

长盛恒盛利率债债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 长盛恒盛利率债 |
| 基金主代码 | 016016 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 6 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 36,116,912.16 份 |
| 投资目标 | 在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。 |
| 投资策略 | <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将在综合判断宏观经济周期、市场资金供需状况、大类资产估值水平对比的基础上，结合政策分析，确定不同投资期限内的大类金融资产配置和债券类属配置。同时通过严格风险评估，及时调整资产组合比例，保持资产配置风险、收益平衡，以稳健提升投资组合回报。</p> <p>（二）债券组合管理策略</p> <p>1、利率策略</p> <p>利率策略主要是从组合久期及组合期限结构两个方向制定针对市场利率因素的投资策略。通过全面研究国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。</p> <p>2、骑乘策略</p> |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | <p>基金管理人将通过分析收益率曲线各期限段的期限利差情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，随着持有债券时间的延长，该债券的剩余期限将缩短，到期收益率将下降，届时卖出该债券可获得资本利得收入。该策略的关键是收益率曲线的陡峭程度，若收益率曲线较为陡峭，则随着债券剩余期限的缩短，债券的收益率水平将会有较大下滑，进而获得较高的资本利得。</p> <p>3、息差放大策略</p> <p>该策略是利用债券回购收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。该策略的基本模式即是利用买入债券进行正回购，再利用回购融入资金购买收益率较高债券品种。在执行息差放大策略时，基金管理人将密切关注债券收益率与回购收益率的相互关系，并始终保持回购利率低于债券收益率。</p> | |
| 业绩比较基准 | 中债-国债及政策性银行债指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 长盛基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 恒丰银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长盛恒盛利率债 A | 长盛恒盛利率债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 016016 | 016017 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 11,587,743.69 份 | 24,529,168.47 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 长盛恒盛利率债 A | 长盛恒盛利率债 C |
| 1. 本期已实现收益 | 98,853.25 | 216,456.97 |
| 2. 本期利润 | 35,083.59 | 74,606.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0026 | 0.0022 |
| 4. 期末基金资产净值 | 11,935,301.71 | 25,208,867.19 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0300 | 1.0277 |

注：1、所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。

2、所列数据截止到 2023 年 09 月 30 日。

3、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

长盛恒盛利率债 A

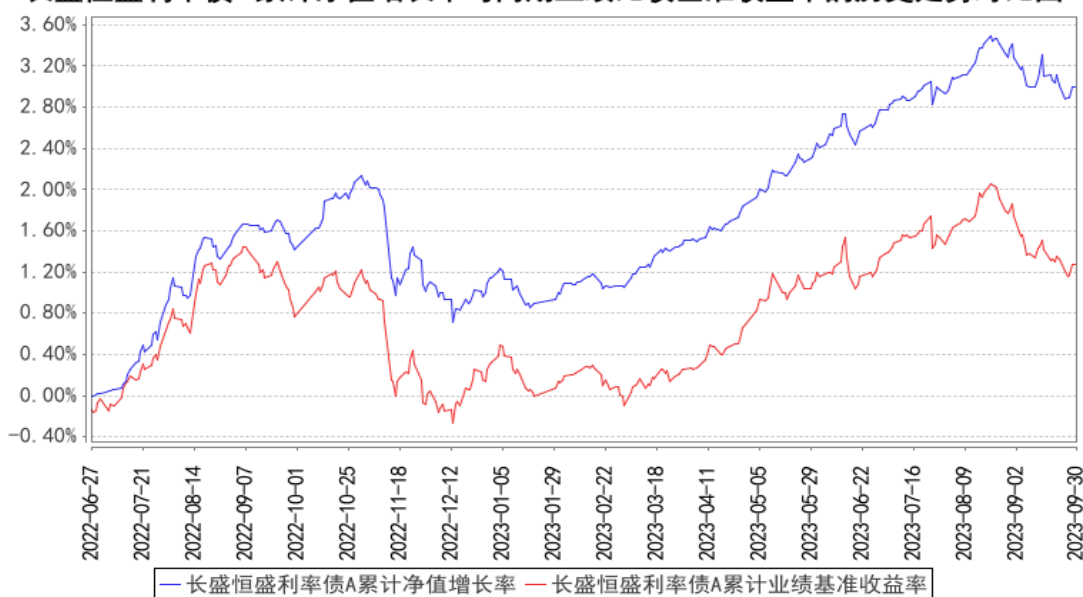
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.22% | 0.07% | -0.07% | 0.07% | 0.29% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.47% | 0.06% | 1.01% | 0.07% | 0.46% | -0.01% |
| 过去一年 | 1.56% | 0.08% | 0.50% | 0.08% | 1.06% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.00% | 0.07% | 1.27% | 0.08% | 1.73% | -0.01% |

长盛恒盛利率债 C

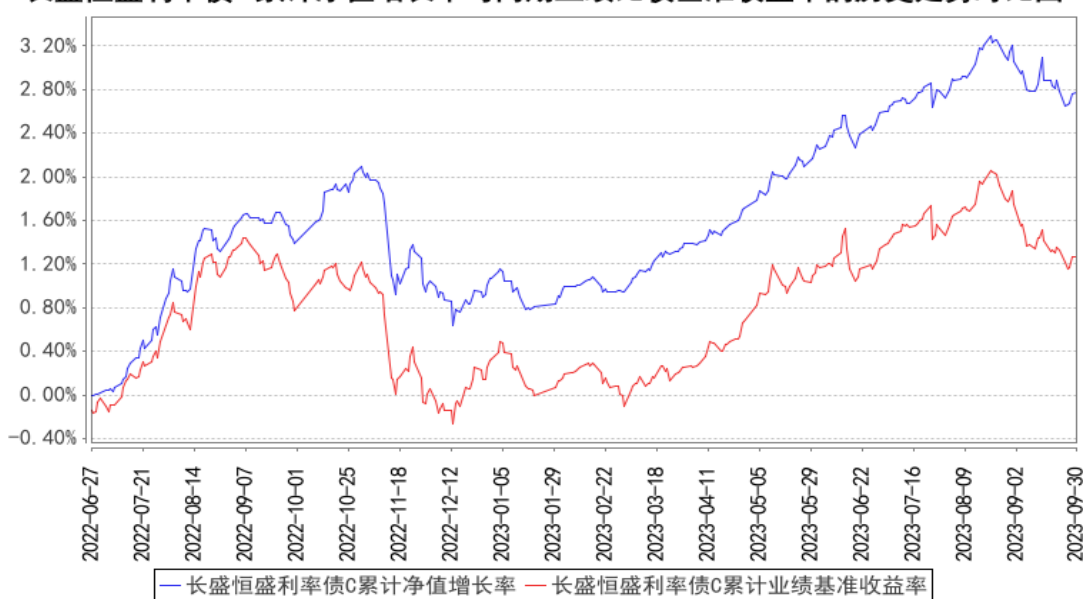
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.18% | 0.07% | -0.07% | 0.07% | 0.25% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.36% | 0.06% | 1.01% | 0.07% | 0.35% | -0.01% |
| 过去一年 | 1.36% | 0.08% | 0.50% | 0.08% | 0.86% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.77% | 0.07% | 1.27% | 0.08% | 1.50% | -0.01% |

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

长盛恒盛利率债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长盛恒盛利率债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。截至建仓期结束日，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|---|-----------------|---|------|---|
| 张建 | 本基金基金经理，长盛安鑫中短债债券型证券投资基金基金经理，长盛盛远债券型证券投资基金基金经理，长盛盛启债券型证券投资基金基金经理，长盛盛康纯债债券型证券投资基金基金经理。 | 2022 年 6 月 27 日 | - | 10 年 | 张建先生，硕士。曾任中国银河证券股份有限公司交易员/投资助理、银河金汇证券资产管理有限公司投资助理/投资主办人。2021 年 11 月加入长盛基金管理有限公司固定收益部。 |
|----|---|-----------------|---|------|---|

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金本报告期内无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金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、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格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

报告期内，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、私募资产管理计划等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》

的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易。

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行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、报告期内行情回顾

三季度，国内经济边际回暖，政策频出，市场预期扭转，叠加资金面趋紧，在税期、跨月、跨季等关键时点尤其明显，债市走弱。回顾三季度，债券市场围绕资金面和政策面预期展开，资金面持续紧张，资金价格高企，债市承压。同时，以房地产领域为主，政策频出，刺激市场神经，加上高频经济数据显示国内经济虽面临下行压力，但边际有所改善，再加上债券收益率处于低位，债市出现较为明显调整。三季度虽有降准、降息等利好债市的货币政策落地，但资金紧张的局面并未因宽松的货币政策落地而明显缓解，市场更多解读为利好出尽。

三季度，央行继续执行稳健的货币政策，通过降准、降息等积极的货币政策释放长期流动性，降低融资成本，并通过 OMO 操作，在税期、月末、季末等时点加大资金投放，平抑资金面波动。三季度，银行体系信贷投放较好，银行整体头寸趋紧，在“防止资金空转”的背景下，央行资金投放节奏放缓，资金价格较二季度略有抬升，防空转、降杠杆取得成效，利好债市长期稳健运行。

在此背景下，利率债收益率先下后上，呈现 V 型走势，期限上出现分化，长端及超长端表现较好。以国开债为例，1 年期收益率上行 16.22BP 至 2.2571%，3 年期收益率上行 7.89BP 至 2.4529%，5 年期收益率上行 3.71BP 至 2.5694%，10 年期收益率下行 3.27BP 至 2.74%，30 年期收益率下行 6.77BP 至 3.0841%。

2、报告期内本基金投资策略分析

报告期内，本基金根据市场情况，灵活调整组合久期及杠杆水平，追求产品净值的长期稳定增长。在保障基金流动性合理充裕的情况下，努力为投资人创造稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛恒盛利率债 A 的基金份额净值为 1.0300 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%；截至本报告期末长盛恒盛利率债 C 的基金份额净值为 1.0277 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2023 年 8 月 29 日至 2023 年 9 月 30 日期间出现连续 20 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 41,132,904.37 | 97.22 |
| | 其中：债券 | 41,132,904.37 | 97.22 |
| | 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 | 901,934.49 | 2.13 |
| 8 | 其他资产 | 272,149.88 | 0.64 |
| 9 | 合计 | 42,306,988.74 | 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

本基金本报告期末未持有境内投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 10,528,297.81 | 28.34 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 30,604,606.56 | 82.39 |
| | 其中：政策性金融债 | 30,604,606.56 | 82.39 |
| 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 | 41,132,904.37 | 110.74 |

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 | 230009 | 23 附息国债 09 | 100,000 | 10,528,297.81 | 28.34 |
| 2 | 220204 | 22 国开 04 | 100,000 | 10,312,825.14 | 27.76 |
| 3 | 220302 | 22 进出 02 | 100,000 | 10,153,076.50 | 27.33 |
| 4 | 230210 | 23 国开 10 | 100,000 | 10,138,704.92 | 27.30 |

注：本基金本报告期末仅持有上述 4 只债券。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 272,149.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 272,149.88 |

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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，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

| 项目 | 长盛恒盛利率债 A | 长盛恒盛利率债 C |
|--------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 14,598,019.71 | 39,440,693.53 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,595,673.33 | 20,462,499.69 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,605,949.35 | 35,374,024.75 |
| 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 | 11,587,743.69 | 24,529,168.47 |

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、长盛恒盛利率债债券型证券投资基金基金相关批准文件；
- 2、《长盛恒盛利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛恒盛利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛恒盛利率债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公地址和/或基金管理人互联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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日