

长江可转债债券型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021年03月31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:2021年04月22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2021年4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2021年1月1日起至3月31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	3,805,518.87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	1,607,188.53份	2,198,330.34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(2021年01月01日 - 2021年03月31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	69,804.12	110,974.84
2. 本期利润	-73,490.35	-59,065.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0418	-0.0220
4. 期末基金资产净值	2,030,815.51	2,753,621.19
5. 期末基金份额净值	1.2636	1.2526

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认购或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	-3.04%	1.24%	0.17%	0.39%	-3.21%	0.85%
过去六个月	3.20%	1.03%	2.19%	0.35%	1.01%	0.68%
过去一年	13.16%	1.02%	3.55%	0.41%	9.61%	0.61%
自基金合同生效起至今	26.36%	0.87%	22.09%	0.42%	4.27%	0.45%

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	-3.14%	1.24%	0.17%	0.39%	-3.31%	0.85%
过去六个月	2.99%	1.03%	2.19%	0.35%	0.80%	0.68%
过去一年	12.71%	1.02%	3.55%	0.41%	9.16%	0.61%
自基金合同生效起至今	25.26%	0.87%	22.09%	0.42%	3.17%	0.45%

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
(2018年12月25日-2021年03月31日)



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
(2018年12月25日-2021年03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		
漆志伟	基金经理	2018-12-25	-	12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11日至2020年3月16日起任长江优享

					货币基金经理，自2017年8月22日至2021年3月17日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，自2020年12月16日起任长江安享纯债18个月定开基金经理。
--	--	--	--	--	--

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）本基金管理人所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

债券市场方面，2021年初，市场对资金面收紧的预期一度较高，而在三月份随着美债收益率上行和各项经济指标出炉，相关预期却有所淡化，伴随着配置力量的影响和供需关系的变化，债券收益率先上后下。同时，信用债和利率债走势出现了一定程度的分化，中高等级信用利差进一步收窄。整体来看，一季度十年国债收益率上行2BP，而各期限高等级信用债收益率却有所下行。具体来看，自去年信用事件冲击后，货币政策有所放松，而一季度也延续了债券收益率基于资金面宽松而带来的下行趋势。到春节前，市场对资金面收紧的预期有所上升，伴随节后海外再通胀交易持续升温，美债收益率上行，国内债券收益率水平开始出现明显上行。但由于一季度利率债供给较少和机构配置力量较强等原因，债券市场逐步对利空反应钝化，整个三月债券收益率都持续下行。

权益市场方面，一季度各大指数均呈现下跌趋势，其中沪深300下跌3.12%，创业板指数下跌7%。在市场整体表现较弱的同时行业轮动也在加速，导致市场赚钱效应降低。目前，A股主要指数的风险溢价水平总体来看并不算高，但一些景气度较高的行业中的上市公司估值水平已经处于历史较高水平。一季度低估值品种的表现显著强于前期强势品种，市场也经历了较大幅度的震荡。

报告期内，本基金主动进行了风格切换，更多的持有低价转债来应对市场调整，在行业选择上也以顺周期低估值行业为主。

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1.2636元，C类份额净值为1.2526元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-3.04%，C类份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准收益率为0.17%。

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	280,328.00	5.74
	其中：股票	280,328.00	5.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,507,455.14	92.26
	其中：债券	4,507,455.14	92.26
	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	35,673.13	0.73
8	其他资产	62,252.50	1.27
9	合计	4,885,708.77	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	-	-

C	制造业	166,948.00	3.49
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,860.00	1.23
J	金融业	54,520.00	1.14
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	280,328.00	5.86

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	000910	大亚圣象	4,000	62,720.00	1.31
2	300687	赛意信息	2,000	58,860.00	1.23
3	300059	东方财富	2,000	54,520.00	1.14
4	002311	海大集团	678	52,884.00	1.11
5	603501	韦尔股份	200	51,344.00	1.07

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	302,340.00	6.32

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）	4,205,115.14	87.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,507,455.14	94.21

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	113011	光大转债	2,500	304,750.00	6.37
2	010107	21国债(7)	3,000	302,340.00	6.32
3	113025	明泰转债	1,500	260,940.00	5.45
4	127023	华菱转2	2,000	258,860.00	5.41
5	128128	齐翔转2	2,000	218,820.00	4.57

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。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一大亚圣象家居股份有限公司因未按规定履行信息披露义务，在报告编制日前一年内被中国证监会江苏监管局采取出具警示函的行政监管措施。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一江西赣锋锂业股份有限公司由于违反《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》第六条的规定，在报告编制日前一年内被中国证监会江西监管局采取出具警示函的行政监管措施。

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 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	4,210.58
2	应收证券清算款	47,684.19
3	应收股利	-
4	应收利息	9,990.10
5	应收申购款	367.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,252.50

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	113011	光大转债	304,750.00	6.37
2	113025	明泰转债	260,940.00	5.45
3	128128	齐翔转2	218,820.00	4.57
4	123048	应急转债	215,140.00	4.50
5	128105	长集转债	212,700.00	4.45
6	128081	海亮转债	203,500.00	4.25
7	113033	利群转债	200,120.00	4.18
8	113534	鼎胜转债	188,740.00	3.94
9	110063	鹰19转债	176,655.00	3.69
10	128126	赣锋转2	162,330.00	3.39
11	110069	瀚蓝转债	131,490.00	2.75
12	110048	福能转债	121,260.00	2.53
13	110065	淮矿转债	121,100.00	2.53
14	113508	新风转债	120,110.00	2.51
15	110051	中天转债	119,620.00	2.50
16	128130	景兴转债	117,360.00	2.45
17	128108	蓝帆转债	114,340.00	2.39
18	127020	中金转债	112,075.26	2.34
19	113026	核能转债	105,980.00	2.22
20	128109	楚江转债	105,140.00	2.20
21	113542	好客转债	91,784.00	1.92

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	1,885,519.56	3,301,187.34

报告期期间基金总申购份额	359,811.50	816,142.57
减：报告期期间基金总赎回份额	638,142.53	1,918,999.57
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	1,607,188.53	2,198,330.34

§ 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

报告期期初，基金管理人固有资金未持有本基金份额。

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，基金管理人不存在运用固有资金申购、赎回本基金的情况。

§ 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

2021年04月22日