

长江资管乐享年年盈7号集合资产管理计划 2026年第二季度资产管理报告

管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司江苏省分行

报告期间：2026年04月01日-2026年06月30日

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“《指导意见》”）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称“《运作规定》”）及其他有关规定编制。

管理人保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人中国工商银行股份有限公司江苏省分行根据本集合计划合同的约定，复核了本报告中的主要财务指标、会计报表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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现，投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划的合同、风险揭示书等相关法律文件，了解所投资产品的风险收益特征，选择适合自己的产品。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2026 年 04 月 01 日—2026 年 06 月 30 日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：长江资管乐享年年盈7号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年04月24日

成立份额：48,346,977.56 份

报告期末总份额：98,902,039.28 份

存续期：10 年

（二）集合计划管理人

名称：长江证券（上海）资产管理有限公司

注册地址：上海市虹口区新建路 200 号 B 栋 19 层

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

法定代表人：杨忠

联系电话：4001-166-866

（三）集合计划托管人

名称：中国工商银行股份有限公司江苏省分行

注册地址：江苏省南京市秦淮区中山南路 408 号

法定代表人/负责人：田枫林

联系电话：025-52858163

二、主要财务指标和净值表现

（一）主要财务指标和净值表现

单位：人民币元

序号	主要财务指标和净值表现	2026年06月30日
1	期初份额净值	1.0657
2	期末份额净值	1.0332
3	期末份额累计净值	1.4078
4	期末资产净值	102,187,983.56
5	本期利润	2,668,968.57
6	期末可供分配利润	1,886,812.09
7	期末可供分配份额利润	0.0191

8	本期份额净值增长率	1.39%
9	份额累计净值增长率	40.78%

（二）财务指标的计算公式

- 1、期末份额净值=期末资产净值/报告期末总份额
- 2、期末份额累计资产净值=期末份额资产净值+份额已分红收益
- 3、本期份额净值增长率=（分红前一天单位净值/期初单位净值）*{期末单位净值/（分红前一天单位净值-单位分红金额）}-1
- 4、份额累计净值增长率=（期末份额累计净值-1）×100%

三、管理人履职报告

（一）集合计划投资表现

截止2026年06月30日，本集合计划份额净值为1.0332元，本期份额净值增长率为1.39%，期末份额累计净值1.4078元，份额累计净值增长率为40.78%。

（二）本报告期投资收益分配情况

序号	收益分配基准日	权益登记日	分红方式	分红方案
1	2026-06-09	2026-06-10	现金分红	每份集合计划份额享有同等分配权，本次分红总金额为人民币 20,641,189.09 元（含管理人业绩报酬，管理人业绩报酬将按照合同约定从分红中扣除）。

（三）投资经理简介

姓名	任本集合计划投资经理的期限		说明
	任职日期	离任日期	
肖媛	2019-04-24	-	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资产管理总部产品经理、投资经理，现任长江证券（上海）资产管理有限公司私募固定收益投资部总经理、投资经理。
张帆	2021-11-24	-	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任汉口银行金融同业部华北团队负责人，从事债券及非标资产的投资管理工作，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理助理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理。

（四）投资经理工作报告

1. 市场回顾

2026年二季度，国内债市整体呈现“短端趋稳、长端突破后震荡”的格局，核心逻辑围绕非银钱多与资金面宽松展开，但季末扰动增多。4月，市场对外围风险扰动钝化，资金利率持续低于政策利率为短端提供保护，非银充裕资金驱动行情向长端演绎，各期限收益率明显下行，尽管下旬受止盈及特别国债新券上市影响，长端小幅回调。5月，经济内外分化与供给偏慢延续，非银钱多持续性超预期，叠加月末央行积极呵护流动性及权益走弱，10年国债收益率打破窄幅震荡并下行逼近1.71%。进入6月，10年国债短暂突破1.7%后触发央行流动性边际收紧及市场赎回担忧，债市经历调整，但随着陆家嘴论坛宣布推出隔夜逆回购工具及央行季末加大资金呵护，市场情绪修复，收益率在1.73%附近震荡企稳。全季来看，短端受益于资金保护表现稳健，长端则在突破新低后遭遇政策扰动，收益率曲线形态先陡后平。

4月市场对外围冲击反应平淡，资金利率持续低于政策利率，为短端提供支撑，非银充裕资金不断压缩利差，推动行情向长端扩散。全月1年、10年、30年国债活跃券收益率分别下行7.5BP、6.5BP、4.89BP。月初地缘局势扰动犹存，央行地量逆回购操作无碍资金充裕，DR001维持1.22%低位，短端偏强叠加曲线陡峭，长端迎来补涨。中旬经济数据印证弱复苏格局，PPI转正符合预期，出口小幅放缓。下旬税期扰动轻微，10年及30年国债活跃券一度下探至1.725%和2.205%的阶段新低，随后止盈压力浮现，叠加特别

国债发行落地引发市场对老券流动性溢价消退的担忧，机构提前换券，收益率略有回弹。4月29日新券2600002上市并完成活跃券切换，至月末收益率较票面利率累计上行2.5BP。

5月债市运行围绕“政府债供给偏慢、资金宽松超预期”展开，收益率在月末利好共振下打破震荡格局。全月1年、10年、30年国债收益率分别下行2.25BP、3.2BP、1.9BP。假期后央行虽回笼流动性，超长期国债发行偏弱及进出口、通胀数据超预期带来扰动，但资金面持续宽松及非银“钱多”韧性超预期，支撑10年期收益率在1.76%附近盘整后下探至1.74%。中旬，中美高层会晤提升风险偏好，叠加美方拒绝伊朗方案推升油价及通胀担忧，10年美债利率突破4.5%，国内债市承压。中下旬，4月经济数据走弱、信贷转负凸显内需疲弱，叠加市场对资金收紧的预期升温，收益率先下后上重回震荡。月末央行逆回购摆脱地量、MLF净投放缓解税期资金担忧，叠加MLF降息预期与权益回调共振，10年国债活跃券快速走低，盘中触及1.705%低点。

6月债市经历“先突破后调整再修复”的震荡行情。月初10年期国债在惯性做多驱动下短暂击穿1.7%，随即央行收紧流动性投放，逆回购降至零、买断式逆回购缩量，大行融出规模骤降，资金利率攀升至政策利率上方，赎回压力引发债市回调。中旬收益率接近1.75%时中小行加大买入形成支撑，税期央行加码投放稳定预期，陆家嘴论坛宣布推出隔夜逆回购工具并收窄利率走廊，显著提振做多情绪。下旬季末资金波动加大，但央行通过增量续作MLF及开展隔夜逆回购操作积极呵护，收益率再度回落。

2、未来操作策略

展望后市，利率债方面，隔夜逆回购的推出将补充维持流动性宽松状态，但10年国债收益率的运行中枢更可能维持在1.70%-1.75%，部分机构认为有机会阶段性触及1.68%，但“有效跌破1.70%并持续下行”的条件并不充分；30年国债更具弹性，但7月能否独立走强，取决于配置盘是否持续超配超长端，以及资金利率、通胀与政策预期是否同步向债市友好，考虑到10X30的期限利差维持在50bp有一段时间，压缩的空间有限，关注机构负债端变动引发的机构行为。信用债方面，7月仍可看多：1）7月通常是理财规模增长大月，会带来增量资金；2）6月末央行通过MLF超额续作、隔夜逆回购等方式稳定了资金面，短端资金利率稳定性提升；3）7月债券供给仍然可控，预计发行压力会在8-9月显现。但是，考虑到信用债整体收益率已普遍压到2.3%以下，利差进一步压缩的空间有限，更多是兑现资本利得、切换久期、优化流动性的窗口期，建议考虑3年以内的高评级普信债作为底仓，选取5年以上二永债和高流动性长债做波段，关注流动性边际变化和中长信用债拉久期下的利差压缩机会。当前债市风险在于两点：1）货币宽松边际收紧；2）利率低位导致的波动加大。

操作策略上，当前信用债收益率已处于相对低位，进一步下行空间有限，单纯依赖拉长久期获取资本利得的难度显著增加。因此，产品目前维持较低杠杆与久期水平，以等待市场调整机会，并为后续新增资产预留操作空间。管理人将坚持基于安全性、流动性和收益性为均衡管理目标，密切关注债券市场和货币市场投资品种的走势，抓住市场

趋势性机会，配置高性价比固定收益资产，捕捉交易波段机会，为本计划争取更高的投资收益。

（五）管理人内部声明

1、 集合计划运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，争取为份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害份额持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、 内部监察报告

本报告期内，管理人负责稽核监察的相关部门依照管理人已颁布执行的内部控制、稽核监察、风险控制、合规性检查、投资管理制度等规章制度，独立开展内部控制工作。

在开展工作的过程中，采用了现场与非现场、定期与不定期相结合的工作方法，具体采用了实时监控、现场检查、材料审阅、人员询问和综合分析等多种方法，对投资交易、财务核算等进行了全面细致的审查，对业务流程和规章制度的完善及执行进行了长期的跟踪督察。

（六）公平交易专项说明

1、 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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投资组合，切实防范利益输送行为。

2、 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本集合计划与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，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

四、托管人履职报告

托管人履职报告详见《托管报告》。

五、资产管理计划相关费用的计提基准、计提方式和支付方式

项 目	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.3%。	计算方法如下： $H = E \times 0.3\% \div \text{当年实际天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费 E 为前一日集合计划资产净值	集合计划管理费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起3个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。
托管费	本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值计提，托管费的年费率为 0.02%。	计算方法如下： $H = E \times 0.02\% \div \text{当年实际天数}$ H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值。	集合计划托管费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次月首日起3个工作日内从集合计划资产中一次性支付给托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。
业绩报酬	请查阅《长江资管乐享年年盈7号集合资产管理计划资产管理合同》中关于业绩报酬计提的具体内容。	请查阅《长江资管乐享年年盈7号集合资产管理计划资产管理合同》中关于业绩报酬计提的具体内容。	请查阅《长江资管乐享年年盈7号集合资产管理计划资产管理合同》中关于业绩报酬计提的具体内容。

注：本计划运作过程中可能发生的其他费用由托管人根据法律法规及相应协议的规定，按实际发生金额支付，列入或摊入当期费用。

六、投资组合报告

（一）期末集合计划资产组合情况（报告截止日：2026 年 06 月 30 日）

单位：人民币元

项目	期末金额	占期末总资产比例
银行存款	712,897.53	0.39%
清算备付金	512,640.84	0.28%
存出保证金	—	—
股票投资	—	—
债券投资	141,021,769.21	77.19%
资产支持证券投资	40,442,026.41	22.14%
基金投资	—	—
资产管理产品投资	—	—
买入返售金融资产	—	—
其他各项资产	—	—
资产合计	182,689,333.99	100.00%

注：（1）其他各项资产包括“应收股利”、“应收利息”、“应收清算款”和“其他应收款”等项目；（2）由于四舍五入的原因，期末金额占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

（二）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名债券明细

证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
242580032	25 通商银行永续债 01	100,000	10,385,945.21	10.16%
032580412	25 洛阳盛世 PPN002	100,000	10,224,849.32	10.01%
032400776	24 振湘国资 PPN001	100,000	10,116,745.21	9.90%
232580010	25 民泰商行二级资本债 01	100,000	10,091,545.21	9.88%

232954	25 山东 14	100,000	10,086,983.70	9.87%
--------	----------	---------	---------------	-------

（三）期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细

证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占计划资产净值比例
266342	守正二 1A	100,000	10,293,561.64	10.07%
082580949	25 华发实业 ABN002 优先	100,000	10,098,239.29	9.88%
266432	G 浏经优	100,000	9,797,306.02	9.59%
500265	苏融 1 优	60,000	6,136,931.51	6.01%
267323	即墨 1A2	40,000	4,115,987.95	4.03%

（四）资产管理计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划从事交易所市场和银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为80,037,074.43元。

七、期末关联方持有集合计划情况

单位：份

项目	持有份额总数	占总份额比例
管理人董事、监事、从业人员及其配偶	—	—
管理人控股股东、实际控制人或者其他关联方	—	—

八、集合计划份额变动的情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
436,362,791.78	24,300,181.60	361,760,934.10	98,902,039.28

九、重要事项提示

（一）涉及管理人、资产管理计划财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及对管理人运营管理及本集合计划运作产生重大影响的，与本集合计划管理人、受托财产、托管业务相关的重大诉讼事项。

（二）投资策略的改变

本报告期内，本集合计划投资策略未发生重大改变。

（三）管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本集合计划的管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

（四）管理人、托管人的专门托管部门的重大人事变动

本报告期内，本集合计划管理人、托管人的专门托管部门未发生重大人事变动。

（五）投资经理的变更

本报告期内，本计划未发生投资经理变更。

（六）关联交易

1、资产管理计划参与关联方证券的情况

本报告期内，本集合计划资产未投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券。

2、一般关联交易和重大关联交易

本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易或一般关联交易。

（七）利益冲突

本报告期内，本集合计划的投资运作不存在可能发生利益冲突的情况。

（八）其他重大事项

本报告期内，本集合计划未发生涉及投资者权益的其他重大事项。

十、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《长江资管乐享年年盈 7 号集合资产管理计划资产管理合同》等法律文件
- 2、管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内按规定披露的各项公告

（二）存放地点及查阅方式

地址：上海市虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 19 层

网址：www.cjzcg1.com

客服电话：4001-166-866

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人长江证券（上海）资产管理有限公司。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2026年07月31日