

长江收益增强债券型证券投资基金

2026 年第一季度报告

2026 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026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2026年01月01日起至2026年03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	153,160,364.46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（2026年01月01日-2026年03月31日）
1. 本期已实现收益	1,808,828.04
2. 本期利润	229,050.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015
4. 期末基金资产净值	213,524,867.90
5. 期末基金份额净值	1.3941

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	0.58%	0.31%	0.37%	0.10%	0.21%	0.21%
过去六个月	0.59%	0.27%	0.86%	0.10%	-0.27%	0.17%
过去一年	8.00%	0.31%	3.39%	0.09%	4.61%	0.22%
过去三年	10.81%	0.30%	13.44%	0.11%	-2.63%	0.19%
过去五年	16.88%	0.28%	19.89%	0.11%	-3.01%	0.17%
自基金合同生效起至今	45.93%	0.29%	43.79%	0.12%	2.14%	0.17%

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

(2016年10月17日-2026年03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		
漆志伟	基金经理	2016-10-17	-	16 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。截至本报告期末任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、长江 90 天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。

（1）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。

（2）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。

（3）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

2026 年一季度，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效。货币政策传导效率增强，社会融资成本处于历史较低水平。3 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均重返扩张区间，分别为 50.4%、50.1%和 50.5%，分别比上月上升 1.4 个、0.6 个和 1.0 个百分点，我国经济景气水平回升。外部环境变化影响加深，世界经济动能疲弱，地缘冲突和经贸冲突多发频发，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国宏观政策更加积极有为，货币政策保持适度宽松，强化逆周期和跨周期调节，综合运用多种货币政策工具，为经济持续向好创优创造适宜的货币金融环境。

市场方面，债市呈现货币宽松驱动短端下行、超长端受制约的分化格局。货币政策适度宽松、资金利率中枢逐月下行是短端持续走强的根本支撑；“低利率、长久期、高波动”的品种特征推动 30 年期收益率逆势上行。信用债受配置盘持续进场、供给受限支撑，信用利差全季整体压缩，信用品种持有期回报全面跑赢利率品种。一季度，1 年期国债收益率从 1.33%下行约 11BP 至 1.22%；10 年期国债收益率从 1.84%下行 2BP 至 1.82%；30 年期国债收益率从 2.25%上行 10BP 至 2.35%。权益市场则有所分化，以 AI 和高端制造为主的科技风格表现亮眼，热点频出，而价值风格特别是金融板块表现稍差，进入 3 月份以后国际地缘政治局势突变，市场风格有所变化，重资产和强现金流的板块表现亮眼，高估值品种交易热情则有所退潮。

报告期内，本基金在债券部分逐步提升配置比重，保持相对克制的杠杆比例，同时根据不同券种的性价比考量逐步提升中长期利率品种的配置力度；在转债部分则相对保守，考虑到年初转债估值已经处于历史较高水平，降低了组合转债持有比例；在股票部分则延续了行业均衡的配置思路，针对 3 月后市场波动加剧的情况提升了价值风格品种的配置比重。

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 1.3941 元。本报告期内，基金份额净值增长率

为 0.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.37%。

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	32,026,234.60	13.06
	其中：股票	32,026,234.60	13.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	211,267,186.79	86.17
	其中：债券	211,267,186.79	86.17
	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	1,508,442.14	0.62
8	其他资产	367,596.65	0.15
9	合计	245,169,460.18	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	1,387,540.00	0.65
C	制造业	22,708,044.60	10.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	307,200.00	0.14
E	建筑业	503,500.00	0.24
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	2,261,400.00	1.06
H	住宿和餐饮业	403,050.00	0.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,280,160.00	0.60
J	金融业	1,048,600.00	0.49
K	房地产业	420,300.00	0.20
L	租赁和商务服务业	469,940.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	658,600.00	0.31
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	285,300.00	0.13
R	文化、体育和娱乐业	292,600.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	32,026,234.60	15.00

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	300750	宁德时代	1,500	602,550.00	0.28
2	300308	中际旭创	1,000	569,410.00	0.27
3	601318	中国平安	10,000	567,800.00	0.27
4	600489	中金黄金	20,000	534,200.00	0.25
5	300408	三环集团	10,000	528,500.00	0.25
6	605117	德业股份	4,000	525,840.00	0.25
7	600039	四川路桥	50,000	503,500.00	0.24
8	002475	立讯精密	10,000	492,600.00	0.23
9	603259	药明康德	5,000	490,500.00	0.23
10	603225	新凤鸣	29,011	485,644.14	0.23

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	32,794,687.31	15.36

2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,393,479.55	31.56
	其中：政策性金融债	10,041,931.51	4.70
4	企业债券	36,564,648.54	17.12
5	企业短期融资券	5,059,100.00	2.37
6	中期票据	33,297,363.28	15.59
7	可转债（可交换债）	26,124,321.15	12.23
8	同业存单	-	-
9	其他	10,033,586.96	4.70
10	合计	211,267,186.79	98.94

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	019792	25 国债 19	120,000	12,090,621.37	5.66
2	230023	23 付息国债 23	100,000	11,485,461.54	5.38
3	260401	26 农发 01	100,000	10,041,931.51	4.70
4	2605336	26 甘肃债 06	100,000	10,033,586.96	4.70
5	244904	26 东方 Y2	100,000	10,011,506.85	4.69

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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农业发展银行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。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一兴业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。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一广发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。

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	11,432.98
2	应收证券清算款	46,187.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	309,975.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	367,596.65

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	113042	上银转债	865,540.41	0.41
2	113052	兴业转债	837,892.33	0.39
3	113056	重银转债	634,196.58	0.30
4	127089	晶澳转债	625,189.86	0.29
5	118034	晶能转债	608,225.07	0.28
6	110075	南航转债	590,332.19	0.28
7	127049	希望转2	569,980.14	0.27
8	113053	隆22转债	519,886.36	0.24
9	127016	鲁泰转债	443,339.73	0.21
10	113584	家悦转债	440,580.27	0.21
11	127067	恒逸转2	422,325.21	0.20
12	113631	皖天转债	407,844.33	0.19
13	113632	鹤21转债	404,197.81	0.19
14	127040	国泰转债	400,581.95	0.19
15	110098	南药转债	397,125.12	0.19
16	127108	太能转债	392,440.52	0.18
17	128141	旺能转债	392,040.82	0.18
18	113048	晶科转债	387,639.62	0.18
19	110093	神马转债	383,226.25	0.18
20	113070	渝水转债	381,065.67	0.18
21	127045	牧原转债	380,998.77	0.18
22	127024	盈峰转债	380,036.30	0.18
23	123107	温氏转债	375,009.45	0.18
24	110084	贵燃转债	374,834.38	0.18
25	113605	大参转债	374,417.26	0.18
26	127102	浙建转债	373,132.68	0.17
27	128134	鸿路转债	370,148.22	0.17
28	127041	弘亚转债	361,023.29	0.17
29	113043	财通转债	360,971.10	0.17
30	127027	能化转债	358,202.88	0.17
31	127018	本钢转债	357,253.97	0.17
32	127030	盛虹转债	357,041.51	0.17
33	128135	洽洽转债	343,783.56	0.16
34	123090	三诺转债	339,938.22	0.16
35	127017	万青转债	337,987.23	0.16

36	123091	长海转债	276,827.95	0.13
37	113661	福 22 转债	272,714.79	0.13
38	111000	起帆转债	272,175.34	0.13
39	113644	艾迪转债	269,967.95	0.13
40	123178	花园转债	269,890.96	0.13
41	111002	特纸转债	265,359.51	0.12
42	123216	科顺转债	265,152.05	0.12
43	113655	欧 22 转债	264,971.51	0.12
44	110087	天业转债	264,614.25	0.12
45	123172	漱玉转债	263,163.56	0.12
46	127050	麒麟转债	260,432.55	0.12
47	111017	蓝天转债	260,063.84	0.12
48	113067	燃 23 转债	259,829.70	0.12
49	127099	盛航转债	259,028.49	0.12
50	113046	金田转债	254,307.67	0.12
51	127026	超声转债	253,799.45	0.12
52	110086	精工转债	250,701.92	0.12
53	127056	中特转债	250,605.48	0.12
54	123119	康泰转 2	249,971.51	0.12
55	113656	嘉诚转债	249,933.97	0.12
56	127083	山路转债	247,932.60	0.12
57	128121	宏川转债	245,861.92	0.12
58	118024	冠宇转债	243,305.48	0.11
59	127085	韵达转债	239,833.70	0.11
60	113633	科沃转债	238,582.63	0.11
61	113627	太平转债	237,731.51	0.11
62	123064	万孚转债	233,238.63	0.11
63	113049	长汽转债	226,059.73	0.11
64	110073	国投转债	214,340.55	0.10
65	127025	冀东转债	211,168.77	0.10
66	123114	三角转债	143,994.11	0.07
67	110097	天润转债	141,114.25	0.07
68	127103	东南转债	139,992.88	0.07
69	113649	丰山转债	139,453.97	0.07
70	113640	苏利转债	137,882.88	0.06
71	127095	广泰转债	136,319.32	0.06
72	118025	奕瑞转债	135,392.74	0.06
73	113658	密卫转债	134,357.67	0.06
74	113688	国检转债	132,955.53	0.06
75	123183	海顺转债	132,479.59	0.06
76	111010	立昂转债	131,603.70	0.06
77	128142	新乳转债	128,795.89	0.06
78	113659	莱克转债	128,585.62	0.06

79	113666	爱玛转债	128,071.64	0.06
80	123133	佩蒂转债	127,998.36	0.06
81	113682	益丰转债	127,801.37	0.06
82	127031	洋丰转债	127,730.68	0.06
83	128128	齐翔转 2	127,081.92	0.06
84	113693	志邦转债	126,665.34	0.06
85	113647	禾丰转债	122,720.96	0.06
86	113648	巨星转债	120,831.10	0.06
87	123117	健帆转债	118,572.55	0.06
88	113616	韦尔转债	113,922.05	0.05

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	124,792,489.34
报告期期间基金总申购份额	71,969,292.60
减：报告期期间基金总赎回份额	43,601,417.48
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	153,160,364.46

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 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

存放地点为基金管理人办公地址：上海市虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 19 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.cjzcgf.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
二〇二六年四月二十二日