

# 长江收益增强债券型证券投资基金

## 2023年第四季度报告

2023年12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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01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2023年10月01日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长江收益增强债券
基金主代码	003336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月17日
报告期末基金份额总额	171,464,713.29份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类金融工具，适度参与权益类品种投资，在追求本金安全和保持资产流动性的基础上，力争实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，在充分考虑基金资产的安全性基础上，把握相对确定的股票投资机会，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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	交通银行股份有限公司

### §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（2023年10月01日 - 2023年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,696,927.95
2.本期利润	-897,109.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0051
4.期末基金资产净值	210,976,158.90
5.期末基金份额净值	1.2304

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	-0.37%	0.20%	0.54%	0.09%	-0.91%	0.11%
过去六个月	-2.21%	0.19%	0.77%	0.09%	-2.98%	0.10%
过去一年	-0.04%	0.20%	3.12%	0.09%	-3.16%	0.11%
过去三年	2.88%	0.27%	8.15%	0.12%	-5.27%	0.15%
过去五年	23.58%	0.31%	22.65%	0.12%	0.93%	0.19%
自基金合同 生效起至今	28.79%	0.27%	28.99%	0.12%	-0.20%	0.15%

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×90%+沪深300指数收益率×10%；（2）本基金基金合同生效日为2016年10月17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

长江收益增强债券型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



## §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	2016-10-17	-	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。
--	--	--	--	--	---

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

四季度经济基本面的弱复苏仍在延续，CPI和PPI双双拐点向下，国庆假期及双十一的外热内冷，M1-M2增速的差距扩大，房地产市场“金九银十”不及预期。在未超预期的经济金融数据下，强力的稳增长政策注入强心剂，给经济提供暖意，1万亿特别国债发行和1.5万亿特殊再融资债支撑起社融水平，三大工程和PSL增长对冲地产下行，地产政策进一步松绑和降低存款利率鼓励居民投资和消费。

流动性层面，央行在“管好货币总闸门”的意见下防范资金空转叠加万亿国债提前发行，市场资金整体趋于收敛，10月末流动性市场收紧演绎给市场打上预防针，后续资金逐步边际宽松。

海外市场，美债利率存在较大博弈，10年期美债利率先上后下，最终在联储12月鸽派表态中一锤定音进入降息周期，12月中开始美债利率大幅下行。

报告期内，本基金在债券部分采取了适度积极的交易和配置思路，利用曲线走平的机会拉长久期，获取资本利得，同时也提升了产品的杠杆比例。在股票部分，仍然采取了相对较为均衡的配置思路，在高端制造和TMT等行业中保持适度超配，整体仓位变化不大。可转债方面，由于整体估值在四季度出现了明显的回落，本基金也进行了较为积极的配置，主要关注平衡型品种。

## 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1.2304元。本报告期内，基金份额净值增长率为-0.37%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

## 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	33,052,683.60	12.20
	其中：股票	33,052,683.60	12.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	233,715,527.63	86.28
	其中：债券	226,626,614.21	83.67
	资产支持证券	7,088,913.42	2.62
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	3,651,350.87	1.35
8	其他资产	452,526.49	0.17
9	合计	270,872,088.59	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	687,200.00	0.33
B	采矿业	1,143,500.00	0.54
C	制造业	22,204,043.60	10.52
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	1,346,000.00	0.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,143,000.00	1.96

J	金融业	470,610.00	0.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	585,830.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	640,400.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	551,100.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	408,000.00	0.19
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	873,000.00	0.41
S	综合	-	-
	合计	33,052,683.60	15.67

### 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	601689	拓普集团	15,990	1,175,265.00	0.56
2	600547	山东黄金	50,000	1,143,500.00	0.54
3	002475	立讯精密	30,000	1,033,500.00	0.49
4	688188	柏楚电子	4,000	1,012,440.00	0.48
5	002294	信立泰	30,000	979,800.00	0.46
6	688333	铂力特	8,000	927,200.00	0.44
7	601058	赛轮轮胎	76,242	895,843.50	0.42
8	000768	中航西飞	40,000	894,800.00	0.42
9	300408	三环集团	30,000	883,500.00	0.42
10	300788	中信出版	30,000	873,000.00	0.41

### 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	3,015,698.63	1.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,808,421.87	38.78



	其中：政策性金融债	20,392,983.60	9.67
4	企业债券	57,957,985.54	27.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,502,355.19	24.89
7	可转债（可交换债）	31,342,152.98	14.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	226,626,614.21	107.42

### 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	102103364	21鲁能源MTN009B(高成长债)	100,000	10,641,046.58	5.04
2	2180511	21西安高新债02	100,000	10,633,354.10	5.04
3	102380151	23TCL集MTN001(科创票据)	100,000	10,572,750.68	5.01
4	2228024	22工商银行二级03	100,000	10,438,437.16	4.95
5	102100543	21苏州高新MTN003(乡村振兴)	100,000	10,347,786.89	4.90

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	260454	远志03A2	70,000	7,088,913.42	3.36

### 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内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票，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	24,405.32
2	应收证券清算款	393,428.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,692.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	452,526.49

#### 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	113065	齐鲁转债	3,010,167.95	1.43
2	113037	紫银转债	2,641,478.08	1.25
3	113056	重银转债	2,045,979.73	0.97
4	113052	兴业转债	2,038,219.18	0.97
5	110073	国投转债	1,642,534.52	0.78

6	127018	本钢转债	1,198,122.47	0.57
7	127027	能化转债	1,168,123.29	0.55
8	127032	苏行转债	1,162,086.30	0.55
9	123107	温氏转债	632,896.58	0.30
10	127012	招路转债	629,534.93	0.30
11	113060	浙22转债	625,531.10	0.30
12	128141	旺能转债	613,896.58	0.29
13	127020	中金转债	612,806.97	0.29
14	110075	南航转债	600,033.84	0.28
15	128130	景兴转债	585,871.92	0.28
16	113647	禾丰转债	572,391.78	0.27
17	127040	国泰转债	572,070.41	0.27
18	113051	节能转债	569,025.62	0.27
19	110067	华安转债	568,586.30	0.27
20	113043	财通转债	557,391.10	0.26
21	110079	杭银转债	541,287.26	0.26
22	113049	长汽转债	538,547.95	0.26
23	127052	西子转债	537,237.67	0.25
24	113046	金田转债	531,948.63	0.25
25	127083	山路转债	521,420.27	0.25
26	110092	三房转债	521,033.56	0.25
27	127056	中特转债	516,508.90	0.24
28	110086	精工转债	515,041.78	0.24
29	118034	晶能转债	514,761.10	0.24
30	118022	锂科转债	494,449.32	0.23
31	123078	飞凯转债	383,159.55	0.18
32	113059	福莱转债	374,097.40	0.18
33	123130	设研转债	370,265.34	0.18
34	111002	特纸转债	370,177.81	0.18
35	113048	晶科转债	366,826.39	0.17
36	128133	奇正转债	364,356.16	0.17
37	128109	楚江转债	353,111.10	0.17
38	127035	濮耐转债	346,659.86	0.16

39	111010	立昂转债	319,747.81	0.15
40	110091	合力转债	287,073.32	0.14

### 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

报告期期初基金份额总额	179,838,653.38
报告期期间基金总申购份额	2,491,251.30
减：报告期期间基金总赎回份额	10,865,191.39
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	171,464,713.29

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

截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

### 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	20231001-2 0231231	100,000,000.0 0	0.00	0.00	100,000,000. 00	58.32%
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收益增强债券型证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江收益增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江收益增强债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江收益增强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.cjzegl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2024年01月22日