

长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人:长江证券(上海)资产管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年07月21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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月15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，投资者在作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2020年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江乐鑫定开债
基金主代码	006135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年08月16日
报告期末基金份额总额	1,004,004,753.83份
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§ 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（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
1. 本期已实现收益	11,370,396.62
2. 本期利润	3,885,215.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039
4. 期末基金资产净值	1,029,577,217.55
5. 期末基金份额净值	1.0255

注：（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交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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

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	0.38%	0.08%	-0.22%	0.12%	0.60%	-0.04%
过去六个月	2.30%	0.07%	2.35%	0.12%	-0.05%	-0.05%
过去一年	4.68%	0.05%	5.13%	0.09%	-0.45%	-0.04%
自基金合同生效起至今	8.37%	0.04%	10.28%	0.07%	-1.91%	-0.03%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中国债券综合财富指数收益率；（2）本基金基金合同生效日为2018年8月16日，截止本报告期末未满三年。

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

长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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		
漆志伟	基金经理	2018-08-16	-	11年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任东兴证券股份有限公司客服经理、华农财产保险股份有限公司投资经理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司基金管理总部副总经理、基金经理。自2016年10月17日至今任长江收益增强债券基金经理，自2016年10月26日至今任长江乐享货币基金经理，自2017年8月11日至2020年3月16日起任长江优享货币基金经理，自2017

					<p>年8月22日至今任长江乐丰纯债基金经理，自2017年11月24日至今任长江乐盈定开债基金经理，自2018年4月12日至2020年3月16日任长江乐越定开债基金经理，自2018年8月16日至今任长江乐鑫定开债基金经理，自2018年12月25日至今任长江可转债债券基金经理，自2019年9月25日至今任长江安盈中短债六个月定开基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数=30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债券收益率受新冠肺炎疫情影响，下行幅度明显，但进入二季度后，从基本面来看，国外疫情仍未得到有效控制，但国内疫情已基本可控，经济数据从3月开始回升，至5月部分先行数据已经接近疫情前水平，目前国内经济仍处于全面复苏的阶段，市场避险情绪有所缓解。另一方面，货币政策边际收紧带动资金利率有所上扬，推动债券收益率出现大幅上行，各期限品种收益率均快速调整，利率中枢上行至春节后国内疫情爆发时的水平。截止二季度末，3年期国债收益率从低点上行超100BP，10年期国债收益率上行超30BP。在货币市场方面，伴随着央行连续暂停20个交易日的公开市场操作、MLF的延期缩量续作和市场对降准降息预期的落空，货币市场的利率中枢得到了明显的提升，各短端资产收益率呈现出单边上行的趋势。叠加半年末效应，一年期国开债到期收益率从4月低点1.20%上行至6月底的2.40%，上行幅度达到120BP。3M及1Y股份制同业存单一级发行价格上行幅度分别为100BP及85BP。

报告期内，本基金采取了稳健的投资策略，以期获取稳定的票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0255元；本报告期内，本基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效日为2018年8月16日，截至本报告期末生效未满足三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	1,368,409,900.00	98.21
	其中：债券	1,233,200,300.00	88.51
	资产支持证券	135,209,600.00	9.70
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	5,478,442.93	0.39
8	其他资产	19,429,553.20	1.39
9	合计	1,393,317,896.13	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

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	487,173,300.00	47.32

	其中：政策性金融债	21,486,300.00	2.09
4	企业债券	445,168,000.00	43.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	154,597,000.00	15.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	146,262,000.00	14.21
9	其他	-	-
10	合计	1,233,200,300.00	119.78

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	1822036	18洛银租赁债	500,000	50,925,000.00	4.95
2	112898	19莞纾01	500,000	50,740,000.00	4.93
3	1922018	19珠江租赁债01	500,000	50,655,000.00	4.92
4	136656	14银河G4	500,000	50,215,000.00	4.88
5	2022009	20海晟租赁债	500,000	49,770,000.00	4.83

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	149610	18汇融A3	500,000	46,010,000.00	4.47
2	1989473	19创盈2A2	300,000	30,231,000.00	2.94
3	1989359	19兴渝1A	300,000	23,199,000.00	2.25
4	1989405	19融享3A2	180,000	15,670,800.00	1.52
5	165029	恒信19A2	120,000	11,077,200.00	1.08
6	1989317	19兴晴1B	90,000	9,021,600.00	0.88

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据基金合同约定，本基金不得投资于股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同约定，本基金不得投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同约定，本基金不得投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同约定，本基金不得投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体之一乌鲁木齐银行股份有限公司由于违反《中国人民银行假币收缴、鉴定管理办法》、《金融统计管理规定》、《金融机构反洗钱规定》等，在报告编制日前一年内被中国人民银行乌鲁木齐中心支行处以罚款。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一天风证券股份有限公司由于违反《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》，在报告编制日前一年内被湖北证监局采取责令改正监管措施。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一中国银河证券股份有限公司由于违反《证券公司风险控制指标管理办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》，在报告编制日前一年内被中国证监会北京监管局采取责令改正监管措施。

本基金管理人对上述证券的投资决策符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	173.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,429,380.06

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,429,553.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

根据基金合同约定，本基金不得投资于可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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

报告期期初基金份额总额	1,004,004,753.83
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,004,004,753.83

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.00

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，基金管理人固有资金不存在申购、赎回本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份 额承诺 持有期 限
基金管理人固有资 金	10,000,00 0.00	1.00%	10,000,00 0.00	1.00%	3年
基金管理人高级管 理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,00 0.00	1.00%	10,000,00 0.00	1.00%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20200401-20200630	994,004,753.83	-	-	994,004,753.83	99.00%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险包括但不限于：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项，可能影响投资者赎回业务办理；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过50%，本基金不向个人投资者销售。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

存放地点为基金管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公地点免费查阅，亦可通过基金管理人网站查阅，网址为www.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2020年07月21日