

长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年07月01日起至09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江乐盈定开债
基金主代码	005158
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月24日
报告期末基金份额总额	1,505,088,388.47份
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率
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	浙商银行股份有限公司

§ 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（2022年07月01日 - 2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	18,519,328.10
2. 本期利润	19,315,444.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0128
4. 期末基金资产净值	1,545,941,134.88
5. 期末基金份额净值	1.0271

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

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%	0.07%	1.47%	0.05%	-0.21%	0.02%
过去六个月	2.04%	0.06%	2.54%	0.04%	-0.50%	0.02%
过去一年	3.79%	0.06%	4.59%	0.05%	-0.80%	0.01%
过去三年	11.03%	0.07%	13.29%	0.07%	-2.26%	0.00%
自基金合同生效起至今	21.04%	0.06%	27.00%	0.06%	-5.96%	0.00%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中国债券综合财富指数收益率；（2）本基金基金合同生效日为2017年11月24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

长江乐盈定期开放债券型发起式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
(2017年11月24日-2022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	基金经理	2017-11-24	-	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、长江丰瑞3个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。
王林希	基金经理	2021-08-25	-	5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 and 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年三季度，全球投资环境依然复杂多变，海外局势的起伏加剧了国内经济复苏的不确定性。整体而言，三季度债券市场收益率震荡下行，略有起伏，市场继续在不确定性中寻找方向。

宏观层面，国内经济整体呈现出“消费复苏、投资走平、出口向下”的趋势。9月全国制造业PMI录得50.1%，重回荣枯线上。7、8月工业增加值为3.8%和4.2%，生产逐步回暖。经济三驾马车中，基建投资托底经济，房地产投资继续下行，8月固定资产投资累计同比增速小幅回升，其中基建投资和制造业投资增速均显著上行，而地产投资增速降幅延续走扩。消费处于缓慢恢复状态；出口增速中枢下行，但仍保持韧性。随着出口降温，消费恢复缓慢，经济动能主要由较强劲的基建和制造业提供。与此同时，就业数据亦略有恢复。通胀方面，三季度通胀整体略有回升，但仍在温和区间内，CPI小幅上升，PPI继续走低。金融数据方面，社融数据结构有所改善，实体融资需求在政策加码刺激之下有所好转，8月新增信贷总量同比有所增加，结构有所改善。

流动性层面，三季度资金面延续了上季度的宽松状态，8月15日，央行下调7天逆回购利率和1年期MLF利率10bp。三季度DR007利率均值低于政策利率水平，季度末资金利率中枢略有结构性抬升。7、8月M2同比维持在12%以上高增速，M2余额增速连续创下2016年下半年以来新高。M1小幅回落，M2和社融剪刀差持续走扩。

市场层面，三季度利率债收益率整体表现出先下后上走势。具体品种上来看，截止9月底，10年期国债活跃券收益率下行约7bp。期限结构方面，债券收益率曲线整体下移，超长端和3年内下行幅度较大，而5-7年区间下行幅度相对较小。信用债方面，受到“结构性资产荒”的影响，信用债收益率跟随利率债震荡下行，整体亦表现出先下后上的形态，信用利差维持在历史低位，票息资产仍然稀缺。

报告期内，本基金采取稳健的投资策略，利用利率债波段操作和配置高等级信用债以期获取稳定回报。

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1.0271元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.26%，同期业绩比较基准收益率为1.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效日为2017年11月24日，基金合同生效满三年后继续存续。

截至本报告期末，本基金自2020年11月24日至2022年8月26日存在连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；本基金不存在连续二十个工作日出现资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已向中国证监会报告并提交了解决方案。

§ 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	1,429,839,981.72	92.43
	其中：债券	1,429,839,981.72	92.43
	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	116,499,950.95	7.53

	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	52,530.17	0.00
8	其他资产	500,523.97	0.03
9	合计	1,546,892,986.81	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	53,905,519.13	3.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,364,115,881.08	88.24
	其中：政策性金融债	612,688,087.67	39.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	11,818,581.51	0.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,429,839,981.72	92.49

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	210218	21国开18	2,000,000	206,766,684.93	13.37
2	170404	17农发04	1,100,000	115,513,380.82	7.47
3	170201	17国开01	1,000,000	105,055,205.48	6.80

4	210203	21国开03	1,000,000	104,566,712.33	6.76
5	220210	22国开10	800,000	80,786,104.11	5.23

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于国债期货。

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之一国家开发银行在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一中国农业发展银行在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会处以罚款。

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 根据基金合同约定，本基金不得直接投资于股票。本基金本报告期末未持有股票。

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	500,523.97
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	500,523.97

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

报告期期初基金份额总额	1,505,086,383.89
报告期期间基金总申购份额	2,004.58
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,505,088,388.47

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额占基 金总份额比例	发起份 额总数	发起份额占基 金总份额比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,004, 000.00	0.66%	10,004, 000.00	0.66%	3年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004, 000.00	0.66%	10,004, 000.00	0.66%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		超过20%的时间区间					
机构	1	20220701-20220930	1,247,999,624.80	-	-	1,247,999,624.80	82.92%
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延缓支付赎回款项、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>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过50%，本基金不向个人投资者销售。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件

- 2、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、长江乐盈定期开放债券型发起式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

10.2 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。

10.3 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

2022年10月26日