组合中的个股占不适合继续持有时,将降低股票资产的配置比例或将全部资产投资于债券或货币市场工具。 同时,本基金将从重点关注大陆和香港股票市场的资金供求、投资者构成、市场情绪、流动性和不同市场的相对估值等指标,在基金合同约定的范围内,调整A股和港股通股票的配置比例。 (二)股票投资策略 在不同的经济发展阶段和发展周期,不同的行业环境,不同的市场中,总是有一些股票被其基本面优势、事件刺激或估值优势等,实现较好的回报。因此,本基金A股和港股通股票的投资策略,主要采用自下而上的个股精选策略。 基金管理人要精价值投资理念,通过聚焦分析和实地调研,对个股进行深入的基本面研究,分析不同企业的业务发展模式、进入壁垒、行业地位、产品线、营销渠道、研发实力、管理能力及资产价值和结构等价值驱动或决定因素,结合经济发展情况,所处行业的景气度等因素,评估个股的内在投资价值,并密切关注其价值实现的方式和时机,综合考虑可能影响企业内在投资价值及市场价格的因素,把握投资时机,投资于具有内在价值优势和估值优势的公司。同时,根据市场价格的变化和价值的实现程度,选择变动时机,更好控制风险,实现基金资产的长期稳健增值。 (三)债券投资策略 1.普通债券投资策略 本基金将通过分析利率变动趋势及市场信用环境变化方向,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,精选安全边际较高的个券进行投资,以获取债券市场的长期稳健收益。 2.可转债投资策略 本基金在综合分析可转债的税性特征、债性特征、收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、发行条款和对优厚、流动性良好以及基础股票基本面良好的品种进行投资。 3.中小企业私募债投资策略 本基金将根据审慎原则,密切跟踪中小企业私募债的信用风险变化和流动性情况,通过对中小企业私募债进行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债的比例限制,严格控制风险,并充分考虑单只中小企业私募债对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理后,决定投资品种。 (四)资产支持证券投资策略 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度和提前偿还率等影响资产支持证券价值的相关要素,并综合运用久期管理、收益率曲线变动分析和收益率利差分析等方法,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 (五)行生品投资策略 1.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,以期期保值为主要目的,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,通过对期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价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。本基金还将对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。 2.国债期货投资策略 本基金主要利用国债期货管理债券组合的久期,收动性和风险水平。基金管理人将根据法律法规的规定,以期期保值为主要目的,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,基金管理人通过对国债期货的资金性、成动水平、风险收益特征、国债期货和现货基本、期限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。 3.权证投资策略 本基金对权证的投资以对冲下跌风险、实现保值和锁定收益为主要目的,适度参与股票期货投资中综合考虑股票之间价值、标的股票价格、波动率、权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素分析权证合理价值,采用杠杆交易策略、看跌保护组合策略、保护组合成本策略、获利保护策略、买入跨式投资等策略进行到及资组合风险收益特征的目的。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金,属于较低风险的投资品种。 本基金除了投资A股外,还可投资港股通股票,因此本基金还面临汇率风险、香港市场风险等海外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	长安基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长安裕盛混合A	长安裕盛混合C
下属分级基金的交易代码	006343	006344
报告期末下属分级基金的份额总额	14,818,543.43份	29,168,368.93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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	长安裕盛混合A	长安裕盛混合C
1.本期已实现收益	10,557.36	-34,541.64
2.本期利润	-607,800.71	-1,365,520.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0335	-0.0361
4.期末基金资产净值	13,852,974.58	27,153,250.73
5.期末基金份额净值	0.9348	0.9309

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 本报告期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

长安裕盛混合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	-3.43%	1.12%	-7.27%	1.09%	3.84%	0.03%

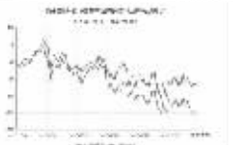
本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*20%

长安裕盛混合C净值表现

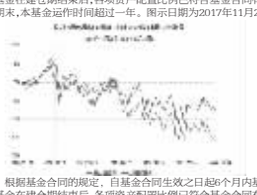
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.43%	1.12%	-7.27%	1.09%	3.84%	0.03%

本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数收益率*50%+中债综合全价指数收益率*30%+恒生综合指数收益率*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



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末,本基金运作时间超过一年。图示日期为2017年11月29日至2018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。基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间超过一年。图示日期为2017年11月29日至2018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		
徐小勇	本基金的基金经理	2018-12-24	-	23年	中国人民大学工商管理硕士。曾就职于建设银行总行信托投资公司、中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司,曾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等职,现任长安基金管理有限公司总经理助理、投资总监、基金经理。
陈立秋	本基金的基金经理	2017-11-29	2018-11-29	12年	工商管理硕士及工学硕士学位,曾任Blue Pool Capital投资经理,江海证券有限公司研究主管等,人保资产管理有限公司高级投资经理,上海知几资产管理有限公司投资总监,鸿商资本股权投资有限公司董事总经理(期间委派至旗下控股的中法人寿保险有限责任公司担任投资总监),长安基金管理有限公司基金经理等职。
沈晔	本基金的基金经理	2017-12-27	2018-12-28	10年	十年金融行业从业经历。曾任通用电气资产管理公司研究部分析员,上海建信股权投资管理有限公司投资部投资总监,上海汉理投资管理有限公司投资部投资总监,上海彬元资产管理有限公司研究部高级研究员,长安基金管理有限公司基金经理等职。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、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、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

2018年四季度中,全球贸易争端背景下,本土工业企业面临更大的竞争压力,抢出口使得出口数据阶段性出现上扬,但是2019年一季度出口数据表现有待观察。从统计局公布的各项数据来看,宏观经济存在客观上的下行压力。海外方面,美联储如期加息,美中国央行年底再次定向降准,同时美股高位下行,使得美债收益率在四季度下行较多,中美利差得以维持。货币政策方面,银行间流动性较为宽裕,年末的资金面在央行的精准OMO操作下平稳过渡。信用风险事件仍有发生,低等级发行人融资环境并未明显改善,市场风险偏好处于低位。四季度,多项财政政策密集发布,意在保持经济平稳运行。本基金将维持稳健投资的原则,控制杠杆水平及组合久期,以配置中高等级债券为主,稳健运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安裕盛混合A基金份额净值为0.9348元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-3.40%,同期业绩比较基准收益率为-7.27%;截至报告期末长安裕盛混合C基金份额净值为0.9309元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-3.43%,同期业绩比较基准收益率为-7.27%。

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2018年12月3日至2018年12月28日连续20个工作日出现基金资产净值低于五千万情形,未出现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的措施。

§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	18,031,699.72	43.67
	其中:股票	18,031,699.72	43.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,932,892.00	9.53
	其中:债券	3,932,892.00	9.53
	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	11,000,000.00	26.65
	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	8,093,334.15	19.60
8	其他资产	228,731.37	0.55
9	合计	41,286,657.24	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	654,500.00	1.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	11,752,200.72	28.66
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	1,089,321.00	2.66
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	1,853,000.00	4.52
J	金融业	1,127,610.00	2.75
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	16,476,631.72	40.18

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)	港股通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
工业	1,555,068.00	3.79
合计	1,555,068.00	3.79

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	603043	广州酒家	80,000	2,166,400.00	5.28
2	603156	养元饮品	52,804	2,148,066.72	5.24
3	600406	国电南瑞	100,000	1,853,000.00	4.52
4	600031	三一重工	200,000	1,668,000.00	4.07
5	600305	恒顺醋业	125,400	1,304,160.00	3.18
6	300122	智飞生物	30,000	1,162,800.00	2.84
7	601318	中国平安	20,100	1,127,610.00	2.75
8	002419	天虹股份	99,300	1,089,321.00	2.66
9	002311	海大集团	42,800	991,676.00	2.42
10	000333	美的集团	24,000	884,640.00	2.16

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,932,892.00	9.59
	其中:政策性金融债	3,932,892.00	9.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,932,892.00	9.59

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	018006	国开1702	38,520	3,932,892.00	9.59

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 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	88,006.80
2	应收证券清算款	7,397.26
3	应收股利	6,370.56
4	应收利息	126,956.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	228,731.37

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

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

	长安裕盛混合A	长安裕盛混合C
报告期期初基金份额总额	18,764,396.17	41,576,868.57
报告期期间基金总申购份额	5,469.36	976,518.15
减:报告期期间基金总赎回份额	3,951,322.10	13,385,017.79
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	14,818,543.43	29,168,368.93

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

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	2018/10/01-2018/12/31	15,084,566.53	-	6,000,000.00	9,084,566.53	20.65%

产品特有风险

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:

(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;

(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;

(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、长安裕盛混合型证券投资基金基金合同;

3、长安裕盛混合型证券投资基金托管协议;

4、长安裕盛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.changanfunds.com。

长安基金管理有限公司
2019年01月19日

长安泓润纯债债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:长安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年01月19日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年01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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	长安泓润纯债
基金主代码	006346
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年06月06日
报告期末基金份额总额	215,409,485.63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长期稳健增值。
投资策略	1、久期策略 久期是衡量债券价格变动对利率变动敏感性最重要和最主要的指标,也是影响组合收益率的重要因素。久期越长,债券价格对利率的变动就越敏感,债券价格的波动就越大。久期策略主要指标合各类经济和市场状况,确定债券组合的久期水平。 2、类属配置策略 类属配置策略即决定资金在不同类型债券间的分配,本基金类属配置策略包括两个层面:决定利率债和信用债的配置侧重和大概比例及细分类别债券的配置比例。 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以及对宏观经济的持续跟踪,结合市场上主要的债券配置机构资金的情况,深入分析利率债和信用债的相对投资价值,确定利率债和信用债的配置侧重和大概比例,并根据市场的变化趋势,及时进行调整。 3、期限结构策略 在对影响利率和信用风险变化的宏观和市场因素分析的基础上,本基金通过预测同一类型债券收益率曲线的形状和变化趋势,在久期策略和类属配置策略的基础上,确定债券组合最优的期限结构,具体来看,期限结构策略可细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、杠铃策略及梯式策略。 骑乘策略是当收益率曲线比较陡峭时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,通过债券收益率的下滑,获得资本利得收益。 子弹策略是在收益率曲线较陡时,使投资组合中债券的久期集中于收益率曲线的一点;杠铃策略是在收益率曲线可能呈现两头下降较中间下降更多的模式变动时,使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端;梯式策略是在收益率曲线水平移动时,使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线上。 4、信用债投资策略 信用债券面临着债券本息无法按时兑付或无法部分或全部兑付的信用风险,同时信用风险带来了信用溢价,使信用债券的收益率高于同期限的利率债,因此信用债券成为决定债券组合收益率和风险水平的重要指标。 本基金将通过承担适度的信用风险获取信用溢价收益以提升组合的收益率并控制组合的风险,信用债券投资策略包括个券精选、行业配置和动态调整三个层面。通过定性和定量分析,精选信用评级较高、信用风险小、收益率相对较高的个券,再通过筛选行业并在不同行业中分散配置以分散信用债券的风险,最后密切跟踪个券和发债主体的情况,对于经营或信用可能恶化的个券,及时卖出。 定性分析主要包括对企业性质和内部治理情况、财务管理的风格、企业的竞争优势、同行业相风险中的位置和地位、产品竞争力和企业核心优势等企业内部因素分析,以及企业的股东背景、政府对企业的支持、关联关系、企业对国家或地方的重要程度等外围支持因素分析。定量分析主要包括资本结构分析、现金获取能力分析、盈利能力分析和偿债能力分析等。同时,关注个券的债券条款和特征,包括其信用评级、收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式和利息税务处理)、剩余期限、久期、凸性、收动性(发行总量、流通量、上市时间)等指标。综合上述因素决定是否将个券纳入备选债券。 5、资产支持证券投资策略 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。 6、证券公司短期公司债券投资策略 本基金将根据审慎原则,密切跟踪发行主体的资产负债率和现金流等基本面情况以及债券的信用评级、收益率和风险收入数量及流动性情况,重点投资具有较好流动性和具有较高相对投资价值的品种,力求在控制风险的前提下提高投资收益。 7、中小企业私募债投资策略 本基金将根据审慎原则,密切跟踪中小企业私募债的信用风险变化和流动性情况,通过对中小企业私募债进行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债的比例限制,严格控制风险,并充分考虑单只中小企业私募债对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理后,决定投资品种。同时,本基金持续跟踪所投债券发债主体的经营情况和财务指标等,分析评估发债主体未来的偿债能力,对中小企业私募债的信用风险进行评估并及时作出反应。 8、国债期货投资策略 本基金主要利用国债期货管理债券组合的久期,收动性和风险水平。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。通过对国债期货的收动性、波动水平、风险收益特征、国债期货和现货基本、期限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。 9、回购套利策略 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。
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,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金,属于较低风险的投资品种。
基金管理人	长安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长安泓润纯债债券A	长安泓润纯债债券C
下属分级基金的交易代码	006345	006346
报告期末下属分级基金的份额总额	160,072,979.57份	55,336,506.06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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	长安泓润纯债债券A	长安泓润纯债债券C
1.本期已实现收益	2,575,419.46	796,189.86
2.本期利润	3,603,267.15	1,126,660.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225	0.0220
4.期末基金资产净值	165,791,415.56	57,248,728.37
5.期末基金份额净值	1.0357	1.0346

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 本报告期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

长安泓润纯债债券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	2.22%	0.05%	1.99%	0.05%	0.23%	0.00%

本基金整体业绩比较基准为:中国债券综合全价指数的收益率。

长安泓润纯债债券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	2.17%	0.05%	1.99%	0.05%	0.18%	0.00%

本基金整体业绩比较基准为:中国债券综合全价指数的收益率。

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

根据基金合同的规定,自基金合同生效日起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末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2018年06月06日至2018年12月31日。

根据基金合同的规定,自基金合同生效日起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末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2018年06月06日至2018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		
方红涛	本基金的基金经理	2018-06-06	-	6年	曾任国联证券股份有限公司场外市场部项目负责人、投资经理,资产管理部固定收益部投资经理、投资主办。现任长安基金管理有限公司长安货币市场证券投资基金、长安泓泽纯债债券型证券投资基金、长安鑫益增强混合型证券投资基金、长安泓润纯债债券型证券投资基金的基金经理。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、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、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

2018年4季度以来,一方面,国际上贸易摩擦持续进行,对于出口提出较大挑战,大宗商品价格和原油价格出现较大幅度的下行。另一方面,国内宏观经济数据表现较弱,减少频繁的OMO等操作,货币市场流动性充裕,但在向实体经济的流动性传导上仍存在一定障碍,但临近年底,央行主动通过OMO平和年末资金紧张的压力。资产端方面,4季度银行系统的负债端压力仍然边际收紧,同业存款、同业存单的发行价格达到下半年的高点位置。非银、银行在度过2018年后,市场重回宽松局面。年末,央行再次定向降准,意在缓解实体企业融资难,流动性传导尚待观察。

报告期内,本基金主要配置的为高评级、流动性好、短久期资产,杠杆方面配合资金面宽松,适时增加杠杆操作,