

长江均衡成长混合型发起式证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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2021年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长江均衡成长混合	
基金主代码	010663	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年12月30日	
报告期末基金份额总额	43,696,641.33份	
投资目标	本基金通过对国内行业进行深入细致的研究分析，优选估值合理的成长性行业，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金充分发挥公司投研团队优势，基于高质量的宏观和行业研究，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，力争实现基金资产的稳健增值。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长江均衡成长混合A	长江均衡成长混合C
下属分级基金的交易代码	010663	010664

报告期末下属分级基金的份额总额	33,750,179.63份	9,946,461.70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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	长江均衡成长混合A	长江均衡成长混合C
1. 本期已实现收益	1,088,697.63	288,164.38
2. 本期利润	-792,989.53	-310,017.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0200	-0.0280
4. 期末基金资产净值	33,713,470.38	9,905,736.03
5. 期末基金份额净值	0.9989	0.9959

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认购或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

长江均衡成长混合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	-3.34%	1.30%	-4.22%	0.84%	0.88%	0.46%
过去六个月	-1.14%	1.01%	-1.46%	0.77%	0.32%	0.24%
自基金合同生效起至今	-0.11%	0.87%	-0.91%	0.90%	0.80%	-0.03%

长江均衡成长混合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	-3.43%	1.30%	-4.22%	0.84%	0.79%	0.46%
过去六个月	-1.34%	1.01%	-1.46%	0.77%	0.12%	0.24%

自基金合同生效起至今	-0.41%	0.87%	-0.91%	0.90%	0.50%	-0.03%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

- (1) 本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%；
 (2) 本基金基金合同生效日为 2020 年 12 月 30 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

长江均衡成长混合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
 (2020年12月30日-2021年09月30日)



长江均衡成长混合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
 (2020年12月30日-2021年09月30日)



注：（1）本基金基金合同生效日为 2020 年 12 月 30 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		
徐婕	基金经理	2020-12-30	-	20年	国籍：中国。博士研究生，具备基金从业资格。曾任群益国际控股有限公司研究员，汇添富基金管理有限公司基金经理、投资经理，上海明河投资管理股份有限公司研究总监，上海启石资产股份有限公司研究总监，富安达基金管理有限公司策略研究员。现任长江证券（上海）资产管理有限公司公募权益投资部总经理，长江添利混合型证券投资基金、长江均衡成长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》、《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。

（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

中国经济三季度以来开始初步出现放缓迹象。从需求端我们可以看到房地产销售增速下台阶、国内突发疫情、出口订单见顶预期等负面因素，供给端又有大力度的双减双控措施影响生产，加之PPI居高不下，CPI难以传导导致的价格剪刀差，投资者对3季度GDP增长和上市公司业绩开始心存疑虑。因此在流动性未见收紧的情况下，A股市场表现出了极端的结构性行情。一方面是市场成交量维持天量，另一方面沪深300指数3季度下跌6.85%。

本基金3季度继续立足基本面分析，基于长期价值投资的理念，精选有业绩优势和估值优势的个股进行投资，在大盘下跌的情况下获得了一定的超额收益。展望4季度，

企业ROE确实有可能面临压力，对投资操作带来一定难度。但7月15日央行超预期的降准显示经济政策可能正在向稳增长的方向变化。基于对中国经济增长和优势行业的长期信心，我们对经济短期的回调和困难应抱有更大的容忍度，本基金将继续坚定持有优质上市公司。同时积极关注10月底政治局会议对4季度经济工作的部署，以及12月政治局会议和中央经济工作会议对明年经济工作的政策指导。

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0.9989元，C类份额净值为0.9959元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-3.34%，C类份额净值增长率为-3.43%，同期业绩比较基准收益率为-4.22%。

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2020年12月30日，截至本报告期末生效未满足三年，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	38,561,064.05	87.26
	其中：股票	38,561,064.05	87.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,820,040.50	4.12
	其中：债券	1,820,040.50	4.12
	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	3,492,581.05	7.90
8	其他资产	317,818.01	0.72
9	合计	44,191,503.61	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	518,908.52	1.19
C	制造业	29,746,185.53	68.20
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	1,041,600.00	2.39
G	交通运输、仓储和邮政业	272,900.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,832,370.00	6.49
J	金融业	2,824,100.00	6.47
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	1,325,000.00	3.04
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	38,561,064.05	88.40

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	300083	创世纪	240,000	3,724,800.00	8.54
2	300696	爱乐达	45,035	2,125,652.00	4.87
3	002475	立讯精密	50,000	1,785,500.00	4.09
4	300124	汇川技术	24,000	1,512,000.00	3.47
5	300450	先导智能	20,000	1,396,400.00	3.20

6	600893	航发动力	25,000	1,329,750.00	3.05
7	600323	瀚蓝环境	50,000	1,325,000.00	3.04
8	002223	鱼跃医疗	40,000	1,296,400.00	2.97
9	300036	超图软件	50,000	1,197,500.00	2.75
10	002216	三全食品	70,000	1,140,300.00	2.61

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,820,040.50	4.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,820,040.50	4.17

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	113011	光大转债	14,950	1,702,356.50	3.90
2	110081	闻泰转债	900	117,684.00	0.27

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中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	63,716.91
2	应收证券清算款	221,858.18
3	应收股利	-
4	应收利息	12,141.35
5	应收申购款	20,101.57

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	317,818.01

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	113011	光大转债	1,702,356.50	3.90

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300083	创世纪	3,724,800.00	8.54	停牌

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

	长江均衡成长混合A	长江均衡成长混合C
报告期期初基金份额总额	52,016,739.68	13,676,152.10
报告期期间基金总申购份额	1,115,213.99	254,820.15
减：报告期期间基金总赎回份额	19,381,774.04	3,984,510.55
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	33,750,179.63	9,946,461.70

§ 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

	长江均衡成长混合A	长江均衡成长混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,388.93	-
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	10,000,388.93	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	29.63	-
---------------------------	-------	---

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	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,388.93	22.89%	10,000,388.93	22.89%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	99,884.02	0.23%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,100,272.95	23.11%	10,000,388.93	22.89%	-

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均衡成长混合型发起式证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江均衡成长混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、长江均衡成长混合型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、长江均衡成长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.cjzcg1.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2021年10月27日