

长江尊利债券型证券投资基金

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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	长江尊利债券型
基金主代码	890005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月12日
报告期末基金份额总额	20,357,334.11份
投资目标	本基金主要投资债券等固定收益类金融工具，并适度参与权益类品种投资，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，为投资者创造资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于债券资产，通过自上而下的分析方法把握长中短期的资产切换节奏，以固定收益类金融资产构建基础收益，在严格控制组合风险的前提下，辅以灵活的权益类金融资产投资，以增强基金的获利能力，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。本基金的主要投资策略包括： 1、大类资产配置； 2、债券投资策略； 3、股票投资策略； 4、国债期货投资策略； 5、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	中债新综合全价（总值）指数*85%+沪深300指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江尊利债券型A	长江尊利债券型C
下属分级基金的交易代码	890005	013971
报告期末下属分级基金的份额总额	19,975,636.29份	381,697.82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）	
	长江尊利债券型A	长江尊利债券型C
1.本期已实现收益	112,935.86	-25,653.64
2.本期利润	290,756.79	-79,481.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135	-0.0315
4.期末基金资产净值	21,204,614.07	409,284.63
5.期末基金份额净值	1.0615	1.0723

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

长江尊利债券型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	1.36%	0.23%	1.49%	0.11%	-0.13%	0.12%
过去六个月	1.11%	0.18%	1.48%	0.10%	-0.37%	0.08%
过去一年	1.60%	0.14%	1.40%	0.09%	0.20%	0.05%
自基金合同生效起至今	1.85%	0.20%	0.91%	0.11%	0.94%	0.09%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债新综合全价（总值）指数*85%+沪深300指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%；（2）本基金A类份额“自基金合同生效起至今”的报告期为2021年11月12日至2024年3月31日。

长江尊利债券型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	1.39%	0.23%	1.49%	0.11%	-0.10%	0.12%
过去六个月	1.04%	0.18%	1.48%	0.10%	-0.44%	0.08%
过去一年	2.03%	0.15%	1.40%	0.09%	0.63%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.53%	0.21%	0.52%	0.11%	2.01%	0.10%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债新综合全价（总值）指数*85%+沪深300指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%；（2）本基金C类份额“自基金合同生效起至今”的报告期为2021年12月20日至2024年3月31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



注：本基金 A 类份额“自基金合同生效以来”的报告期为 2021 年 11 月 12 日至 2024 年 3 月 31 日。



注：本基金 C 类份额“自基金合同生效以来”的报告期为 2021 年 12 月 20 日至 2024 年 3 月 31 日。

§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		
柳祚勇	基金经理	2022-03-01	-	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。
杨坤	基金经理	2024-02-23	-	14年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任上海国泰君安证券资产管理有限公司“固收+”投资组主管、基金经理，曾就职于平安养老保险股份有限公司固定收益部债券研究团队、国泰君安证券股份有限公司研究所债券团队、工银安盛人寿保险有限公司资产管理部。现任长江尊利债券型证券投资基金、长江聚利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；（3）上表中的基金经理任职日期是该基金经理担任长江尊利债券型证券投资基金基金经理的日期。

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年一季度市场波动较大。债券层面，长端利率债表现较好，曲线整体呈现出平坦化特征。权益层面，股指走出“V”字形：1月市场泥沙俱下，仅红利类资产表现较好；2月市场强势反弹；3月后进入结构行情，科技、出口板块表现相对强势。回顾一季度行情，整体来看红利类资产和长期债券表现最好。不过，与2023年4季度相比，在利率低位情况下，资金开始逐步向红利类权益资产流入，长债和高股息资产一同上涨。此外，部分景气度、竞争格局展望稳定，ROE和盈利质量稳定的传统蓝筹资产也逐步走出了相对收益，比如传统的“茅指数”和“宁组合”。这些都显示了自上而下层面股票和债券的中长期轮动正在徐徐展开。回顾一季度，我们逐步拉长了债券久期。2月后，我们逐步提升泛权益资产仓位，尤其加大了可转债的配置力度；股票层面，我们加大了高端装备板块占比，适度降低了红利类等其他资产。

进入二季度，我们观察到了经济复苏的一些迹象，比如重点城市的二手房销售好转，高端制造业的投资和产出较为旺盛，消费行业的韧性持续存在。但从螺纹钢、水泥表观数据来看，地产和基建开工相对疲软，经济显示出冷热不均的特点。不过往后来看，随着天气转暖，财政资金逐步投放，包括国家的产业政策支持，我们认为经济上行动力将逐步加强，当前情况基本符合复苏早期的一些特征。债券方面，我们认为仍具备一定的机会，不排除基准利率还有下行的空间。但随着时间的推移，市场对于远期基本面预期改善，需要注意曲线是否具备陡峭化的可能性。股票方面，我们认为经历过一季度过山车式的行情后，后续市场波动率会逐步下滑，市场可能呈现出一定的结构性机会。内需来看，围绕新质生产力的高端装备升级主线值得关注。海外来看，我们将密切关注美国降息过程以及库存回补的机会，包括新兴市场国家工业化进程带来的资源品、工业品、机械设备的需求扩张。在这一过程中，我们长期看好具备海外竞争力和资源品企业的表现机会。

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1.0615元，C类基金份额净值为1.0723元。本报告期内，A类基金份额净值增长率为1.36%，同期业绩比较基准收益率为1.49%；C类基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为1.49%。

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的情形；本报告期内，本基金于2024年1月1日至2024年1月25日、2024年2月2日至2024年3月31日存在连续二十个工作日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	2,717,758.00	11.98
	其中：股票	2,717,758.00	11.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,537,844.53	86.11
	其中：债券	19,537,844.53	86.11
	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	407,545.40	1.80
8	其他资产	25,887.23	0.11
9	合计	22,689,035.16	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	116,700.00	0.54
C	制造业	2,327,630.00	10.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,920.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	38,376.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	99,992.00	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,140.00	0.39
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	2,717,758.00	12.57

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	688596	正帆科技	2,000	76,160.00	0.35
2	600699	均胜电子	4,000	69,120.00	0.32
3	001309	德明利	500	67,755.00	0.31
4	002444	巨星科技	2,500	63,075.00	0.29
5	002371	北方华创	200	61,120.00	0.28
6	002594	比亚迪	300	60,918.00	0.28
7	000921	海信家电	2,000	60,840.00	0.28
8	002991	甘源食品	700	60,683.00	0.28
9	688012	中微公司	400	59,720.00	0.28
10	603369	今世缘	1,000	58,670.00	0.27

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	3,952,652.63	18.29
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,722,867.16	54.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,862,324.74	17.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,537,844.53	90.39

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	019727	23国债24	26,000	2,634,726.03	12.19
2	2180163	21东方广益01	20,000	2,170,413.33	10.04
3	184089	G21新沂	15,000	1,576,951.89	7.30
4	152814	21恩施债	13,000	1,359,277.86	6.29
5	152962	21平投01	10,000	1,052,921.64	4.87

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，根据风险管理的原则，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	5,716.59
2	应收证券清算款	20,120.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,887.23

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	110059	浦发转债	544,985.62	2.52
2	113052	兴业转债	416,712.88	1.93
3	110085	通22转债	270,143.36	1.25
4	127032	苏行转债	244,911.78	1.13
5	113043	财通转债	218,070.96	1.01
6	113024	核建转债	213,924.77	0.99
7	113065	齐鲁转债	211,295.67	0.98

8	118034	晶能转债	210,123.34	0.97
9	127039	北港转债	179,992.40	0.83
10	127016	鲁泰转债	163,805.55	0.76
11	110062	烽火转债	137,584.11	0.64
12	127084	柳工转2	124,504.38	0.58
13	127020	中金转债	122,308.90	0.57
14	113061	拓普转债	119,248.82	0.55
15	110091	合力转债	114,052.45	0.53
16	113068	金铜转债	113,498.27	0.53
17	110093	神马转债	109,224.03	0.51
18	127085	韵达转债	104,855.62	0.49
19	113049	长汽转债	104,387.95	0.48
20	127024	盈峰转债	85,189.26	0.39
21	110068	龙净转债	53,504.62	0.25

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

	长江尊利债券型A	长江尊利债券型C
报告期期初基金份额总额	22,457,335.76	67,367.64
报告期期间基金总申购份额	120,281.93	26,571,071.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,601,981.40	26,256,740.82
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	19,975,636.29	381,697.82

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

本报告期内，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
个人	1	20240126-20240201	-	14,253,135.69	14,253,135.69	-	0.00%

产品特有风险

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。

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、中国证监会关于准予长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划变更注册的批复
- 2、长江尊利债券型证券投资基金基金合同
- 3、长江尊利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、长江尊利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

2024年04月22日