

# 长江新能源产业混合型发起式证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12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01月24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01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2021年10月01日起至12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	215,332,011.94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	160,223,173.16份	55,108,838.78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10月01日 - 2021年12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	14,995,587.35	2,616,046.77
2. 本期利润	405,701.19	-7,949,782.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	-0.2116
4. 期末基金资产净值	256,843,580.03	88,092,434.37
5. 期末基金份额净值	1.6030	1.5985

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	3.81%	1.96%	2.17%	1.35%	1.64%	0.61%
过去六个月	28.73%	2.48%	25.29%	1.60%	3.44%	0.88%
自基金合同生效起至今	60.30%	2.21%	53.41%	1.47%	6.89%	0.74%

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	3.70%	1.96%	2.17%	1.35%	1.53%	0.61%
过去六个月	28.48%	2.48%	25.29%	1.60%	3.19%	0.88%

自基金合同生效起至今	59.85%	2.21%	53.41%	1.47%	6.44%	0.74%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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

长江新能源产业混合型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  
(2021年04月14日-2021年12月31日)



长江新能源产业混合型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  
(2021年04月14日-2021年12月31日)



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	-	9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

四季度以来国内经济下行压力进一步加大，央行于12月上旬宣布全面降准，随后的中央经济工作会议也将稳增长放到更重要的位置；另一方面，前期对生产制造业压制较大的限电限产边际有所缓解。在此背景下，国内股票市场在四季度经历了较大波动，特别是12月以来发生了较为显著的成长和价值风格、高位和低位板块之间的切换。在此过程中，新能源板块也正在经历比较大的调整。

首先从基本面来看，我们依然看好新能源产业的长期发展前景：1）新能源汽车渗透率提升趋势依然明确；中长期而言，未来5-10年仍是新能源汽车渗透率快速提升的阶段，成长性优势突出；2）新能源发电方面，碳减排成为全球共识，国内扶持政策持续落地，而海外的电力价格上涨也对于新能源装机需求起到推动作用，中长期看新能源电力占比或有进一步提升的趋势。

当然也必须承认，产业发展过程中不可能全是利好，也必然存在一些潜在的风险点。现阶段市场最为担心的可能还是供给层面的问题，随着新能源的发展前景越发得到认可，在过去的一年中我们持续看到产业资本的进入（包括原有参与者的产能扩张以及新

进入者的跨界等），造成未来竞争加剧影响盈利能力的担忧。此外，新能源汽车的爆发式增长造成了上游资源的阶段性短缺和价格上涨，从而引发了涨价影响需求的担忧。

我们认为，股价的涨跌是基本面因素和市场因素（包括持仓结构、市场风格、情绪等）的结合，事实上上述的潜在风险或者市场的担忧因素并不是近期突然出现。在前期上涨趋势的乐观情绪中，市场参与者倾向于聚焦于利好因素、忽视潜在风险，而在持仓较为拥挤以及随之而来的快速调整和悲观情绪中，又会倾向于放大潜在利空、忽视更中长期的产业趋势和增长空间。新能源作为高增长行业，资本的进入和供给的增加是不可避免的，但不同产业环节、不同公司所处的竞争格局、壁垒有所差异，新增供给从宣布、建设、实际投产到通过较为严格的验证成为有效供给也需要较长的周期。

本基金将依然聚焦于新能源产业方向的投资，在后续过程中将更为注重各个环节的竞争格局演化趋势、具体公司的竞争力强弱变化，同时注重预期差和估值层面的安全边际。另一方面，由于新能源产业规模的快速扩大，产生了较为显著的“外溢效应”，我们将继续关注受到新能源产业直接拉动的领域所诞生的更多的投资机会。

#### 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1.6030元，C类份额净值为1.5985元；本报告期内，本基金A类份额净值增长率为3.81%，C类份额净值增长率为3.70%，同期业绩比较基准收益率为2.17%。

#### 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滿三年，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	300,657,621.37	86.26
	其中：股票	300,657,621.37	86.26
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	24,000,000.00	6.89

	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	22,313,472.19	6.40
8	其他资产	1,568,538.73	0.45
9	合计	348,539,632.29	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	11,453,200.00	3.32
C	制造业	286,876,729.17	83.17
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	36,962.72	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,616.64	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,793.10	0.00
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	91,883.38	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	5,537.84	0.00
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	8,398.52	0.00
S	综合	2,164,500.00	0.63
	合计	300,657,621.37	87.16



### 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	002240	盛新锂能	325,000	18,833,750.00	5.46
2	300035	中科电气	580,000	17,545,000.00	5.09
3	300750	宁德时代	29,800	17,522,400.00	5.08
4	300274	阳光电源	100,000	14,580,000.00	4.23
5	300390	天华超净	170,000	13,770,000.00	3.99
6	002812	恩捷股份	50,000	12,520,000.00	3.63
7	000887	中鼎股份	560,000	12,213,600.00	3.54
8	002709	天赐材料	103,000	11,808,950.00	3.42
9	688033	天宜上佳	350,000	11,567,500.00	3.35
10	600884	杉杉股份	350,100	11,472,777.00	3.33

### 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	283,898.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,756.86
5	应收申购款	1,282,882.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,568,538.73

**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	121,322,021.02	23,559,569.87
报告期期间基金总申购份额	116,588,815.77	93,975,076.06
减：报告期期间基金总赎回份额	77,687,663.63	62,425,807.15
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	160,223,173.16	55,108,838.78

**§ 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(%)	6.24	-

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。

**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	10,000,583.39	4.64%	10,000,583.39	4.64%	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	4.64%	10,000,583.39	4.64%	-

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.cjzcg1.com](http://www.cjzcg1.com)。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2022年01月24日