

长江聚利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	长江聚利债券型
基金主代码	890011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 01 月 11 日
报告期末基金份额总额	36,229,424.89 份
投资目标	本基金主要投资于债券，关注可转换债券的投资机会，同时适度参与权益类品种投资，在合理控制风险并保持资产流动性的基础上，力争为投资者创造资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 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	中证综合债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（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	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长江聚利债券型 A	长江聚利债券型 C
下属分级基金的交易代码	890011	014720
报告期末下属分级基金的份额总额	22, 234, 067. 96 份	13, 995, 356. 93 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）	
	长江聚利债券型 A	长江聚利债券型 C
1. 本期已实现收益	666, 598. 68	462, 671. 18
2. 本期利润	61, 123. 11	-162. 85
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0026	0. 0000
4. 期末基金资产净值	26, 543, 412. 80	19, 350, 796. 77
5. 期末基金份额净值	1. 1938	1. 3827

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

长江聚利债券型 A

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. 15%	0. 23%	0. 33%	0. 10%	-0. 18%	0. 13%
过去六个月	0. 80%	0. 25%	0. 79%	0. 10%	0. 01%	0. 15%
过去一年	7. 33%	0. 25%	3. 38%	0. 09%	3. 95%	0. 16%
过去三年	12. 22%	0. 23%	13. 14%	0. 11%	-0. 92%	0. 12%
自基金合同生效起至今	4. 44%	0. 24%	15. 31%	0. 11%	-10. 87%	0. 13%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中证综合债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（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 2022 年 01 月 11 日至 2026 年 03 月 31 日。

长江聚利债券型 C

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	0.09%	0.23%	0.33%	0.10%	-0.24%	0.13%
过去六个月	0.66%	0.25%	0.79%	0.10%	-0.13%	0.15%
过去一年	7.02%	0.25%	3.38%	0.09%	3.64%	0.16%
过去三年	28.54%	0.61%	13.14%	0.11%	15.40%	0.50%
自基金合同生效起至今	22.22%	0.54%	15.37%	0.11%	6.85%	0.43%

注：(1)本基金的业绩比较基准为中证综合债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+金融机构人民币活期存款基准利率（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2022年02月15日至2026年03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2022年01月11日至2026年03月31日。

长江聚利债券型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
(2022年02月15日-2026年03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 2022 年 02 月 15 日至 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		
陆威	基金经理	2025-10-30	-	12 年	国籍：中国。本科，具备基金从业资格。曾任国联证券股份有限公司投资助理、东兴证券股份有限公司投资经理、长江证券（上海）资产管理有限公司基金经理助理。截至本报告期末任长江乐享货币市场基金、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、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。

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

2026 年第一季度，宏观经济运行总体平稳，物价水平持续低位运行，货币政策环境保持适度宽松，继续为经济复苏提供适宜的金融条件。债券市场方面，10 年期国债收益率整体呈现区间震荡的格局，收益率在 3 月初触及 1.78%左右的低点后，于 3 月中下旬震荡上行至 1.83%上方，季末收于 1.81%，基本持平去年年末水平，整个季度收益率波幅相对有限，而在中短端利率方面，1 年期国债收益率一季度下行 10BP，3 到 5 年国债收益率亦有不同幅度下行。反映出在宽松货币政策预期与基本面修复预期的博弈下，市场情绪较为纠结，长端配置压力明显增大，而更多策略倾向于中短久期加杠杆的操作上。信用债方面，高等级信用债的信用利差未出现明显走阔，显示在流动性充裕的环境下，市场对优质信用资产的偏好依然稳固，尤其是中短期限品种。

权益方面，一季度 A 股市场整体表现疲弱，主要宽基指数均录得下跌，表现来看，大盘风格略跑输于小盘成长，上证指数跌幅超过创业板指，而科创 50 跌幅最大，显著跑输其余指数，反映出市场对部分高估值成长板块的风险偏好显著下降。

报告期内，我们整体延续了之前的仓位结构，债券部分中短久期提供稳定收益，转债部分我们以低价思路为核心，总体仓位进一步下降；在股票部分，仓位则相对积极，但我们调整了整体的权益投资思路，持续注重大盘蓝筹股的压仓作用，行业上优先配置于低估值红利品种，在择股上我们挑选并增配了部分银行、资源等板块，优化了部分科技成长股的总体结构，将控制好回撤摆在首要目标。目前组合配置基本整体稳定、波动率略有下降。后续的配置上，一方面我们会持续关注受益于经济复苏预期、估值具备安全边际的顺周期板块；另一方面，我们将自下而上地挖掘并关注科技创新等长期成长方向中经历深度调整后性价比凸显的优质标的。

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 1.1938 元，C 类基金份额净值为 1.3827 元。本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.33%；C 类基金份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.33%。

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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 01 月 26 日存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已按规定向监管部门报告并提出解

决方案；本基金于 2026 年 02 月 03 日至 2026 年 03 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	7,655,302.40	16.62
	其中：股票	7,655,302.40	16.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,940,888.95	82.35
	其中：债券	37,940,888.95	82.35
	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	396,416.12	0.86
8	其他资产	78,790.73	0.17
9	合计	46,071,398.20	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	776,170.00	1.69
C	制造业	3,748,115.40	8.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	128,000.00	0.28
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	87,941.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	532,710.00	1.16
H	住宿和餐饮业	108,800.00	0.24
I	信息传输、软件和信息技术服务业	284,400.00	0.62

J	金融业	1, 679, 256. 00	3. 66
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	204, 210. 00	0. 44
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	105, 700. 00	0. 23
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7, 655, 302. 40	16. 68

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	601077	渝农商行	60, 000	423, 000. 00	0. 92
2	000933	神火股份	10, 000	308, 000. 00	0. 67
3	002142	宁波银行	10, 000	304, 500. 00	0. 66
4	601009	南京银行	22, 000	250, 580. 00	0. 55
5	600546	山煤国际	20, 000	222, 000. 00	0. 48
6	600026	中远海能	10, 000	220, 000. 00	0. 48
7	002756	永兴材料	2, 500	187, 050. 00	0. 41
8	000983	山西焦煤	28, 000	187, 040. 00	0. 41
9	600352	浙江龙盛	14, 000	182, 140. 00	0. 40
10	600938	中国海油	4, 500	180, 000. 00	0. 39

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	18, 504, 644. 60	40. 32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	5,998,293.52	13.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,245,614.91	22.32
7	可转债（可交换债）	3,192,335.92	6.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,940,888.95	82.67

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	230025	23 付息国债 25	50,000	5,086,353.42	11.08
2	019729	23 国债 26	43,000	4,647,397.59	10.13
3	152845	21 汉江 02	20,000	2,068,896.00	4.51
4	102101240	21 福州城乡 MTN001	20,000	2,066,583.56	4.50
5	102381202	23 鲁高速 MTN004	20,000	2,057,531.95	4.48

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

根据风险管理的原则、在风险可控的前提下，本基金以套期保值为目的，适度参与国债期货的投资。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

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	4,466.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	74,324.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	78,790.73

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	127056	中特转债	375,908.22	0.82
2	113042	上银转债	370,945.89	0.81
3	113052	兴业转债	359,096.71	0.78
4	118034	晶能转债	304,112.53	0.66
5	127089	晶澳转债	275,083.54	0.60
6	127045	牧原转债	253,999.18	0.55
7	127024	盈峰转债	253,357.53	0.55
8	127083	山路转债	247,932.60	0.54
9	110085	通 22 转债	242,824.05	0.53
10	127085	韵达转债	239,833.70	0.52
11	113049	长汽转债	146,938.82	0.32
12	128136	立讯转债	122,303.15	0.27

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

	长江聚利债券型 A	长江聚利债券型 C
报告期期初基金份额总额	23,677,754.85	13,046,763.44
报告期期间基金总申购份额	1,193,207.23	8,099,971.94
减：报告期期间基金总赎回份额	2,636,894.12	7,151,378.45
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	22,234,067.96	13,995,356.93

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

单位：份

	长江聚利债券 型 A	长江聚利债券 型 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,174,156.87	-
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	7,174,156.87	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	32.27	-

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

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