

长江安享纯债18个月定期开放债券型证券投资基金

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:浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	长江安享纯债18个月定开	
基金主代码	010251	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年12月16日	
报告期末基金份额总额	1,000,916,835.93份	
投资目标	本基金采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具，力求基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括持有到期策略、资产配置策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、银行存款投资策略、开放期投资策略。	
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金业绩比较基准为该封闭期起始日公布的12个月银行定期存款利率（税后）+2.0%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	长江安享纯债18个月定开A	长江安享纯债18个月定开C
下属分级基金的交易代码	010251	010252

报告期末下属分级基金的份额总额	1, 000, 273, 255. 87份	643, 580. 06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)	
	长江安享纯债18个月定开A	长江安享纯债18个月定开C
1. 本期已实现收益	7, 308, 446. 38	4, 204. 84
2. 本期利润	7, 308, 446. 38	4, 204. 84
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0073	0. 0065
4. 期末基金资产净值	1, 017, 404, 907. 97	652, 049. 63
5. 期末基金份额净值	1. 0171	1. 0132

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

长江安享纯债18个月定开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. 72%	0. 00%	0. 87%	0. 00%	-0. 15%	0. 00%
过去六个月	1. 47%	0. 00%	1. 76%	0. 00%	-0. 29%	0. 00%
过去一年	2. 97%	0. 00%	3. 56%	0. 00%	-0. 59%	0. 00%
自基金合同生效起至今	3. 74%	0. 00%	4. 62%	0. 00%	-0. 88%	0. 00%

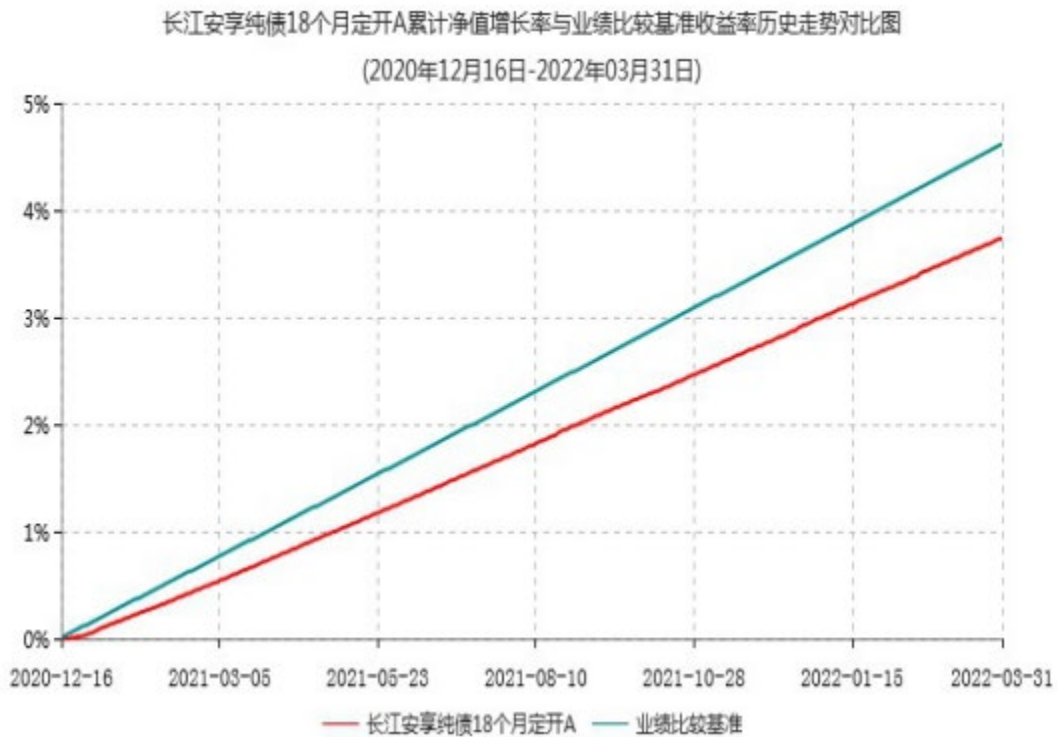
长江安享纯债18个月定开C净值表现

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

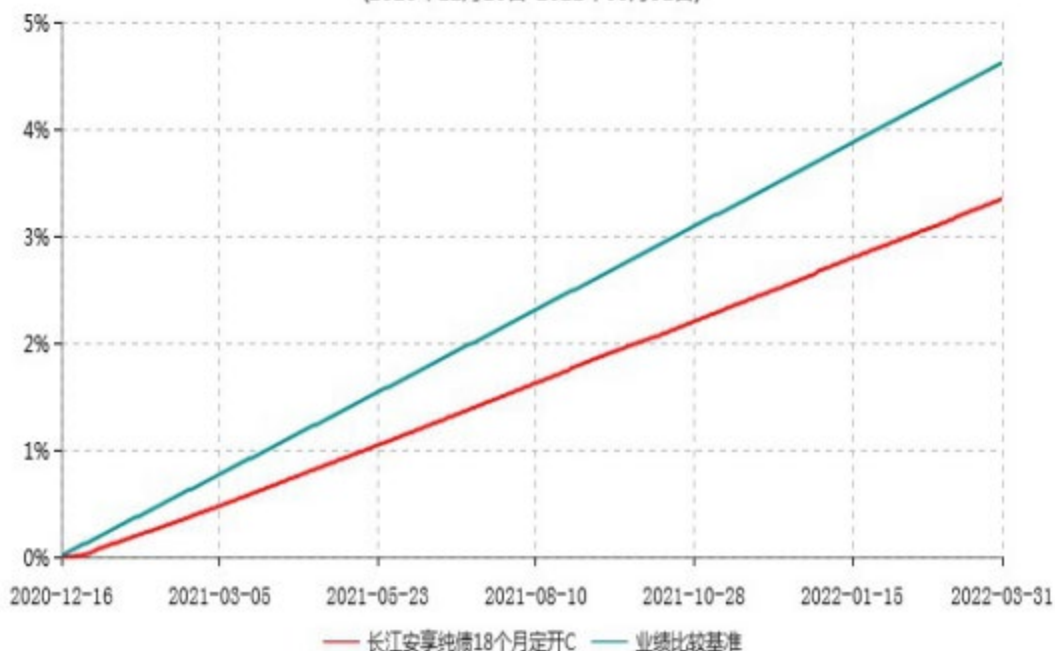
过去三个月	0.66%	0.00%	0.87%	0.00%	-0.21%	0.00%
过去六个月	1.32%	0.00%	1.76%	0.00%	-0.44%	0.00%
过去一年	2.67%	0.00%	3.56%	0.00%	-0.89%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.35%	0.00%	4.62%	0.00%	-1.27%	0.00%

注：（1）在每个封闭期，本基金业绩比较基准为该封闭期起始日公布的 12 个月银行定期存款利率（税后）+2.0%；（2）本基金基金合同生效日为 2020 年 12 月 16 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



长江安享纯债18个月定开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12月16日-2022年03月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2020 年 12 月 16 日，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	2020-12-16	-	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 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

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。

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。

报告期内，本基金仍然采取积极的配置思路，以获取稳定的票息收益。

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1.0171元，C类份额净值为1.0132元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为0.72%，C类份额净值增长率为0.66%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,388,758,666.90	99.97
	其中：债券	1,388,758,666.90	99.97
	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	366,908.59	0.03
8	其他资产	-	0.00
9	合计	1,389,125,575.49	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,388,758,666.90	136.41
	其中：政策性金融债	1,388,758,666.90	136.41
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,388,758,666.90	136.41

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	190306	19进出06	8,200,000	843,515,707.44	82.86
2	190207	19国开07	3,700,000	380,337,272.61	37.36
3	210304	21进出04	800,000	81,569,183.62	8.01
4	190403	19农发03	400,000	41,273,190.09	4.05
5	150412	15农发12	300,000	31,168,667.63	3.06

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本期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进出口银行本期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	-
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	-

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

	长江安享纯债18个月定开A	长江安享纯债18个月定开C
报告期期初基金份额总额	1,000,273,255.87	643,580.06
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	1,000,273,255.87	643,580.06

§ 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

	长江安享纯债18个月定开A	长江安享纯债18个月定开C
报告期期初管理人持有的本基金份额	50,008,333.33	-
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	50,008,333.33	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.00	-

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安享纯债18个月定期开放债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江安享纯债18个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江安享纯债18个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江安享纯债18个月定期开放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

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.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2022年04月22日