

长江聚利债券型证券投资基金

2026 年第二季度报告

2026 年 06 月 30 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 07 月 21 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约定，于2026年07月17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04月01日起至2026年06月30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	32,445,704.50 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	21,161,881.94 份	11,283,822.56 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 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	133,483.53	83,337.27
2. 本期利润	342,696.65	229,793.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0177
4. 期末基金资产净值	25,590,782.96	15,791,983.98
5. 期末基金份额净值	1.2093	1.3995

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	1.30%	0.20%	2.21%	0.14%	-0.91%	0.06%
过去六个月	1.45%	0.22%	2.54%	0.12%	-1.09%	0.10%
过去一年	7.91%	0.23%	3.94%	0.11%	3.97%	0.12%
过去三年	13.74%	0.24%	14.48%	0.11%	-0.74%	0.13%
自基金合同生效起至今	5.79%	0.24%	17.86%	0.11%	-12.07%	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 06 月 30 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	1.22%	0.20%	2.21%	0.14%	-0.99%	0.06%
过去六个月	1.30%	0.22%	2.54%	0.12%	-1.24%	0.10%
过去一年	7.58%	0.23%	3.94%	0.11%	3.64%	0.12%
过去三年	29.98%	0.61%	14.48%	0.11%	15.50%	0.50%
自基金合同生效起至今	23.71%	0.53%	17.92%	0.11%	5.79%	0.42%

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06月30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06月30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 06 月 30 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	本基金的基金经理	2025-10-30	—	13 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

二季度，国内经济延续弱修复格局，制造业 PMI 在 4 月、5 月、6 月分别录得 50.3、50.0、50.3，持续位于荣枯线附近；4 月、5 月 CPI 同比均为 1.2%，通胀水平整体温和；1 年期 LPR 维持在 3.0% 不变，政策利率基调平稳。资金面总体保持合理充裕，DR007 由 4 月初约 1.41% 波动至 6 月末 1.46%，二季度内一度下探至 1.34% 附近，从宏观环境看，6 月景气度边际改善，但经济修复仍呈结构性特征，需求端弹性和持续性仍待巩固，低通胀环境也意味着货币政策仍有保持适度宽松的空间，这对债券资产估值形成一定支撑。债券市场方面，利率债收益率整体震荡下行，10 年期国债收益率由 4 月末 1.78% 下行至 6 月末 1.73%，累计下行约 5bp，30 年期国债收益率由 4 月初 2.36% 附近降至 6 月末 2.22% 附近，累计下行约 14bp，超长端表现强于长端。结合市场表现看，二季度多数期限国债收益率普遍下行，收益率曲线整体呈牛平走势。信用债方面，在流动性充裕与配置需求偏强背景下，信用利差总体延续压缩，1 年期高等级利差小幅走阔，3 年期和 5 年期各评级信用债利差普遍收窄，低等级收窄幅度相对更大，反映出机构配置情绪仍偏积极，但低利差环境下信用下沉的性价比有所下降。权益市场方面，二季度 A 股整体回暖但结构分化明显，上证综合指数上涨 5.2%、沪深 300 上涨 11.9%、创业板指上涨 36.35%。风格上，成长显著占优于价值，AI 相关板块表现较强，市场风险偏好在地缘扰动缓和、稳增长政策持续推进和流动性合理充裕背景下逐步修复；与此同时，季末阶段也出现一定高低切换迹象，前期强势科技板块内部分化有所加大。可转债方面，中证转债指数季度上涨 3.7%，整体表现相对弱于权益市场，主要受制于转债估值偏高及正股上涨向科技龙头集中、而转债标的多为中小市值的结构性错位，低价转债则整体表现一般。

在报告期内，本基金适当调整了组合思路，在债券收益率波动相对稳定且流动性颇为宽松的环境下，增持了较多长久期利率债，较大幅度提升了整体组合的静态收益率和久期水平，相应的为了弥补债券组合的波动，继续降低可转债的整体占比，略微调整了转债持仓结构，减少了转债部分的弹性。权益部分，前期本基金主要以红利风格为主，配置上倾向于银行、有色、能源等板块。在二季度资金推动的结构化行情下，红利指数与沪深 300 走势呈现明显分化，中证红利在 5、6 月快速下跌整体跌幅约 15%。在此情形下，本基金不得不提前减仓部分抛压较重的行业，并适当增配了科技成长股的占比，在大盘风格维持不变的情况下，通过适度的拔高估值水平来提高组合的整体竞争性。

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 1.2093 元，C 类基金份额净值为 1.3995

元。本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 1.30%，同期业绩比较基准收益率为 2.21%；C 类基金份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 2.21%。

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 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 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。

§ 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	6,897,459.48	15.47
	其中：股票	6,897,459.48	15.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,502,170.35	84.12
	其中：债券	37,502,170.35	84.12
	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	137,030.03	0.31
8	其他资产	45,960.55	0.10
9	合计	44,582,620.41	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	539,085.00	1.30
C	制造业	5,239,249.48	12.66

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	70,500.00	0.17
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	210,000.00	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	838,625.00	2.03
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	6,897,459.48	16.67

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	600309	万华化学	6,600	451,506.00	1.09
2	002080	中材科技	5,000	450,000.00	1.09
3	301200	大族数控	700	252,455.00	0.61
4	688048	长光华芯	500	251,000.00	0.61
5	605111	新洁能	2,400	237,936.00	0.57
6	002916	深南电路	500	228,950.00	0.55
7	601211	国泰海通	12,500	227,500.00	0.55
8	600188	兖矿能源	12,000	213,240.00	0.52
9	300475	香农芯创	700	210,000.00	0.51
10	601688	华泰证券	10,000	206,200.00	0.50

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	20,078,787.10	48.52
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	4,918,334.29	11.88
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	8,225,386.41	19.88
7	可转债（可交换债）	2,014,970.60	4.87
8	同业存单	—	—
9	其他	2,264,691.95	5.47
10	合计	37,502,170.35	90.62

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	5,102,146.58	12.33
2	019729	23 国债 26	43,000	4,647,038.27	11.23
3	019789	25 特国 06	25,000	2,461,554.79	5.95
4	102101240	21 福州城乡 MTN001	20,000	2,074,742.47	5.01
5	102300520	23 湖州城投 MTN002	20,000	2,055,358.90	4.97

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，没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,002.58
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	40,957.97
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	45,960.55

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	346,579.32	0.84
2	127085	韵达转债	239,612.60	0.58
3	127045	牧原转债	234,717.53	0.57
4	127083	山路转债	229,990.96	0.56
5	118034	晶能转债	229,053.42	0.55
6	110085	通 22 转债	223,902.08	0.54
7	127089	晶澳转债	195,228.23	0.47
8	127056	中特转债	176,627.79	0.43
9	113049	长汽转债	139,258.67	0.34

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	22,234,067.96	13,995,356.93
报告期期间基金总申购份额	247,354.69	1,992,738.37
减：报告期期间基金总赎回份额	1,319,540.71	4,704,272.74
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	21,161,881.94	11,283,822.56

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	700,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,474,156.87	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.59	-

注：（1）申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。（2）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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026-05-29	700,000.00	-845,320.00	0.00
合计			700,000.00	-845,320.00	

注：（1）上述交易金额不包含交易费用。（2）基金管理人运用固有资金投资本基金，适用费率符合基金合同和招募说明书的相关约定。

§ 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.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
二〇二六年七月二十一日