

长江添利混合型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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。

本报告期自2022年01月01日起至03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江添利混合	
基金主代码	009700	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年08月06日	
报告期末基金份额总额	175,525,671.56份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争实现基金资产的稳健增值。	
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，分析研究各大类资产的风险收益特征，在此基础上严控风险，动态调整不同资产的配置比例，力争实现基金资产的稳健增值。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江添利混合A	长江添利混合C
下属分级基金的交易代码	009700	009701

报告期末下属分级基金的份额总额	46,391,189.48份	129,134,482.08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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	长江添利混合A	长江添利混合C
1. 本期已实现收益	-459,852.12	-1,388,430.34
2. 本期利润	-2,588,751.32	-8,334,052.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0507	-0.0518
4. 期末基金资产净值	50,547,356.28	139,777,248.29
5. 期末基金份额净值	1.0896	1.0824

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。

3.2 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

长江添利混合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	-4.39%	0.38%	-2.39%	0.30%	-2.00%	0.08%
过去六个月	-1.45%	0.30%	-0.99%	0.24%	-0.46%	0.06%
过去一年	-0.73%	0.27%	0.92%	0.23%	-1.65%	0.04%
自基金合同 生效起至今	8.96%	0.32%	3.79%	0.24%	5.17%	0.08%

长江添利混合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
过去三个月	-4.48%	0.37%	-2.39%	0.30%	-2.09%	0.07%

过去六个月	-1.64%	0.30%	-0.99%	0.24%	-0.65%	0.06%
过去一年	-1.13%	0.27%	0.92%	0.23%	-2.05%	0.04%
自基金合同生效起至今	8.24%	0.32%	3.79%	0.24%	4.45%	0.08%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%；（2）本基金基金合同生效日为 2020 年 8 月 6 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



长江添利混合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

(2020年08月06日-2022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	2020-08-06	-	13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，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、长江安享纯债18个月定期开放债券型证券投资基金、长江双盈6个月持有期债券型发起式证券投资基金、长江致惠30天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金的基金经理。
徐婕	基金经理	2020-09-01	-	21年	国籍：中国。博士研究生，具备基金从业资格。曾任群益国际控股有限公司研究员，汇添富基金管理有限公司基金经理、投资经理，上海明河投资管理股份有限公司研究总监，上海启石资产股份有限公司研究总监，富安达基金管理有限公司策略研究员。现任长江证券（上海）资产管理有限公司公募权益投资部总经理，长江添利混合型证券投资基金、长江均衡成长混合型发起式证券投资基金、长江红利回报混合型发起式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。

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、操纵市场和不正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

一季度国内外局势纷繁复杂。在海外，俄乌局势紧张，战争疑云笼罩，美联储也于本季度正式开始了加息周期。在国内，传染性更强的新变种病毒“奥密克戎”也引起了疫情的范围性传播，部分城市疫情防控存在压力陡升。虽然政策面上暖风不断，但需求端的不确定性仍然存在。伴随着上述诸多的不确定因素，整体一季度债券市场表现尚可，

收益率曲线整体先下后上，期限利差有所扩大，收益率曲线趋于陡峭，而权益市场则表现低迷。

宏观经济方面，1-2月工业增加值同比增长7.5%，社零同比增长6.7%，相较于去年底有所好转，2月固定资产投资增速12.2%，经济数据出现回升态势。整体一季度，宽信用政策频繁推出，国常会强调稳增长，两会政府工作报告将今年增长目标定在5.5%，整体经济数据向好的态势对债券市场存在一定的压制作用。但由于战争、通胀、疫情等诸多不确定性因素，市场对未来经济向好的延续性抱有一定的担忧。

货币方面，年初社融和信贷规模均大超市场预期，随后2月发布的数据虽差，但在宽信用的大背景以及国常会提出的信贷和社融适度增长目标下，需求有望逐步回升，“社融筑底回升”渐渐成为市场的一致预期。1月中旬，央行开展7000亿元MLF操作和1000亿元7天OMO，中标利率均下降10个基点，并在发布会释放明确宽松信号。随后，相关部门在金稳会和国常会上连续释放宽松信号，使市场解除流动性担忧。整体而言，一季度的“宽货币-宽信用”的大环境对债券市场而言相对友好，宽松的货币环境对债券市场存在较大的利好效应，但宽信用的一致预期也对债券市场形成了少许压制。

信用层面，一季度信用利差走势分化，AAA等级信用利差上行，AA等级信用利差下行。地产行业延续了去年四季度的危机，信用债市场新增数家首次违约主体，均为地产相关企业，同时，新增展期主体和评级下调主体主要集中在房地产行业相关企业。在一季度大部分行业信用利差持平或收窄的大行情中，地产行业信用利差逆势大幅走扩。

从债券市场的具体品种角度来说，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，整体一季度表现较差，上证指数一季度收益率-11.07%，沪深300指数一季度收益率-14.80%，创业板指一季度收益率-22.40%。市场风格由成长向价值切换，投资者对于确定性的偏好愈加明显，随着“稳增长”等政策的陆续出台，各行业板块之间表现分化较大，煤炭，地产，银行等低估值板块表现较强，电子，军工，机械，汽车等前期涨幅较大，估值相对较高的板块表现较弱。

报告期内，本基金加强了信用债的配置比例，用确定性更高的票息策略来对冲市场的波动，取得了一定效果。可转债方面保持对估值过高的警惕，有效避免了转债市场估值调整时带来的较大损失。股票方面，加大了对大盘价值类板块的配置比例，整体降低了组合的弹性，相对基准中的权益指数跌幅明显偏小。

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1.0896元，C类份额净值为1.0824元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-4.39%，C类份额净值增长率为-4.48%，同期业绩比较基准收益率为-2.39%。

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	38,935,252.22	15.58
	其中：股票	38,935,252.22	15.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,880,780.84	82.78
	其中：债券	202,846,248.24	81.17
	资产支持证券	4,034,532.60	1.61
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	3,538,833.73	1.42
8	其他资产	561,695.53	0.22
9	合计	249,916,562.32	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	19,050,867.62	10.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	88,128.00	0.05
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,159,641.00	1.66

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,268,217.00	1.72
J	金融业	13,368,398.60	7.02
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	38,935,252.22	20.46

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	600030	中信证券	137,700	2,877,930.00	1.51
2	600919	江苏银行	400,000	2,820,000.00	1.48
3	601166	兴业银行	126,500	2,614,755.00	1.37
4	300083	创世纪	188,200	2,145,480.00	1.13
5	000001	平安银行	121,500	1,868,670.00	0.98
6	601006	大秦铁路	250,000	1,717,500.00	0.90
7	002555	三七互娱	72,900	1,709,505.00	0.90
8	600176	中国巨石	100,000	1,524,000.00	0.80
9	600660	福耀玻璃	40,500	1,440,990.00	0.76
10	601021	春秋航空	32,400	1,425,600.00	0.75

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	15,211,484.93	7.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,974,352.33	26.78
	其中：政策性金融债	10,563,232.88	5.55
4	企业债券	84,176,134.02	44.23
5	企业短期融资券	15,175,930.14	7.97
6	中期票据	20,253,095.89	10.64
7	可转债（可交换债）	17,055,250.93	8.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	202,846,248.24	106.58

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	200215	20国开15	100,000	10,563,232.88	5.55
2	2180511	21西安高新债02	100,000	10,356,157.81	5.44
3	149230	20申证08	100,000	10,311,294.25	5.42
4	2080369	20甘肃资管小微债	100,000	10,285,637.26	5.40
5	175038	20中证18	100,000	10,267,802.74	5.39

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	165753	20建租B	40,000	4,034,532.60	2.12

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

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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 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	18,604.54
2	应收证券清算款	412,179.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	130,911.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	561,695.53

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	110059	浦发转债	9,011,823.91	4.73
2	113011	光大转债	4,064,647.01	2.14
3	113042	上银转债	1,047,457.26	0.55
4	123107	温氏转债	641,516.44	0.34
5	110075	南航转债	619,336.44	0.33
6	113602	景20转债	580,646.58	0.31
7	110067	华安转债	546,481.51	0.29
8	113044	大秦转债	543,341.78	0.29

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

	长江添利混合A	长江添利混合C
报告期期初基金份额总额	56,285,539.78	187,010,606.91
报告期期间基金总申购份额	1,299,962.80	37,927,980.73
减：报告期期间基金总赎回份额	11,194,313.10	95,804,105.56
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	46,391,189.48	129,134,482.08

§ 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添利混合型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江添利混合型证券投资基金基金合同
- 3、长江添利混合型证券投资基金招募说明书
- 4、长江添利混合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

2022年04月22日