

长江可转债债券型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019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:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2019年10月23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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月21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2019年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江可转债债券
基金主代码	006618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月25日
报告期末基金份额总额	31,216,326.97份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），力求在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。
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，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在债券、股票、和现金等资产间进行配置并动态调整比例，力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*60%+中证综合债券指数收益率*40%
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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江可转债债券A类份额	长江可转债债券C类份额
下属分级基金的交易代码	006618	006619
报告期末下属分级基金的份额总额	8,329,785.76份	22,886,541.21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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)	
	长江可转债债券A类份 额	长江可转债债券C类份 额
1. 本期已实现收益	311,270.60	412,464.27
2. 本期利润	1,317,376.70	1,532,460.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0561	0.0478
4. 期末基金资产净值	8,752,310.18	23,979,632.06
5. 期末基金份额净值	1.0507	1.0478

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 本报告期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

长江可转债债券A类份额净值表现

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	3.78%	0.53%	2.74%	0.25%	1.04%	0.28%

长江可转债债券C类份额净值表现

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	3.68%	0.53%	2.74%	0.25%	0.94%	0.28%

注：本基金业绩比较基准为中证可转换债券指数收益率*60%+中证综合债券指数收益率*40%。

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

长江可转债债券A类份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



长江可转债债券C类份额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：(1) 本基金基金合同生效日为 2018 年 12 月 25 日，截至本报告期末未满一年；(2) 本基金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	2018-12-25	-	10年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任华农财产保险股份有限公司固定收益投资经理。现任长江收益增强债券型证券投资基金、长江乐享货币市场基金、长江优享货币市场基金、长江乐丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐鑫纯债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》、《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，基金管理小组保持独立运作，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

进入三季度，债券市场走势平稳，保持窄幅震荡格局。8月之后市场降息预期升温，经济增长有所走弱，中美贸易纠纷、人民币汇率破7后贬值预期减弱等利多因素进一步对债券市场形成支撑，10年国债收益率快速下行，创出3%的年内新低。进入9月以后，降准利好落地，由于猪肉价格上涨导致CPI超预期上行，资金面也出现相对收紧的趋势，债券收益率有所上行，债券价格出现调整。

宏观经济方面，8月初美联储宣布降息25bp，终结了史上最弱的一轮加息周期，全球各经济体逐渐步入新一轮的宽松周期。国内虽未跟随降息，但经济下行压力加大，通

胀回升压力开始体现。在货币政策上，下半年央行仍维持稳健的货币政策，保持市场流动性合理充裕。

三季度股票市场有所调整，从行业表现来看，电子、计算机、军工、通信等成长性板块和医药、食品饮料、餐饮旅游等消费板块表现较好，而钢铁、石化和有色等周期型行业表现较差。中证转债指数在三季度小幅上涨，转债整体表现优于正股，但当前转债市场估值修复已较为充分，未来空间较为有限，后续推动价格进一步上行的因素主要依靠正股本身的表现。

报告期内，本基金进一步提高了可转债的投资比例，适度调整了持股结构，坚持行业均衡配置的投资思路。

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1.0507元，C类份额净值为1.0478元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为3.78%，C类份额净值增长率为3.68%，同期业绩比较基准收益率为2.74%。

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	2,972,700.00	7.13
	其中：股票	2,972,700.00	7.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,975,436.94	86.31
	其中：债券	35,975,436.94	86.31
	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	2,297,432.21	5.51
8	其他资产	434,023.14	1.04

9	合计	41,679,592.29	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

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	2,627,900.00	8.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	344,800.00	1.05
J	金融业	-	-
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	2,972,700.00	9.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通港股通机制，未投资于港股通股票。

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	601012	隆基股份	40,000	1,049,200.00	3.21

2	600183	生益科技	40,000	997,600.00	3.05
3	300036	超图软件	20,000	344,800.00	1.05
4	603019	中科曙光	10,000	343,300.00	1.05
5	600104	上汽集团	10,000	237,800.00	0.73

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	1,999,800.00	6.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,975,636.94	103.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,975,436.94	109.91

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	113011	光大转债	20,000	2,270,400.00	6.94
2	019611	19国债01	20,000	1,999,800.00	6.11
3	113013	国君转债	15,000	1,761,750.00	5.38
4	128020	水晶转债	13,000	1,619,150.00	4.95
5	113025	明泰转债	15,000	1,611,000.00	4.92

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**

根据基金合同约定，本基金不得参与股指期货交易。

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中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	39,082.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	108,640.36
5	应收申购款	286,299.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	434,023.14

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	113011	光大转债	2,270,400.00	6.94
2	113013	国君转债	1,761,750.00	5.38
3	128020	水晶转债	1,619,150.00	4.95
4	113022	浙商转债	1,608,000.00	4.91
5	123003	蓝思转债	1,245,673.66	3.81
6	110041	蒙电转债	1,181,800.00	3.61
7	110048	福能转债	1,163,500.00	3.55
8	128019	久立转2	1,122,184.98	3.43
9	127007	湖广转债	1,117,600.00	3.41
10	113020	桐昆转债	1,084,719.30	3.31
11	110053	苏银转债	1,084,400.00	3.31
12	110047	山鹰转债	1,082,500.00	3.31
13	113525	台华转债	1,077,500.00	3.29
14	127012	招路转债	1,072,600.00	3.28
15	128048	张行转债	1,067,200.00	3.26
16	113021	中信转债	1,061,400.00	3.24
17	110043	无锡转债	1,036,700.00	3.17
18	113014	林洋转债	1,019,844.00	3.12
19	113505	杭电转债	1,017,100.00	3.11
20	132004	15国盛EB	996,900.00	3.05
21	128023	亚太转债	846,365.00	2.59
22	113529	绝味转债	709,050.00	2.17
23	110054	通威转债	611,300.00	1.87
24	110042	航电转债	579,500.00	1.77
25	110051	中天转债	533,100.00	1.63
26	128044	岭南转债	515,450.00	1.57
27	127006	敖东转债	315,900.00	0.97

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

	长江可转债债券 A类份额	长江可转债债券 C类份额
报告期期初基金份额总额	31,309,544.82	38,952,302.03
报告期期间基金总申购份额	1,026,165.28	12,454,478.52
减：报告期期间基金总赎回份额	24,005,924.34	28,520,239.34
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	8,329,785.76	22,886,541.21

§ 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

	长江可转债债券 A类份额	长江可转债债券 C类份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	5,738,880.92
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	-	5,738,880.92
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例 (%)	-	25.08

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，基金管理人不存在申购、赎回本基金的情况。

§ 8 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可转债债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江可转债债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江可转债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江可转债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.cjzcg1.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2019年10月23日