

# 长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）

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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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。

自2022年01月28日起，长江证券超越理财基金管家II集合资产管理计划正式变更为长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）。《长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》于2022年01月28日生效，原《长江证券超越理财基金管家II集合资产管理计划集合资产管理合同》同日起失效。

本报告期自2022年01月28日（基金合同生效日）起至2022年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长江智选3个月持有混合（FOF）
基金主代码	890008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月28日
报告期末基金份额总额	19,139,032.91份
投资目标	本基金通过大类资产的合理配置及基金精选策略，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 2、基金筛选策略； 3、股票投资策略； 4、债券投资策略； 5、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中债-综合全价（总值）指数收益率*30%

风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江智选3个月持有混合（FOF）A	长江智选3个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	890008	014936
报告期末下属分级基金的份额总额	19,120,565.69份	18,467.22份

注：（1）自2022年1月28日起，长江证券超越理财基金管家II集合资产管理计划（以下简称“原集合计划”）正式变更为长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）（以下简称“本基金”）。《长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》于2022年1月28日生效，原《长江证券超越理财基金管家II集合资产管理计划集合资产管理合同》同日起失效。《基金合同》生效前原集合计划份额持有人持有的原集合计划份额，在《基金合同》生效后继续持有的，于基金合同生效日（即2022年1月28日）自动转换为本基金A类基金份额。（2）本基金于基金合同生效日增设C类份额但未开通销售。本基金管理人于2022年2月16日发布《长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）开放日常申购、赎回及定期定额投资业务的公告》，本基金A类、C类份额自2022年2月18日起开放日常申购、赎回业务。

### § 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28日 - 2022年03月31日)	
	长江智选3个月持有混合（FOF）A	长江智选3个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	338,690.81	556.71
2. 本期利润	-1,729,569.83	-1,279.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0898	-0.0742
4. 期末基金资产净值	29,747,221.27	28,720.75
5. 期末基金份额净值	1.5558	1.5552

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）本基金基金合同生效日为2022年1月28日，原集合计划份额在《基金合同》生效后继续持有的，于基金合同生效日自动转换为本基金A类份额，A类份额报告期为2022年1月28日至2022年3月31日；本基金于基金合同生效日增设C类份额但未开通销售，自2022年2月18日起开放日常申购、赎回业务，C类份额报告期为2022年2月18日至2022年3月31日。

### 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

长江智选3个月持有混合（FOF）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
自基金合同 生效起至今	-5.46%	0.86%	-6.14%	1.14%	0.68%	-0.28%

长江智选3个月持有混合（FOF）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
自基金合同 生效起至今	-4.20%	0.92%	-6.24%	1.26%	2.04%	-0.34%

注：（1）本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率\*70%+中债-综合全价（总值）指数收益率\*30%；（2）本基金于基金合同生效日增设C类份额但未开通销售，A类、C类份额自2022年2月18日起开放日常申购、赎回业务。本基金C类份额开放日首日的份额净值同本基金A类份额的份额净值。2022年2月18日A类基金份额的份额净值为1.6245，因此C类基金份额开放日首日（2022年2月18日）的份额净值亦为1.6245。

（3）本基金A类份额报告期为2022年1月28日至2022年3月31日，C类份额报告期为2022年2月18日至2022年3月31日。（4）本基金基金合同生效日为2022年1月28日，截至本报告期末未满三个月。

#### 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

长江智选3个月持有混合（FOF）A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01月28日-2022年03月31日)



长江智选3个月持有混合（FOF）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18日-2022年03月31日)



注：（1）本基金基金合同于2022年1月28日生效，截至本报告期末不满一年；（2）按照本基金的基金合同规定，基金管理人应自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。（3）截至本报告期末，本基金尚处在建仓期。

## § 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		
李仁宇	基金经理	2022-01-28	-	9年	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金融产品部经理、金融产品中心副总经理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司总经理助理、FOF投资部总经理，长江鑫选3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）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行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定；（3）上表中的基金经理任职日期是该基金经理担任长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理的日期。

## 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

回顾一季度，在美国加息、俄乌战争和国内疫情加重的环境下，市场风险偏好进一步降低，一季度主要权益指数全线下跌，沪深300涨跌幅为-14.32%，中证500涨跌幅为-14.06%，中证1000涨跌幅为-15.46%；风格上，一季度价值领先成长，国证成长涨跌幅为-19.01%，国证价值涨跌幅为-4.53%；基金方面，中证主动式股票型基金指数一季度涨跌幅为-17.85%，主动权益基金一季度的收益率首尾差也高达62.88%；反观纯债基金，中证纯债债券型基金指数一季度涨跌幅为0.46%，但春节以后债市震荡，一季度最大回撤为-0.31%。

报告期内，本基金操作相对谨慎，通过分散配置风格不同的基金经理，力争为投资者带来更好的投资体验。长本基金作为一只均衡的偏股FOF基金，将进一步优化持仓结构，尽可能的提升风险调整后收益。

展望二季度，从股债性价比来看，股票的性价比已经凸显，但是春节以来股债资产相关性提升，风险分散效应或减弱；二季度股票市场预计将以震荡为主，国内市场由于疫情的加重，对整体经济的影响令人担忧，但是对稳增长和政策宽松的预期有所增加，海外方面仍受美国加息和俄乌战争的不确定性所影响，但是前期市场已经有所反映，对接下来市场的影响可能会降低。

在过去两年多的时间里，公募基金行业迎来了业绩和规模的双重爆发，涌现出了一大批明星基金和基金经理。但对于很多投资者来说，市场上9000多只基金产品种类繁多

多样、风格大相径庭，若仅仅以近期业绩排名作为择基标准，导致高位买入风格极致的权益基金，买入后净值可能会伴随着大幅震荡，投资体验并不理想。

与单一基金产品相比，FOF产品可以在风险控制和分散上做到双重加持，理论上能够更好地降低组合的波动和回撤。因此我认为，FOF基金经理的使命应该是帮助基金投资者规避资本市场的高波动、获取更好的投资体验，摆脱基金赚钱、投资者不赚钱的窘境，从而能够通过坚持长期投资真正分享到中国资本市场和资产管理行业成长与发展的红利，实现财富的稳健增值。

为了达成这一使命，本基金将围绕两块核心内容来开展投资管理工作。首先，是决定组合的大类资产配置比例；其次，是针对各个资产类别，从全市场选择合适的基金产品来构建组合。在大类资产配置上，本基金经理的投资理念是人工智能与宏观判断相结合。在过去几年的投研工作中，团队开发出一套成熟的模型，用于预测特定风险收益目标下的理想资产配置比例；在此基础上，也会基于实际的宏观经济数据和全球经济政治形势对大类资产配置方向做宏观判断，最终输出资产配置方案。在资产配置方案确定后，根据市场和组合的实际运作状况，也会对组合进行动态调整。在基金选择上，本基金经理的投资理念是定量与定性研究相结合，在每一种风格下，买入并持有优秀基金经理的产品。我认为对基金的研究应该以人为本，即以基金经理为核心，结合基金公司，最后落脚到基金产品，从三位一体的角度来进行综合评价，重点关注基金经理的投资理念、投资风格、稳定性以及中长期业绩的可持续性，力争选出风格稳定、知行合一、能力出众的基金经理，从而长期为组合创造超额回报。

我们有幸身在强大、稳定且处于长期上升通道的中国，在资本市场持续对外开放、居民部门财富和各路长期资金持续流入的大背景下，我相信在做好稳健的资产配置的前提下，长期、坚定地投资于优秀的基金管理人与基金产品必将带来丰厚的回报。

#### 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1.5558元，C类份额净值为1.5552元。本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-5.46%，同期业绩比较基准收益率为-6.14%；本基金C类份额净值增长率为-4.20%，同期业绩比较基准收益率为-6.24%。

#### 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，本基金自2022年1月28日起至2022年3月31日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	25,923,817.64	86.86
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	3,908,798.57	13.10
8	其他资产	11,896.46	0.04
9	合计	29,844,512.67	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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**

根据基金合同约定，本基金不得投资于股指期货。

**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**

根据基金合同约定，本基金不得投资于国债期货。

**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	3,867.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	68.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,961.38
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,896.46

**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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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 基金中基金

## 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	006554	华安鼎益债券C	契约型开放式	2,853,338.41	3,014,837.36	10.13	否
2	010339	国投瑞银远见成长混合C	契约型开放式	3,167,486.99	2,944,495.91	9.89	否
3	006528	富国优质发展混合C	契约型开放式	1,402,147.53	2,678,943.07	9.00	否
4	008657	景顺长城科技创新混合	契约型开放式	1,720,147.28	2,430,568.11	8.16	否
5	013613	宝盈国家安全沪港深股票C	契约型开放式	1,687,698.47	2,381,511.31	8.00	否

6	012778	中欧养老混合C	契约型开放式	625,798.63	1,724,701.02	5.79	否
7	002364	华安安康灵活配置混合C	契约型开放式	886,250.93	1,445,032.14	4.85	否
8	007450	兴全多维价值混合C	契约型开放式	781,841.30	1,345,861.61	4.52	否
9	001980	中欧量化驱动混合	契约型开放式	799,793.05	1,259,514.10	4.23	否
10	011223	信达澳银星奕混合C	契约型开放式	1,043,004.30	1,248,163.25	4.19	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022年01月28日至 2022年03月31日	其中：交易及持有 基金管理人以及管 理人关联方所管理 基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	644.90	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	12,093.37	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	15,700.03	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	59,670.78	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	10,974.04	-

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

	长江智选3个月持有混合 (FOF) A	长江智选3个月持有混合 (FOF) C
基金合同生效日(2022年01月28日)基金份额总额	19,346,019.60	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	180,869.43	18,467.22
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	406,323.34	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	19,120,565.69	18,467.22

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	长江智选3个月持有混合 (FOF) A	长江智选3个月持有混合 (FOF) C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	3,104,357.82	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,104,357.82	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	16.24	-

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。

### 8.2 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。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1、中国证监会关于准予长江证券超越理财基金管家II集合资产管理计划变更注册的批复

2、长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同

3、长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书

4、长江智选3个月持有期混合型基金中基金（FOF）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](http://www.cjzcgl.com)。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2022年04月22日