

长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金

2024年第一季度报告

2024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:2024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2024年04月18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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江惠盈9个月持有债券发起
基金主代码	016993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月14日
报告期末基金份额总额	514,293,422.01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	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 2、债券和资产支持证券投资策略； 3、股票投资策略； 4、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
下属分级基金的交易代码	016993	016994
报告期末下属分级基金的份额总额	510,718,087.73份	3,575,334.28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01月01日 - 2024年03月31日）	
	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
1.本期已实现收益	1,004,162.17	2,066.41
2.本期利润	1,428,150.59	4,524.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0010
4.期末基金资产净值	512,150,305.64	3,566,804.00
5.期末基金份额净值	1.0028	0.9976

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

长江惠盈9个月持有债券发起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	0.28%	0.22%	1.55%	0.11%	-1.27%	0.11%
过去六个月	0.01%	0.19%	1.58%	0.10%	-1.57%	0.09%
过去一年	-1.35%	0.17%	1.54%	0.09%	-2.89%	0.08%
自基金合同生效起至今	0.28%	0.16%	2.42%	0.09%	-2.14%	0.07%

长江惠盈9个月持有债券发起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	0.18%	0.22%	1.55%	0.11%	-1.37%	0.11%
过去六个月	-0.20%	0.19%	1.58%	0.10%	-1.78%	0.09%
过去一年	-1.75%	0.17%	1.54%	0.09%	-3.29%	0.08%
自基金合同生效起至今	-0.24%	0.16%	2.42%	0.09%	-2.66%	0.07%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%；（2）本基金基金合同生效日为2022年12月14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

长江惠盈9个月持有债券发起A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12月14日-2024年03月31日)



长江惠盈9个月持有期债券发起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



注：本基金基金合同生效日为2022年12月14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		
戚彧	基金经理	2023-03-22	-	7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）资产管理有限公司私募固定收益投资部投资经理助理、投资经理，公募固定收益投资部基金经理助理。截至本报告期末任长江安盈中短债六个月定期开放债券型证券投资基金、长江致惠30天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证

					券投资基金、长江楚财一年持有期混合型发起式证券投资基金、长江聚利债券型证券投资基金的基金经理。
柳祚勇	基金经理	2022-12-14	-	16年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任长江证券股份有限公司研究员、投资经理助理、投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司总经理助理、私募固定收益投资部总经理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司副总经理、固定收益研究部总经理、长江尊利债券型证券投资基金、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金、长江楚财一年持有期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；（3）基金管理人于2024年4月2日发布公告，戚彧先生自2024年4月1日起离任本基金的基金经理。

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

2024年一季度债券市场继续呈现牛市格局，期间虽略有回调，但收益率总体走低，短端和长端品种表现更优。

利率品种方面，自年初以来，在资产荒和降准降息预期下，机构抢跑行为使得债券收益率快速下行，叠加权益市场持续走低，1月24日央行正式降准后，债券收益率进一步下行；此后，ETF托底下的权益市场逐步企稳走高，债券市场出现短暂回调，在LPR超预期调降25bp后，市场收益率再次下行，10年期、30年期国债收益率分别向下突破2.3%、2.5%；其后，基本面偏弱、长期国债供给增加预期扰动下，长期品种开始进入震荡态势，短端品种收益率继续下行，利率曲线走陡。

信用品种方面，城投化债背景下，资产荒愈演愈烈，信用利差、期限利差进一步压缩，负债成本降速低于资产收益率降速背景下，信用下沉、拉长久期重新成为理财机构的选择。

转债方面，市场缺乏系统性上涨力量，整体表现一般，债性品种稳步上涨、低溢价品种整体上升、高溢价品种表现相对平淡。

权益方面，2月5日之前，市场持续下行，悲观情绪蔓延，此后，市场企稳回升，微盘巨幅震荡，红利与AI成为市场获利的主要方向。

报告期内，本基金以信用债为底仓，适度杠杆，在利率品种方面进行了少量波段操作，整体以配置为主；权益方面，在市场下跌过程中主要通过仓位控制减少净值回撤，市场上涨过程中，在锂矿、储能、光伏、电子、医药、机械、有色、电力等方面进行了配置或波段操作。

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1.0028元，C类基金份额净值为0.9976元。本报告期内，A类基金份额净值增长率为0.28%，同期业绩比较基准收益率为1.55%；C类基金份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准收益率为1.55%。

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2022年12月14日，截至本报告期末生效未满足三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	78,367,297.00	14.33
	其中：股票	78,367,297.00	14.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	445,513,424.70	81.46
	其中：债券	445,513,424.70	81.46
	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	17,000,000.00	3.11
	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	3,119,526.89	0.57
8	其他资产	2,881,051.46	0.53
9	合计	546,881,300.05	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

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	1,527,000.00	0.30
B	采矿业	10,459,100.00	2.03
C	制造业	43,477,902.00	8.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,633,000.00	2.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,660,200.00	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,538,500.00	1.07
K	房地产业	2,293,795.00	0.44
L	租赁和商务服务业	854,200.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	923,600.00	0.18
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	78,367,297.00	15.20

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	601985	中国核电	450,000	4,135,500.00	0.80
2	600795	国电电力	800,000	4,040,000.00	0.78
3	601600	中国铝业	500,000	3,700,000.00	0.72
4	002738	中矿资源	100,000	3,672,000.00	0.71
5	601991	大唐发电	1,000,000	2,930,000.00	0.57
6	603993	洛阳钼业	350,000	2,912,000.00	0.56
7	601168	西部矿业	150,000	2,893,500.00	0.56
8	301030	仕净科技	50,000	2,791,000.00	0.54
9	000630	铜陵有色	700,000	2,779,000.00	0.54
10	000807	云铝股份	200,000	2,760,000.00	0.54

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	30,400,684.93	5.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,944,373.10	10.07
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	197,700,532.05	38.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	152,679,897.93	29.61
7	可转债（可交换债）	2,895,202.99	0.56
8	同业存单	-	-
9	其他	9,892,733.70	1.92
10	合计	445,513,424.70	86.39

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	185784	22开源01	400,000	41,228,506.30	7.99
2	163070	G19唐环1	400,000	40,567,037.81	7.87
3	148176	23西部01	400,000	40,444,164.38	7.84
4	102380178	23中原发展MT N001	300,000	30,800,921.31	5.97

5	115396	23西城02	300,000	30,800,506.85	5.97
---	--------	--------	---------	---------------	------

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

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

无。

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中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局处以罚款，被中国人民银行处以罚款、警告、没收违法所得。

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	124,912.31
2	应收证券清算款	2,756,139.15
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	2,881,051.46

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	127020	中金转债	1,100,780.14	0.21
2	110085	通22转债	1,080,573.42	0.21
3	127064	杭氧转债	254,735.84	0.05
4	113060	浙22转债	248,990.25	0.05
5	118034	晶能转债	210,123.34	0.04

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

	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
报告期期初基金份额总额	513,029,520.16	5,401,135.41
报告期期间基金总申购份额	150.65	10.12
减：报告期期间基金总赎回份额	2,311,583.08	1,825,811.25
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	510,718,087.73	3,575,334.28

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

单位：份

	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	500,093,333.52	-
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	500,093,333.52	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	97.92	-

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 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	500,093,333.52	97.24%	500,093,333.52	97.24%	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	500,093,333.52	97.24%	500,093,333.52	97.24%	-

注：持有份额占基金总份额比例、发起份额占基金总份额比例的计算中，分母采用报告期末基金份额总额。

§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	20240101-20240331	500,093,333.52	-	-	500,093,333.52	97.24%
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>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、长江惠盈9个月持有期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.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2024年04月22日