

长江丰瑞3个月持有期债券型证券投资基金

2023年第三季度报告

2023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:杭州银行股份有限公司

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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23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	长江丰瑞3个月持有债券型	
基金主代码	015402	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年04月28日	
报告期末基金份额总额	251,240,673.04份	
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 2、债券投资策略； 3、资产支持证券投资策略； 4、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债新综合全价（总值）指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）*5%	
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	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江丰瑞3个月持有债券	长江丰瑞3个月持有债券

	型A	型C
下属分级基金的交易代码	015402	015403
报告期末下属分级基金的份额总额	159,727,096.52份	91,513,576.52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07月01日 - 2023年09月30日）	
	长江丰瑞3个月持有债券型A	长江丰瑞3个月持有债券型C
1.本期已实现收益	926,103.23	676,752.40
2.本期利润	900,494.27	775,102.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0065
4.期末基金资产净值	165,382,672.08	94,482,125.69
5.期末基金份额净值	1.0354	1.0324

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认购或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

长江丰瑞3个月持有债券型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	0.62%	0.03%	0.01%	0.04%	0.61%	-0.01%
过去六个月	1.82%	0.04%	0.91%	0.04%	0.91%	0.00%
过去一年	2.07%	0.05%	0.61%	0.05%	1.46%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.54%	0.05%	1.40%	0.05%	2.14%	0.00%

长江丰瑞3个月持有债券型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	0.56%	0.04%	0.01%	0.04%	0.55%	0.00%
过去六个月	1.71%	0.04%	0.91%	0.04%	0.80%	0.00%
过去一年	1.86%	0.05%	0.61%	0.05%	1.25%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.24%	0.05%	1.40%	0.05%	1.84%	0.00%

注：（1）本基金的业绩比较基准为：中债新综合全价（总值）指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）*5%；（2）本基金基金合同生效日为2022年4月28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



长江丰瑞3个月持有债券型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
(2022年04月28日-2023年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为2022年4月28日，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		
漆志伟	基金经理	2022-04-28	-	14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户经理、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。
--	--	--	--	--	---

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

三季度债券市场波动有所加大，市场参与主体的预期也出现了一定的变化。海外方面，美联储议息会议进一步强化了“软着陆”预期，其“Higher for longer”的政策信号也给市场带来了较大的扰动，美元指数进一步走高，美债利率上行，风险资产则明显走弱。国内方面，增量政策细化落地，央行持续发力稳定汇率。数据上看，一二线二手房成交明显放量，一线城市新房销售同比跌幅收窄，但整体销售仍弱于往年，未见明显起势。8月社融数据有明显改善，工业企业利润同比恢复正增长，社零、工增均环比正增速，经济增速呈现触底企稳，与央行三季度例会的“动力增强”描述一致。三季度市场的主要矛盾是国内外周期错位导致的政策空间较为狭小，对政策力度也形成了较为明显的掣肘。美元、美债同向攀升，汇率持续承压，北向净流出延续加速权益资产抛售，离岸美元兑人民币再度挑战前期高点。在此背景下，三季度央行例会增加了“逆周期调节”，要求“搞好逆周期和跨周期，对海外经济形势判断时明确指出“发达国家利率将持续保持高位”相比二季度“发达国家央行政策紧缩效应持续显现”有明显变化。分品种来看，利率债收益率呈现低位震荡走势，且长端品种季末收益率高于季初水平，经济数据低于预期导致的持续收益率下行屡次被政策刺激导致的脉冲式收益率上行所抵消，受配置力量支持以及隐债化解刺激，信用债市场表现明显好于利率债，中低评级、短端城投债受到市场追捧，收益率明显下行。

权益市场方面，在美联储加息预期提升和国内房地产行业仍处于下行期的背景下，外资流出有所加剧，A股市场表现相对较弱。但一揽子刺激政策的出台也进一步消除了市场对于政策不确定性的担忧，进一步夯实了政策底部，有望改善市场的预期。

报告期内，本产品降低了组合久期和杠杆，在纯债部分采取了防御性的配置思路，以获取票息为主要的投资目标。另外也积极布局可转债资产，以平衡型和债性转债为主要配置品种，积极寻求市场机会。

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1.0354元，C类基金份额净值为1.0324元。本报告期内，A类基金份额净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为0.01%；C类基金份额净值增长率为0.56%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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	319,002,430.39	98.30
	其中：债券	319,002,430.39	98.30
	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	5,396,239.94	1.66
8	其他资产	120,480.96	0.04
9	合计	324,519,151.29	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	7,096,339.18	2.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,609,073.90	16.01
	其中：政策性金融债	10,071,606.56	3.88
4	企业债券	149,499,129.17	57.53
5	企业短期融资券	38,436,026.23	14.79
6	中期票据	51,326,245.91	19.75
7	可转债（可交换债）	31,035,616.00	11.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	319,002,430.39	122.76

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	102282356	22湖南财信 MTN001	200,000	20,502,575.34	7.89
2	185290	22开源债	110,000	11,224,437.97	4.32
3	102380005	23苏州高新 MTN001	100,000	10,402,431.23	4.00
4	2228011	22农业银行 永续债01	100,000	10,294,049.86	3.96
5	175365	20海资G1	100,000	10,286,309.59	3.96

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**

根据风险管理的原则、在风险可控的前提下，本基金以套期保值为目的，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

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)					69,990.90
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之一东北证券股份有限公司在报告编制日前一年内被中国证券监督管理委员会处以罚款、没收违法所得；在报告编制日前一年内被中国人民银行长春中心支行处以罚款；在报告编制日前一年内被国家外汇管理局吉林省分局警告、责令改正并处以罚款。

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	20,480.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	120,480.96

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	113052	兴业转债	7,223,560.82	2.78
2	113037	紫银转债	3,175,684.93	1.22
3	113056	重银转债	3,114,249.86	1.20
4	113065	齐鲁转债	2,057,082.74	0.79
5	110073	国投转债	1,680,764.79	0.65
6	113060	浙22转债	1,250,855.62	0.48
7	128048	张行转债	1,170,043.01	0.45
8	127017	万青转债	1,129,745.21	0.43
9	113042	上银转债	1,090,686.30	0.42
10	113049	长汽转债	904,308.82	0.35
11	113046	金田转债	867,507.29	0.33
12	127024	盈峰转债	860,803.07	0.33
13	113053	隆22转债	848,446.68	0.33
14	113043	财通转债	789,585.62	0.30
15	123107	温氏转债	620,888.36	0.24
16	127032	苏行转债	606,134.93	0.23
17	110067	华安转债	579,729.73	0.22
18	127067	恒逸转2	551,486.71	0.21
19	127049	希望转2	546,509.73	0.21
20	110081	闻泰转债	538,463.70	0.21

21	113641	华友转债	529,810.00	0.20
----	--------	------	------------	------

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

	长江丰瑞3个月持有债券型A	长江丰瑞3个月持有债券型C
报告期期初基金份额总额	145,060,548.03	138,655,134.96
报告期期间基金总申购份额	23,228,691.34	14,570,067.47
减：报告期期间基金总赎回份额	8,562,142.85	61,711,625.91
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	159,727,096.52	91,513,576.52

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。

§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

单位：份

	长江丰瑞3个月持有债券型A	长江丰瑞3个月持有债券型C
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,987,005.20	-
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	29,987,005.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	18.77	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

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	20230701-20230930	98,959,920.83	0.00	0.00	98,959,920.83	39.39%
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丰瑞3个月持有期债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江丰瑞3个月持有期债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江丰瑞3个月持有期债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江丰瑞3个月持有期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

2023年10月25日