

长江收益增强债券型证券投资基金

2026 年第三季度报告

2026 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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约定，于2026年10月22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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江收益增强债券
基金主代码	003336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 17 日
报告期末基金份额总额	154,164,309.02 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类金融工具，适度参与权益类品种投资，在追求本金安全和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，在充分考虑基金资产的安全性基础上，把握相对确定的股票投资机会，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*10%+沪深 300 指数收益率*15%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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

§ 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	624,812.47
2. 本期利润	-3,814,667.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4. 期末基金资产净值	217,768,145.56
5. 期末基金份额净值	1.4126

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

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	-1.68%	0.26%	-1.28%	0.20%	-0.40%	0.06%
过去六个月	1.33%	0.28%	0.95%	0.17%	0.38%	0.11%
过去一年	1.93%	0.27%	1.81%	0.14%	0.12%	0.13%
过去三年	14.38%	0.31%	13.14%	0.12%	1.24%	0.19%
过去五年	12.74%	0.29%	18.30%	0.12%	-5.56%	0.17%
过去七年	36.57%	0.32%	30.76%	0.12%	5.81%	0.20%
自基金合同生效起至今	47.86%	0.29%	45.15%	0.12%	2.71%	0.17%

注：（1）本基金的业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起由“中国债券综合财富指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中债-综合财富（总值）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*10%+沪深 300 指数收益率*15%”；（2）本基金基金合同生效日为 2016 年 10 月 17 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

长江收益增强债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年10月17日-2026年09月30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	本基金的基金经理、公募固定收益投资部总经理	2016-10-17	—	17 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总经理。截至本报告期末任长江收益增强债券型证券投资基金、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、长江可转债债券型证券投资基金、长江安盈中短债六个月定期开放债券型证券投资基金、长江添利混合型证券投资基金、长江致惠

					30 天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金、长江丰瑞 3 个月持有期债券型证券投资基金、长江 90 天持有期债券型证券投资基金、长江 60 天持有期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。

（1）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。

（2）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。

（3）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

三季度国内经济延续弱复苏，结构性分化是最突出特征。从供需看，生产端体现韧性，固定资产投资累计同比走低，“供强需弱”的缺口收敛缓慢。价格方面，CPI 低位徘徊，PPI 同比自前期低点回升，由负转正，部分受输入性因素与低基数影响，温和物价环境对长端利率形成压制。景气方面，制造业 PMI 重返扩张区间，显示稳增长政策效果逐步显现。需求结构上“外需强、内需弱”：出口维持高增，受全球 AI 产业链高景气与新能源产业国际竞争力支撑；而房地产与地产链投资仍在探底，消费与投资增长迟缓。金融数据方面，社融存量同比小幅回落，直接融资（政府债+企业债）对社融贡献抬升、人民币贷款占比下降，反映实体信贷偏弱、有效需求不足。政策方面，央行以常态化的公开市场操作“削峰填谷”，短端资金面稳定偏松，结构性工具强调“不断完善工具设计和管理”，并首次将“六张网”建设纳入重点支持领域。9 月末，政策组合拳落地：三部门发文对个人住房贷款贴息，央行下调 PSL 利率并扩围、科技创新和技术改造再贷款扩容。结构性降息后，市场对后续总量宽松（降准降息）的预期有所降温，货币政策更侧重逆周期调节、结构优化与财政协同。

市场方面，三季度债市核心驱动是“基本面弱现实+货币宽松预期”，整体震荡走强，呈现“短端小幅上行、中长端下行、超长债领降”的格局。曲线形态上，收益率曲线趋于平坦（牛平）：中长端下行弹性显著大于短端。信用债跟随利率债同向下行、且长端弹性更大，信用利差进一步压缩，持有价值更多来自票息。股票方面，A 股整体震荡调整，成长风格高位回落，大盘蓝筹相对抗跌。结构上，行业与风格出现明显再平衡，前期强势的科技成长显著回撤，资源红利与消费相对占优。估值与情绪方面，交易情绪明显降温，全 A 周度年化换手率回落。中证转债指数估值也有所下行，但仍处于历史高位水平。

报告期内，本基金在债券部分保持了适度的进攻性，利用超长端利率债和地方债等

品种来增强弹性，同时继续保持杠铃型的组合结构，利用各项利差收敛来获取超额收益；在股票部分，我们力图通过行业的相对均衡配置来控制回撤，提升了红利和中游制造的占比，在可转债部分，维持相对谨慎的配置思路，降低了该品种的持仓比重，相对有效的规避了市场的调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.4126 元。本报告期内，基金份额净值增长率为-1.68%，同期业绩比较基准收益率为-1.28%。

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	29,736,790.36	11.57
	其中：股票	29,736,790.36	11.57
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	224,872,871.07	87.53
	其中：债券	224,872,871.07	87.53
	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	1,880,241.51	0.73
8	其他资产	416,987.15	0.16
9	合计	256,906,890.09	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	1,371,200.00	0.63
C	制造业	20,212,359.92	9.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	472,000.00	0.22
E	建筑业	349,200.00	0.16
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,521,360.44	0.70
H	住宿和餐饮业	270,750.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,497,410.00	0.69
J	金融业	1,221,100.00	0.56
K	房地产业	514,800.00	0.24
L	租赁和商务服务业	662,600.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	946,110.00	0.43
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	399,000.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	298,900.00	0.14
S	综合	—	—
	合计	29,736,790.36	13.66

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	300308	中际旭创	1,000	808,440.00	0.37
2	600309	万华化学	10,000	689,000.00	0.32
3	603259	药明康德	4,000	669,360.00	0.31
4	000933	神火股份	20,000	524,400.00	0.24
5	600030	中信证券	20,000	517,200.00	0.24

6	601155	新城控股	40,000	514,800.00	0.24
7	002475	立讯精密	10,000	494,300.00	0.23
8	688188	柏楚电子	5,000	489,850.00	0.22
9	601088	中国神华	10,000	478,000.00	0.22
10	688012	中微公司	1,500	477,825.00	0.22

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	11,641,413.50	5.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,997,510.16	38.11
	其中：政策性金融债	10,115,136.99	4.64
4	企业债券	66,008,595.07	30.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	36,623,235.25	16.82
7	可转债（可交换债）	17,139,067.37	7.87
8	同业存单	-	-
9	其他	10,463,049.72	4.80
10	合计	224,872,871.07	103.26

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	2605336	26 甘肃债 06	100,000	10,463,049.72	4.80
2	244904	26 东方 Y2	100,000	10,122,726.03	4.65
3	260401	26 农发 01	100,000	10,115,136.99	4.64
4	243641	25 万联 G4	100,000	10,101,624.66	4.64
5	242680033	26 通商银行 永续债 01	100,000	10,097,504.11	4.64

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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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一万联证券股份有限公司在报告编制日前一年内被中国人民银行广东省分行处以警告、罚款。

本基金管理人对上述证券的投资决策程序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，没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,264.83
2	应收证券清算款	331,400.89
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	73,321.43
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	416,987.15

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	113056	重银转债	626,660.27	0.29
2	113042	上银转债	587,365.07	0.27
3	113052	兴业转债	565,907.12	0.26
4	127089	晶澳转债	456,786.30	0.21
5	113666	爱玛转债	359,109.86	0.16
6	127102	浙建转债	359,034.66	0.16
7	127085	韵达转债	358,496.30	0.16
8	113059	福莱转债	348,685.97	0.16
9	127040	国泰转债	347,150.96	0.16
10	113046	金田转债	344,178.08	0.16
11	113633	科沃转债	334,029.86	0.15
12	113627	太平转债	329,975.75	0.15
13	127027	能化转债	329,769.45	0.15
14	123117	健帆转债	328,405.07	0.15
15	127049	希望转 2	324,983.34	0.15
16	113049	长汽转债	318,046.03	0.15
17	113692	保隆转债	252,100.55	0.12
18	113067	燃 23 转债	246,347.18	0.11
19	113070	渝水转债	245,144.66	0.11
20	127108	太能转债	242,667.89	0.11
21	123264	双乐转债	242,244.60	0.11
22	127056	中特转债	242,008.99	0.11
23	127083	山路转债	241,975.89	0.11
24	113693	志邦转债	241,471.78	0.11
25	111009	盛泰转债	240,936.71	0.11
26	118024	冠宇转债	240,888.77	0.11
27	123114	三角转债	240,236.44	0.11
28	113655	欧 22 转债	239,729.75	0.11

29	123119	康泰转 2	237,263.84	0.11
30	127045	牧原转债	235,923.29	0.11
31	118031	天 23 转债	234,192.33	0.11
32	110093	神马转债	233,506.79	0.11
33	118022	锂科转债	233,194.25	0.11
34	110100	龙建转债	233,010.47	0.11
35	127068	顺博转债	232,218.36	0.11
36	113647	禾丰转债	231,838.25	0.11
37	118034	晶能转债	231,378.36	0.11
38	113053	隆 22 转债	227,966.68	0.10
39	113648	巨星转债	226,568.22	0.10
40	113048	晶科转债	226,011.51	0.10
41	123113	仙乐转债	225,169.86	0.10
42	127030	盛虹转债	224,812.05	0.10
43	123107	温氏转债	222,990.68	0.10
44	113605	大参转债	221,795.89	0.10
45	113043	财通转债	218,672.88	0.10
46	113066	平煤转债	137,503.40	0.06
47	127099	盛航转债	131,805.34	0.06
48	123150	九强转债	131,798.82	0.06
49	123172	漱玉转债	131,703.42	0.06
50	110098	南药转债	131,235.48	0.06
51	113631	皖天转债	131,100.08	0.06
52	110084	贵燃转债	129,186.77	0.06
53	123183	海顺转债	129,051.23	0.06
54	118065	艾为转债	128,420.47	0.06
55	111017	蓝天转债	127,134.52	0.06
56	113058	友发转债	126,809.86	0.06
57	113700	海天转债	126,642.16	0.06
58	113679	芯能转债	124,975.21	0.06
59	113682	益丰转债	124,702.47	0.06
60	118042	奥维转债	124,700.96	0.06
61	123216	科顺转债	124,600.68	0.06
62	123192	科思转债	122,972.19	0.06
63	127046	百润转债	122,378.77	0.06
64	118005	天奈转债	122,324.47	0.06
65	113670	金 23 转债	121,859.04	0.06
66	118032	建龙转债	121,420.55	0.06
67	123179	立高转债	120,853.84	0.06
68	113652	伟 22 转债	120,350.11	0.06
69	110087	天业转债	120,004.52	0.06
70	111014	李子转债	119,788.63	0.06
71	113650	博 22 转债	119,703.29	0.05

72	127050	麒麟转债	118,858.25	0.05
73	113634	珀莱转债	118,661.73	0.05
74	128142	新乳转债	110,728.08	0.05

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	157,143,900.30
报告期期间基金总申购份额	27,843,122.82
减：报告期期间基金总赎回份额	30,822,714.10
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	154,164,309.02

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

本报告期内，本基金的业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起由“中国债券综合财富指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中债-综合财富（总值）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*10%+沪深 300 指数收益率*15%”。

§ 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收益增强债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江收益增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江收益增强债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江收益增强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：上海市虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 19 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.cjzcg1.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
二〇二六年十月二十七日