长江新能源产业混合型发起式证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:2022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2022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2022年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江新能源产业混合型	
基金主代码	011446	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年04月14日	
报告期末基金份额总额	193,783,629.49份	
投资目标	本基金通过梳理新能源产业发展所带来的投资机会，精选相关优质企业进行投资，并结合积极的大类资产配置，谋求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金充分发挥公司资源优势、构建高质量的基础数据库，自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理，进一步优化各类资产的比例以优化组合收益风险比。	
业绩比较基准	中证新能源产业指数收益率*70%+中债总指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
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	长江新能源产业混合型A	长江新能源产业混合型C

下属分级基金的交易代码	011446	011447
报告期末下属分级基金的份额总额	146,827,380.27份	46,956,249.22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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	长江新能源产业混合型A	长江新能源产业混合型C
1.本期已实现收益	-26,163,709.45	-8,508,100.20
2.本期利润	-39,618,106.39	-13,123,539.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2629	-0.2725
4.期末基金资产净值	197,771,557.10	63,008,048.96
5.期末基金份额净值	1.3470	1.3418

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，计入费用后投资人的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

长江新能源产业混合型A净值表现

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	-15.97%	2.13%	-14.52%	1.52%	-1.45%	0.61%
过去六个月	-12.77%	2.05%	-12.67%	1.44%	-0.10%	0.61%
自基金合同生效起至今	34.70%	2.20%	31.13%	1.49%	3.57%	0.71%

长江新能源产业混合型C净值表现

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	-16.06%	2.13%	-14.52%	1.52%	-1.54%	0.61%

过去六个月	-12.95%	2.05%	-12.67%	1.44%	-0.28%	0.61%
自基金合同生效起至今	34.18%	2.20%	31.13%	1.49%	3.05%	0.71%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中证新能源产业指数收益率*70%+中债总指数收益率*30%；（2）本基金基金合同生效日为 2021 年 4 月 14 日，截至本报告期末未满一年。

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：（1）本基金基金合同生效日为 2021 年 4 月 14 日，截至本报告期末未满一年。（2）本基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均符合基金合同约定。

§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		
张剑鑫	基金经理	2021-04-14	-	10年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任东吴基金管理有限公司研究员、东吴人寿保险股份有限公司研究员，长江证券（上海）资产管理有限公司研究员、基金经理助理。现任长江新能源产业混合型发起式证券投资基金基金经理。

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。

（一）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、组合同日同向交易纪录配对。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。

（二）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。

（三）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

2022年一季度，诸多负面因素相继发生，对A股市场特别是包括新能源板块在内的成长股形成了很大压力。国际冲突以及由此催化（或加强）的上游大宗商品价格大幅上涨，形成了极大的成本压力和业绩干扰；全球包括国内疫情继续蔓延，从供给和需求两端带来负面影响；同时，在通胀压力高企的背景下，以美国为首的全球流动性收紧预期进一步强化。这些负面因素比较集中的爆发下，A股包括新能源在内的成长板块在一季度持续下跌，基金净值也遭受了较大的损失。这给无论是基金的持有者，还是我们基金的管理者，都带来了比较大的压力和痛苦。

每当信心受到“跌跌不休”的市场所影响，我们所能做的最重要的事情还是去认真的审视和跟踪基本面。就新能源产业而言，我们相信中长期基本面趋势依旧明确。新能源发电领域，日益受到重视的碳减排以及相比传统火电明显的成本优势是中长期装机增长的核心驱动力，或许复杂形势下部分地区对于能源安全保障的需求会进一步加速新能源装机的渗透。而新能源汽车方面，尽管阶段性受到上游以锂资源为主的材料成本大涨影响，近期终端新能源车型较大幅度涨价，但我们也可以看到电动化（包含混动）的趋

势已经被越来越多整车厂认可并且纷纷上调其规划目标。长期来看，新能源产业自身增长的空间，是我们争取投资收益的主要来源。或许在前期较高的增速基数下，后续增速相对会有所“放缓”，并且随着社会资本进入在不同的环节会呈现不同的竞争格局变化，但我们依然长期看好新能源产业的未来发展，当然在选择具体的投资环节和标的上需要更深入的研究和比较筛选。在此基础之上，行业发展和公司成长过程中的阶段性扰动、以及市场整体层面的波动，从稍长一些的维度来看都会过去，并且可能会提供比较好的买入机会。

站在目前的时间点，或许我们仍不敢断言，对市场整体都造成压制的负面因素已经缓解或过了最坏阶段，但或许可以稍作乐观的是，股票前期的大幅下跌已经包括了相当程度的负面影响，大幅下降的估值和预期是最重要的安全垫和潜在收益来源。另一方面，监管层面已经明确释放了对资本市场的重视态度，唯独缺乏的是改善的信号以及信心的重聚。在逆风期，我们希望以谨慎的态度和积极的心态来持续研究和跟踪市场与行业的变化，为后续把握机会获取收益打下基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类份额净值为1.3470元，C类份额净值为1.3418元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-15.97%，C类份额净值增长率为-16.06%，同期业绩比较基准收益率为-14.52%。

4.6 报告期内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2021年4月14日，截至本报告期末生效未满三年，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)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	197,827,735.12	74.74
	其中：股票	197,827,735.12	74.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	64,106,208.36	24.22
8	其他资产	2,762,978.38	1.04
9	合计	264,696,921.86	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	1,376,000.00	0.53
C	制造业	191,764,964.26	73.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	32,513.42	0.01
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	4,642,808.68	1.78
J	金融业	-	-
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	11,448.76	0.00
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	197,827,735.12	75.86

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	35,000	17,930,500.00	6.88
2	688499	利元亨	65,000	12,193,350.00	4.68
3	002812	恩捷股份	48,000	10,560,000.00	4.05
4	300373	扬杰科技	140,000	10,364,200.00	3.97
5	688033	天宜上佳	530,000	9,434,000.00	3.62
6	002472	双环传动	450,000	9,355,500.00	3.59
7	002459	晶澳科技	97,957	7,707,256.76	2.96
8	300274	阳光电源	68,000	7,293,680.00	2.80
9	300390	天华超净	100,000	7,160,000.00	2.75
10	300073	当升科技	95,000	7,144,000.00	2.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	189,978.47
2	应收证券清算款	2,408,698.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	164,301.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,762,978.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

	长江新能源产业混合型A	长江新能源产业混合型C
报告期期初基金份额总额	160,223,173.16	55,108,838.78
报告期期间基金总申购份额	22,699,088.36	23,062,371.79
减：报告期期间基金总赎回份额	36,094,881.25	31,214,961.35
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	146,827,380.27	46,956,249.22

§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

	长江新能源产业混合型A	长江新能源产业混合型C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,583.39	-
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	10,000,583.39	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.81	-

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申购、赎回本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份	持有份额占基	发起份	发起份额占基	发起份额承

	额总数	金总份额比例	额总数	金总份额比例	诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,583.39	5.16%	10,000,583.39	5.16%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,583.39	5.16%	10,000,583.39	5.16%	-

注：持有份额占基金总份额比例、发起份额占基金总份额比例的计算中，分母采用报告期末基金份额总额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予长江新能源产业混合型发起式证券投资基金募集申请的注册文件

2、长江新能源产业混合型发起式证券投资基金基金合同

3、长江新能源产业混合型发起式证券投资基金招募说明书

4、长江新能源产业混合型发起式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

9.2 存放地点

存放地点为基金管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

9.3 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

2022年04月22日