

# 长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2018年第三季度报告

有所下滑,消费相对疲弱,民营企业信用风险持续扩大,信用利差进一步扩张。同时,地方债三季度净发行规模突破万亿创历史新高,利率也承受来自压力提供了一定的支撑。

报告期内,本基金采取较为稳健的投资策略,维持长久期的资产配置思路,调整降低了杠杆率,后续将根据市场环境适时延长建仓久期,进一步提高高评级信用债和利率债的占比,同时适度增配国债,获取确定票息收入。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至报告期末,本基金份额净值为1.021元;本报告期内,本基金份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本基金为发起式基金,基金合同生效日为2017年11月24日,截至本报告期末生来未达三年,暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	123,732,384.99	99.99
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	814,612,963.02	13.21
5	其他资产	289,272,088.99	2.38
6	资产减值准备	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	209,272,088.99	1.71
8	其他	-	-
9	合计	6,119,716,476.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	金融保险	2,076,364.00000	0.03
4	食品饮料	1,440,479.00000	0.02
5	公用事业	-	-
6	交通运输	20,406.00000	0.00
7	可选消费	2,791,580.00000	0.04
8	信息技术	-	-
9	其他	4,897,620.00000	0.08
10	合计	4,897,620.00000	0.08

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	183828	18国债08	3,400,000	343,620,000.00	5.61
2	183829	18国债09	2,500,000	250,400,000.00	4.12
3	183830	18国债10	2,500,000	251,100,000.00	4.13
4	183831	18国债11	2,000,000	200,000,000.00	3.29
5	172903	17年广银债	2,000,000	201,200,000.00	3.30

5.4 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	600036	招商银行	250,000	24,967,500.00	0.41
2	600016	民生银行	240,000	24,662,000.00	0.40
3	172903	17年广银债	240,000	24,622,000.00	0.40
4	183827	18国债07	240,000	24,302,000.00	0.40
5	172901	17年广银债	200,000	201,200,000.00	3.30

# 长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金

金建仓期为基金合同生效日起6个月内,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期(自任职日期至离任日期)	证券从业年限	说明
翁伟	基金经理	2016-10-17 - 至今	9年	国籍:中国,硕士研究生,具备基金从业资格,曾任招商证券资产管理部固定收益研究员,现任长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
翁伟	基金经理	2017-04-24 - 至今	10年	国籍:中国,硕士研究生,具备基金从业资格,曾任招商证券资产管理部固定收益研究员,现任长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:(1)此处的任职日期,指自即日起开始计算基金合同生效之日,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行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵信守信情况的说明  
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》、《基金管理人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、操纵市场和不正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,基金管理人小组保持独立运作,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《证券投资基金管理人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,对各环节的投资决策和管理风险进行有效控制,确保公平对待所管理的基金投资组合,切实防范利益输送行为。

(一)本基金管理人管理的基金投资组合间交易价差分析  
根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公募基金基金组合间同日双向交易记录配对,通过对这配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均通过36%置信度下等于0的检验。

(二)扩展现时窗口下的价差分析  
本基金管理人选取 $\alpha=3Rt-5$ 作为扩展现时窗口,将基金组合交易情况分别在这两个时间段窗口内平均,并以此为依据,进行基金组合间扩展现时窗口下的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基本配对(样本数 $\geq 30$ ),溢价率均绝大部分在1%数量级及以下。

(三)基金组合间超额溢价金额分析  
对于不能通过溢价率均值为零检验的基金组合配对,对于在不同窗口中溢价均值均过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金管理人解释公募基金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不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管理的其他投资组合未发生重大同日反向交易,本报告期内,未发生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  
进入三季度以来,央行依旧采取宽松灵活的货币政策,在6月底宣布定向降准来释放资金有效的缓解了市场流动性压力,带动银行存款和存单利率接近历史低位,同时,央行也开始有息对政策导向进行了微调,防止流动性过度宽松,指导资金支持实体经济,资金利率逐步回归至上半年平均水平,短端和长端利率都呈现1上0触底反弹,债券市场整体水平有所上行。

国内方面,中美贸易摩擦持续发酵,政府经济增长放缓以及新兴市场货币贬值等因素的影响,全球经济复苏前景蒙上了一层阴影。国内方面,三季度人民币继续贬值,国内经济数据

有所下滑,消费相对疲弱,民营企业信用风险持续扩大,信用利差进一步扩张。同时,地方债三季度净发行规模突破万亿创历史新高,利率也承受来自压力提供了一定的支撑。

报告期内,本基金采取较为稳健的投资策略,维持长久期的资产配置思路,调整降低了杠杆率,后续将根据市场环境适时延长建仓久期,进一步提高高评级信用债和利率债的占比,同时适度增配国债,获取确定票息收入。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至报告期末,本基金份额净值为1.021元;本报告期内,本基金份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本基金为发起式基金,基金合同生效日为2017年11月24日,截至本报告期末生来未达三年,暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	123,732,384.99	99.99
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	814,612,963.02	13.21
5	其他资产	289,272,088.99	2.38
6	资产减值准备	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	209,272,088.99	1.71
8	其他	-	-
9	合计	6,119,716,476.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	金融保险	2,076,364.00000	0.03
4	食品饮料	1,440,479.00000	0.02
5	公用事业	-	-
6	交通运输	20,406.00000	0.00
7	可选消费	2,791,580.00000	0.04
8	信息技术	-	-
9	其他	4,897,620.00000	0.08
10	合计	4,897,620.00000	0.08

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	183828	18国债08	3,400,000	343,620,000.00	5.61
2	183829	18国债09	2,500,000	250,400,000.00	4.12
3	183830	18国债10	2,500,000	251,100,000.00	4.13
4	183831	18国债11	2,000,000	200,000,000.00	3.29
5	172903	17年广银债	2,000,000	201,200,000.00	3.30

5.4 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	600036	招商银行	250,000	24,967,500.00	0.41
2	600016	民生银行	240,000	24,662,000.00	0.40
3	172903	17年广银债	240,000	24,622,000.00	0.40
4	183827	18国债07	240,000	24,302,000.00	0.40
5	172901	17年广银债	200,000	201,200,000.00	3.30

5.5 报告期内基金的投资策略和运作分析  
进入三季度以来,央行依旧采取宽松灵活的货币政策,在6月底宣布定向降准来释放资金有效的缓解了市场流动性压力,带动银行存款和存单利率接近历史低位,同时,央行也开始有息对政策导向进行了微调,防止流动性过度宽松,指导资金支持实体经济,资金利率逐步回归至上半年平均水平,短端和长端利率都呈现1上0触底反弹,债券市场整体水平有所上行。

国内方面,中美贸易摩擦持续发酵,政府经济增长放缓以及新兴市场货币贬值等因素的影响,全球经济复苏前景蒙上了一层阴影。国内方面,三季度人民币继续贬值,国内经济数据

有所下滑,消费相对疲弱,民营企业信用风险持续扩大,信用利差进一步扩张。同时,地方债三季度净发行规模突破万亿创历史新高,利率也承受来自压力提供了一定的支撑。

报告期内,本基金采取较为稳健的投资策略,维持长久期的资产配置思路,调整降低了杠杆率,后续将根据市场环境适时延长建仓久期,进一步提高高评级信用债和利率债的占比,同时适度增配国债,获取确定票息收入。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至报告期末,本基金份额净值为1.021元;本报告期内,本基金份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本基金为发起式基金,基金合同生效日为2017年11月24日,截至本报告期末生来未达三年,暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	123,732,384.99	99.99
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	814,612,963.02	13.21
5	其他资产	289,272,088.99	2.38
6	资产减值准备	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	209,272,088.99	1.71
8	其他	-	-
9	合计	6,119,716,476.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	金融保险	2,076,364.00000	0.03
4	食品饮料	1,440,479.00000	0.02
5	公用事业	-	-
6	交通运输	20,406.00000	0.00
7	可选消费	2,791,580.00000	0.04
8	信息技术	-	-
9	其他	4,897,620.00000	0.08
10	合计	4,897,620.00000	0.08

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	183828	18国债08	3,400,000	343,620,000.00	5.61
2	183829	18国债09	2,500,000	250,400,000.00	4.12
3	183830	18国债10	2,500,000	251,100,000.00	4.13
4	183831	18国债11	2,000,000	200,000,000.00	3.29
5	172903	17年广银债	2,000,000	201,200,000.00	3.30

5.4 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	600036	招商银行	250,000	24,967,500.00	0.41
2	600016	民生银行	240,000	24,662,000.00	0.40
3	172903	17年广银债	240,000	24,622,000.00	0.40
4	183827	18国债07	240,000	24,302,000.00	0.40
5	172901	17年广银债	200,000	201,200,000.00	3.30

5.5 报告期内基金的投资策略和运作分析  
进入三季度以来,央行依旧采取宽松灵活的货币政策,在6月底宣布定向降准来释放资金有效的缓解了市场流动性压力,带动银行存款和存单利率接近历史低位,同时,央行也开始有息对政策导向进行了微调,防止流动性过度宽松,指导资金支持实体经济,资金利率逐步回归至上半年平均水平,短端和长端利率都呈现1上0触底反弹,债券市场整体水平有所上行。

国内方面,中美贸易摩擦持续发酵,政府经济增长放缓以及新兴市场货币贬值等因素的影响,全球经济复苏前景蒙上了一层阴影。国内方面,三季度人民币继续贬值,国内经济数据

有所下滑,消费相对疲弱,民营企业信用风险持续扩大,信用利差进一步扩张。同时,地方债三季度净发行规模突破万亿创历史新高,利率也承受来自压力提供了一定的支撑。

报告期内,本基金采取较为稳健的投资策略,维持长久期的资产配置思路,调整降低了杠杆率,后续将根据市场环境适时延长建仓久期,进一步提高高评级信用债和利率债的占比,同时适度增配国债,获取确定票息收入。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至报告期末,本基金份额净值为1.021元;本报告期内,本基金份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明  
本基金为发起式基金,基金合同生效日为2017年11月24日,截至本报告期末生来未达三年,暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	123,732,384.99	99.99
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	814,612,963.02	13.21
5	其他资产	289,272,088.99	2.38
6	资产减值准备	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	209,272,088.99	1.71
8	其他	-	-
9	合计	6,119,716,476.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	金融保险	2,076,364.00000	0.03
4	食品饮料	1,440,479.00000	0.02
5	公用事业	-	-
6	交通运输	20,406.00000	0.00
7	可选消费	2,791,580.00000	0.04
8	信息技术	-	-
9	其他	4,897,620.00000	0.08
10	合计	4,897,620.00000	0.08

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	183828	18国债08	3,400,000	343,620,000.00	5.61
2	183829	18国债09	2,500,000	250,400,000.00	4.12
3	183830	18国债10	2,500,000	251,100,000.00	4.13
4	183831	18国债11			