

长江可转债债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 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:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 28 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月23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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江可转债债券
基金主代码	006618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月25日
报告期末基金份额总额	7,051,844.89份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），力求在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对经济形势（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况等）、大类资产配置价值等的研判，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在债券、股票、和现金等资产间进行配置并动态调整比例，力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*60%+中证综合债券指数收益率*40%
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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江可转债债券A类份额	长江可转债债券C类份额
下属分级基金的交易代码	006618	006619
报告期末下属分级基金的份额总额	1,917,966.22份	5,133,878.67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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	长江可转债债券 A类份额	长江可转债债券 C类份额
1. 本期已实现收益	257,463.76	846,528.00
2. 本期利润	139,025.03	614,328.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0761	0.1064
4. 期末基金资产净值	2,348,299.59	6,243,755.99
5. 期末基金份额净值	1.2244	1.2162

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

长江可转债债券A类份额净值表现

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	7.08%	1.28%	2.57%	0.57%	4.51%	0.71%
过去六个月	9.65%	1.00%	1.33%	0.45%	8.32%	0.55%
过去一年	16.53%	0.96%	6.97%	0.43%	9.56%	0.53%
自基金合同生效起至今	22.44%	0.83%	19.48%	0.44%	2.96%	0.39%

长江可转债债券C类份额净值表现

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	6.98%	1.28%	2.57%	0.57%	4.41%	0.71%
过去六个月	9.44%	1.00%	1.33%	0.45%	8.11%	0.55%
过去一年	16.07%	0.96%	6.97%	0.43%	9.10%	0.53%
自基金合同生效起至今	21.62%	0.83%	19.48%	0.44%	2.14%	0.39%

注：（1）本基金业绩比较基准为中证可转换债券指数收益率*60%+中证综合债券指数收益率*40%；（2）本基金基金合同生效日为 2018 年 12 月 25 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

长江可转债债券A类份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



长江可转债债券C类份额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	2018-12-25	-	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）资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理（主持工作）、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，自2020年8月6日至今任长江添利混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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

三季度，由于国内经济复苏强劲、政府债券发行放量、货币市场利率上行和权益市场较热带动投资者风险偏好上升等因素，债券市场整体延续了二季度以来的调整趋势，债券市场交投情绪较为低落。一方面，长期限的政策性金融债收益率上行幅度大于国债收益率，税收利差扩大。另一方面，信用债和利率债的走势有所分化，信用利差有所收敛，票息保护较高和久期较短的债券品种相对抗跌。三季度各期限债券收益率整体上行，具体到品种上：三季度十年国债利率上行约35bp，十年国开债收益率上行60bp。

权益市场方面，市场风格在三季度出现了一定程度的变化，顺周期品种随着经济的复苏表现强势，大消费板块也延续了前期较好的上涨势头，而科技电子等板块在三季度初创出高点后迅速回落，使得创业板指数出现震荡盘整的走势。随着板块表现的分化和指数的震荡，市场情绪变化较快，操作难度加大。同时，可转债出现了一定的估值压缩，股性较强的品种表现较好。

报告期内，本基金适度增加了股票的投资比重，提高了组合弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类份额净值为1.2244元，C类份额净值为1.2162元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为7.08%，C类份额净值增长率为6.98%，同期业绩比较基准收益率为2.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情况；截至本报告期末，本基金超过连续60个工作日出现基金资产净值低于五千万的情形，基金管理人已向中国证监会报告并提交了解决方案。

§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	1,015,551.65	10.60
	其中：股票	1,015,551.65	10.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,522,276.88	78.50
	其中：债券	7,522,276.88	78.50
	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	121,281.15	1.27
8	其他资产	923,695.66	9.64
9	合计	9,582,805.34	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	92,250.00	1.07
C	制造业	477,631.65	5.56
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	174,000.00	2.03
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	151,720.00	1.77
J	金融业	119,950.00	1.40
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	1,015,551.65	11.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通港股通机制，未投资于港股通股票。

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

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	600029	南方航空	30,000	174,000.00	2.03
2	300059	东方财富	5,000	119,950.00	1.40
3	300083	创世纪	10,000	93,300.00	1.09
4	601899	紫金矿业	15,000	92,250.00	1.07
5	601799	星宇股份	600	89,838.00	1.05
6	601966	玲珑轮胎	3,018	88,125.60	1.03
7	002557	洽洽食品	1,500	87,000.00	1.01
8	002555	三七互娱	2,000	79,380.00	0.92
9	600845	宝信软件	1,000	72,340.00	0.84
10	600521	华海药业	2,000	64,140.00	0.75

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	508,600.00	5.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	7,013,676.88	81.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,522,276.88	87.55

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	010107	21国债(7)	5,000	508,600.00	5.92
2	113013	国君转债	3,000	367,110.00	4.27
3	132020	19蓝星EB	3,000	355,050.00	4.13
4	113011	光大转债	3,000	353,460.00	4.11
5	110058	永鼎转债	3,000	349,110.00	4.06

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

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，本基金不得参与股指期货交易。

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

本基金本着审慎性原则、在风险可控的前提下，以套期保值策略为目的，适度参与国债期货的投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中国光大银行股份有限公司由于违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款；

本基金投资的前十名证券的发行主体之一中国光大银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务等4项违法行为，在报告编制日前一年内被中国人民银行处以罚款。

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 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,219.33
2	应收证券清算款	891,244.65
3	应收股利	-
4	应收利息	19,556.81
5	应收申购款	674.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	923,695.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	367,110.00	4.27
2	113011	光大转债	353,460.00	4.11

3	110058	永鼎转债	349,110.00	4.06
4	113525	台华转债	348,390.00	4.05
5	113025	明泰转债	333,750.00	3.88
6	128095	恩捷转债	283,020.00	3.29
7	113029	明阳转债	268,940.00	3.13
8	128099	永高转债	257,980.00	3.00
9	128098	康弘转债	256,580.00	2.99
10	113020	桐昆转债	249,880.40	2.91
11	123002	国祯转债	245,460.00	2.86
12	110066	盛屯转债	245,420.00	2.86
13	127015	希望转债	218,768.80	2.55
14	127011	中鼎转2	204,300.80	2.38
15	113504	艾华转债	195,930.00	2.28
16	128102	海大转债	177,210.00	2.06
17	128021	兄弟转债	119,330.00	1.39
18	113542	好客转债	115,590.00	1.35
19	110047	山鹰转债	111,440.00	1.30
20	110051	中天转债	16,746.80	0.19

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不存在流通受限情况。

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

	长江可转债债券 A类份额	长江可转债债券 C类份额
报告期期初基金份额总额	2,137,589.98	7,276,393.82
报告期期间基金总申购份额	654,321.17	932,148.56
减：报告期期间基金总赎回份额	873,944.93	3,074,663.71
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, 917, 966. 22	5, 133, 878. 67
-------------	-----------------	-----------------

§ 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

	长江可转债债券 A类份额	长江可转债债券 C类份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	1, 228, 880. 92
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	300, 000. 00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	928, 880. 92
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例 (%)	-	18. 09

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

7.2 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	赎回	2020-07-15	300, 000. 00	375, 570. 00	0
合计			300, 000. 00	375, 570. 00	

注：本报告期内，基金管理人运用固有资金赎回本基金C类份额，适用赎回费率为0.00%。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予长江可转债债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江可转债债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江可转债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江可转债债券型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

8.2 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。

8.3 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.cjzcg1.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2020年10月28日