

长江安悦利率债债券型证券投资基金

2024 年第二季度报告

2024 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:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 07 月 19 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月17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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江安悦利率债债券
基金主代码	018842
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年11月29日
报告期末基金份额总额	524,181,699.98份
投资目标	本基金在保持资产较高流动性和严格控制风险的前提下，重点投资利率债券，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金依据对宏观经济趋势、经济周期、政策导向和债券市场资金供求状况等因素的评估分析，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，自上而下决定类属资产配置及组合久期，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。本基金的主要投资策略包括： 1、久期管理策略； 2、期限结构配置策略； 3、骑乘策略； 4、息差策略； 5、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*90%+同期活期存款利率（税后）*10%
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江安悦利率债债券 A	长江安悦利率债债券 C
下属分级基金的交易代码	018842	018843
报告期末下属分级基金的份额总额	523, 448, 444. 98 份	733, 255. 00 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（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）	
	长江安悦利率债债券 A	长江安悦利率债债券 C
1. 本期已实现收益	2, 020, 497. 58	4, 517. 30
2. 本期利润	4, 125, 468. 01	5, 562. 87
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0149	0. 0083
4. 期末基金资产净值	538, 301, 234. 45	753, 029. 76
5. 期末基金份额净值	1. 0284	1. 0270

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；（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

长江安悦利率债债券 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
过去三个月	1. 26%	0. 10%	0. 95%	0. 08%	0. 31%	0. 02%
过去六个月	3. 14%	0. 09%	1. 99%	0. 08%	1. 15%	0. 01%
自基金合同 生效起至今	3. 35%	0. 08%	2. 86%	0. 08%	0. 49%	0. 00%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*90%+同期活期存款利率（税后）*10%；（2）本基金基金合同生效日为 2023 年 11 月 29 日。

长江安悦利率债债券 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	1.19%	0.09%	0.95%	0.08%	0.24%	0.01%
过去六个月	3.02%	0.09%	1.99%	0.08%	1.03%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.21%	0.08%	2.86%	0.08%	0.35%	0.00%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*90%+同期活期存款利率（税后）*10%；（2）本基金基金合同生效日为 2023 年 11 月 29 日。

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



长江安悦利率债债券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
(2023年11月29日-2024年06月30日)



注：(1) 本基金基金合同生效日为 2023 年 11 月 29 日，截至本报告期末未满一年；(2) 本基金建仓期为基金合同生效日起 6 个月内，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 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		
王林希	基金经理	2023-11-29	-	8 年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任长江证券（上海）资产管理有限公司交易员、基金经理助理。现任长江乐享货币市场基金、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金、长江货币管家货币市场基金、长江乐睿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、长江安悦利率债债券型证券投资基金、长江安享纯债 18 个月定期开放债券型证券投资基金、长江 90 天持有期债券型证券投资

					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中国证监会《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。

4.2 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》、《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、组合同日同向交易记录配对。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不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

回顾今年二季度，中央层面和地方层面均有地产政策落地，央行设立 3000 亿元专项贷款用于商品房收储，其次降低房地产首付比例至 15%，并取消首套房和第二套房利率下限；同时一线城市先后放开限购措施，均在不同层面有效激发潜在需求，促进房地产市场平稳健康发展。从高频数据和经济金融数据来看，经济增长正在从生产主导转为需求主导，从重资产驱动转为高质量发展，中央对于地方政府债务和隐形债务化解的意愿和支持较强，新增专项债用于存量债务置换意味着化债政策的进一步落地。

二季度债券市场不同期限和品种在表现上出现分化，利率债收益率曲线进一步呈现平坦化；信用债在继续压缩信用利差的同时，发行人和投资机构均采取拉长久期的策略。在居民存款腾挪和资管机构持续配置需求下，市场上相对高收益的品种进一步稀缺，但长端利率债的收益率在央行参与二级市场买卖的指导和资管机构追求相对收益的双重作用下出现宽幅震荡，资本利得相比票息成为市场的主要收益来源；而短端则在更为宽松的约束下表现更为强势。

报告期内，本基金继续维持进攻性较强的久期策略，相较上季度的哑铃型策略，组合增加中端利率债品种的配置，同时以长端利率债作为交易品种，通过波段交易增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0284 元，C 类基金份额净值为 1.0270 元。本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 1.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.95%；C 类基金份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	606,402,866.13	99.94
	其中：债券	606,402,866.13	99.94
	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	191,555.85	0.03
8	其他资产	143,443.07	0.02
9	合计	606,737,865.05	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

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	154,729,828.89	28.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	451,673,037.24	83.79
	其中：政策性金融债	451,673,037.24	83.79
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	606,402,866.13	112.49

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	230207	23 国开 07	700,000	72,113,483.61	13.38
2	230202	23 国开 02	700,000	71,699,010.93	13.30
3	220203	22 国开 03	600,000	61,702,065.57	11.45
4	220208	22 国开 08	600,000	61,392,328.77	11.39
5	240004	24 付息国债 04	600,000	61,097,950.55	11.33

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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

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。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					35,372.11
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：国债期货投资本期收益为扣除相关税费后的金额。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金的国债期货投资整体操作上相对谨慎，对基金的收益影响不大，符合既定的投资政策和投资目的。

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 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 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	143,443.07

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	143,443.07

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	长江安悦利率债债券 A	长江安悦利率债债券 C
报告期期初基金份额总额	250,757,254.41	604,802.82
报告期期间基金总申购份额	273,245,145.10	1,112,166.44
减：报告期期间基金总赎回份额	553,954.53	983,714.26
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	523,448,444.98	733,255.00

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

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

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	20240621-20240630	0.00	243,926,139.14	-	243,926,139.14	46.53%
	2	20240401-20240630	250,004,000.00	-	-	250,004,000.00	47.69%
产品特有风险							
<p>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部分延期赎回、暂停赎回或延期办理赎回申请，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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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

9.2 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。

9.3 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.cjzcgf.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
二〇二四年七月十九日