

# 长江聚利债券型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年04月20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。

自2022年01月11日起，长江证券超越理财可转债集合资产管理计划正式变更为长江聚利债券型证券投资基金。《长江聚利债券型证券投资基金基金合同》于2022年01月11日生效，原《长江证券超越理财可转债集合资产管理计划集合资产管理合同》同日起失效。

本报告期自2022年01月11日起至2022年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长江聚利债券型
基金主代码	890011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月11日
报告期末基金份额总额	32,304,850.85份
投资目标	本基金主要投资于债券，关注可转换债券的投资机会，同时适度参与权益类品种投资，在合理控制风险并保持资产流动性的基础上，力争为投资者创造资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 2、债券投资策略； 3、股票投资策略； 4、国债期货投资策略； 5、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）*5%

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，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江聚利债券型A	长江聚利债券型C
下属分级基金的交易代码	890011	014720
报告期末下属分级基金的份额总额	32,304,762.61份	88.24份

注：（1）自2022年01月11日起，长江证券超越理财可转债集合资产管理计划（以下简称“原集合计划”）正式变更为长江聚利债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）。

《长江聚利债券型证券投资基金基金合同》于2022年01月11日生效，原《长江证券超越理财可转债集合资产管理计划集合资产管理合同》同日起失效。《基金合同》生效前原集合计划份额持有人持有的原集合计划份额，在《基金合同》生效后继续持有的，于基金合同生效日（即2022年01月11日）自动转换为本基金A类基金份额。（2）本基金于基金合同生效日增设C类份额但未开通销售。本基金管理人于2022年2月11日发布《长江聚利债券型证券投资基金开放日常申购、赎回及定期定额投资业务的公告》，本基金A类、C类份额自2022年2月15日起开放日常申购、赎回业务。

### § 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(2022年01月11日 - 2022年03月31日)	
	长江聚利债券型A	长江聚利债券型C
1. 本期已实现收益	193,118.62	-1.15
2. 本期利润	-1,182,400.56	-2.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0364	-0.0303
4. 期末基金资产净值	35,749,732.34	97.65
5. 期末基金份额净值	1.1066	1.1066

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）本基金基金合同生效日为2022年01月11日，原集合计划份额在《基金合同》生效后继续持有的，于基金合同生效日自动转换为本基金A类份额，A类份额报告期为2022年01月11日至2022年3月31日；本基金于基金合同生效

日增设C类份额但未开通销售，自2022年2月15日起开放日常申购、赎回业务，C类份额报告期为2022年2月15日至2022年3月31日。

### 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

长江聚利债券型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
自基金合同 生效起至今	-3.19%	0.31%	-0.75%	0.16%	-2.44%	0.15%

长江聚利债券型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
自基金合同 生效起至今	-2.18%	0.36%	-0.70%	0.18%	-1.48%	0.18%

注：(1)本基金的业绩比较基准为中证综合债指数收益率\*85%+沪深300指数收益率\*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）\*5%；(2)本基金于基金合同生效日增设C类份额但未开通销售，A类、C类份额自2022年2月15日起开放日常申购、赎回业务。本基金C类份额开放日首日的份额净值同本基金A类份额的份额净值。2022年2月15日A类基金份额的份额净值为1.1306，因此C类基金份额开放日首日（2022年2月15日）的份额净值亦为1.1306。(3)本基金A类份额报告期为2022年01月11日至2022年3月31日，C类份额报告期为2022年2月15日至2022年3月31日。(4)本基金基金合同生效日为2022年01月11日，截至本报告期末未满三个月。

#### 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

长江聚利债券型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01月11日-2022年03月31日)



长江聚利债券型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02月15日-2022年03月31日)



注：（1）本基金基金合同于 2022 年 01 月 11 日生效，截至本报告期末不满一年；（2）按照本基金的基金合同规定，基金管理人应自基金合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。（3）截至本报告期末，本基金尚处在建仓期。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

第 5 页，共 14 页

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		
张昕	基金经理	2022-01-11	-	10年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任昆山诺亚星光投资管理有限公司研究员，历任长江证券（上海）资产管理有限公司风控经理、研究员、投资经理助理、投资经理。现任长江尊利债券型证券投资基金、长江聚利债券型证券投资基金的基金经理。

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；（3）上表中的基金经理任职日期是该基金经理担任长江聚利债券型证券投资基金基金经理的日期。

#### 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》、《证券投资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所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

2022年一季度国内外局势纷繁复杂：从年初到2月经济工作会议后市场对经济相对展望乐观，宽信用预期与政策支持落地形成正反馈；2月中旬开始海外俄乌冲突不断升级，制裁较量割裂世界贸易格局，引发大宗商品混乱预期；临近3月美联储加息与战争制裁推高通胀预期交互；3月中下旬传染性更强的新变种病毒“奥密克戎”广泛传播造成部分城市疫情防控压力加剧，需求端不确定性再次大幅增加。

在此环境下，一季度债市先扬后抑，曲线形态先牛陡后熊平。1月初实际降息落地早于预期带动债市上涨；春节后社融、信贷数据较好印证宽信用，长端利率债重跌回2.8%以上；3月股市大跌、俄乌冲突、疫情来袭、信贷数据低于预期，局势错综复杂扰乱市场预期，中长端债券收益率走势趋于震荡。总体而言，一季度10年期国债收益率先下后上，季末相比季初上行1BP，继续维持在2.80%以下，绝对水平处在近几年低位。受交易资金驱动的国开债表现更强，一季度10年国开债收益率下行约5BP，国开和国债利差进一步缩窄，且亦处在近几年来偏低位置。信用债方面，一季度违约仍集中在民企房地产债，投资级信用债收益率小幅上行，信用利差整体偏震荡且走势分化，AAA等级信用利差上行，AA等级信用利差下行。

权益市场方面，受资金面难以为继与风险偏好下降影响，各主要指数呈不同幅度单边下跌走势：上证指数收益率-11.07%，沪深300指数收益率-14.80%，创业板指收益率-22.40%；行业和板块间分化较大，煤炭、地产、银行等表现略好，电子、军工、机械、

汽车等则表现较弱；风格方面，成长股在去年高歌猛进之后陆续大幅回调，红利品种表现相对较好。

转债方面，受益于去年固收+规模大幅增长、权益市场上涨、以及债券资产荒而大幅上涨的中证转债指数在一季度呈阶梯式下跌，跌幅高达-8.53%，在先后经历了风险偏好下降、流动性冲击等估值杀跌后，转债市场配置价值再现。

报告期内本基金由于转型而来，在信用债资产上仍处于建仓期内，基于预判抓住了3月债券市场回调机会，陆续加仓信用债；同时适当参与了一季度利率债的波段投资。股票投资始终以均衡配置为主；转债方面主要捕捉相对低估值转债的左侧机会。整个季度而言，策略偏积极。

#### 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1.1066元，C类份额净值为1.1066元。本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-3.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.75%；本基金C类份额净值增长率为-2.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；本报告期内，本基金自2022年1月11日起至2022年3月31日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

### § 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	2,897,997.00	5.58
	其中：股票	2,897,997.00	5.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,269,224.30	83.28
	其中：债券	43,269,224.30	83.28
	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	5,506,629.41	10.60



8	其他资产	279,882.43	0.54
9	合计	51,953,733.14	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	1,652,842.00	4.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	184,360.00	0.52
E	建筑业	315,280.00	0.88
F	批发和零售业	200,520.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	186,960.00	0.52
H	住宿和餐饮业	149,220.00	0.42
I	信息传输、软件和信息技术服务业	208,815.00	0.58
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	-	-
	合计	2,897,997.00	8.11

### 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	300725	药石科技	2,500	240,950.00	0.67
2	002812	恩捷股份	1,000	220,000.00	0.62
3	000963	华东医药	6,000	200,520.00	0.56
4	300373	扬杰科技	2,600	192,478.00	0.54
5	600009	上海机场	3,800	186,960.00	0.52
6	000875	吉电股份	22,000	184,360.00	0.52
7	688037	芯源微	1,200	179,544.00	0.50
8	601800	中国交建	18,000	170,100.00	0.48
9	002472	双环传动	8,000	166,320.00	0.47
10	600754	锦江酒店	3,000	149,220.00	0.42

## 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	30,079,693.42	84.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,215,069.86	14.59
	其中：政策性金融债	5,215,069.86	14.59
4	企业债券	4,047,622.31	11.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,926,838.71	10.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,269,224.30	121.03

## 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	019658	21国债10	104,000	10,541,055.34	29.49
2	019664	21国债16	100,000	10,099,273.97	28.25
3	019666	22国债01	94,000	9,439,364.11	26.40

4	210303	21进出03	50,000	5,215,069.86	14.59
5	2180422	21新沂绿色债	17,000	1,759,332.14	4.92

## 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

根据风险管理的原则、在风险可控的前提下，本基金以套期保值为目的，适度参与国债期货的投资。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

### 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本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票，没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	7,879.81
2	应收证券清算款	272,002.62
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	279,882.43

#### 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	113044	大秦转债	429,240.01	1.20
2	110067	华安转债	382,537.05	1.07
3	127018	本钢转债	379,513.02	1.06
4	110075	南航转债	371,601.86	1.04
5	113050	南银转债	358,191.37	1.00
6	113011	光大转债	322,847.26	0.90
7	128107	交科转债	317,765.72	0.89
8	127015	希望转债	281,242.32	0.79
9	127040	国泰转债	181,091.22	0.51
10	127016	鲁泰转债	173,679.17	0.49
11	110047	山鹰转债	169,411.03	0.47
12	110081	闻泰转债	118,474.14	0.33

#### 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

	长江聚利债券型A	长江聚利债券型C
基金合同生效日(2022年01月11日)基金份额总额	32,471,845.14	-

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	89,399.64	88.24
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	256,482.17	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	32,304,762.61	88.24

## §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

	长江聚利债券型A	长江聚利债券型C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	5,407,083.94	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,407,083.94	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.74	-

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

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、中国证监会关于准予长江证券超越理财可转债集合资产管理计划变更注册的批复
- 2、长江聚利债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江聚利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江聚利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](http://www.cjzcg1.com)。

长江证券（上海）资产管理有限公司  
2022年04月22日