

长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

本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。

本基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 月 21 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。

本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 2022 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城兴华优选一年定开混合
基金主代码	012312
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	476,434,480.27 份
投资目标	本基金精选具有长期价值及成长性突出的优质企业进行投资，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金注重企业的长期投资价值分析，通过个股精选构建投资组合。本基金根据个股深入研究寻找投资机会，</p>

	<p>同时注重根据宏观经济走势和各行业的景气度变化发现投资机会。</p> <p>4、股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>5、国债期货投资策略 本基金投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将通过资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。</p> <p>7、融资及转融通证券出借投资策略 为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可根据相关法律法规，参与融资业务。</p> <p>8、开放期投资策略 本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>		
业绩比较基准	$\text{中证 800 指数收益率} \times 70\% + \text{中证港股通综合指数收益率 (使用估值汇率折算)} \times 10\% + \text{中债综合财富指数收益率} \times 20\%$		
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担因港股市场投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>		
基金管理人	长城基金管理有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	<table border="1"> <tr> <td>长城兴华优选一年定开混合 A</td> <td>长城兴华优选一年定开混合 C</td> </tr> </table>	长城兴华优选一年定开混合 A	长城兴华优选一年定开混合 C
长城兴华优选一年定开混合 A	长城兴华优选一年定开混合 C		
下属分级基金的交易代码	<table border="1"> <tr> <td>012312</td> <td>012313</td> </tr> </table>	012312	012313
012312	012313		
报告期末下属分级基金的份额总额	<table border="1"> <tr> <td>332,906,412.59 份</td> <td>143,528,067.68 份</td> </tr> </table>	332,906,412.59 份	143,528,067.68 份
332,906,412.59 份	143,528,067.68 份		

注：无。

§ 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 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

	长城兴华优选一年定开混合 A	长城兴华优选一年定开混合 C
1. 本期已实现收益	-19,815,625.26	-8,719,383.63
2. 本期利润	-50,337,914.56	-21,851,714.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1512	-0.1522
4. 期末基金资产净值	279,255,009.12	120,058,679.92
5. 期末基金份额净值	0.8388	0.8365

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

长城兴华优选一年定开混合 A

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	-15.27%	1.17%	-11.02%	1.20%	-4.25%	-0.03%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-16.12%	0.89%	-10.70%	0.94%	-5.42%	-0.05%

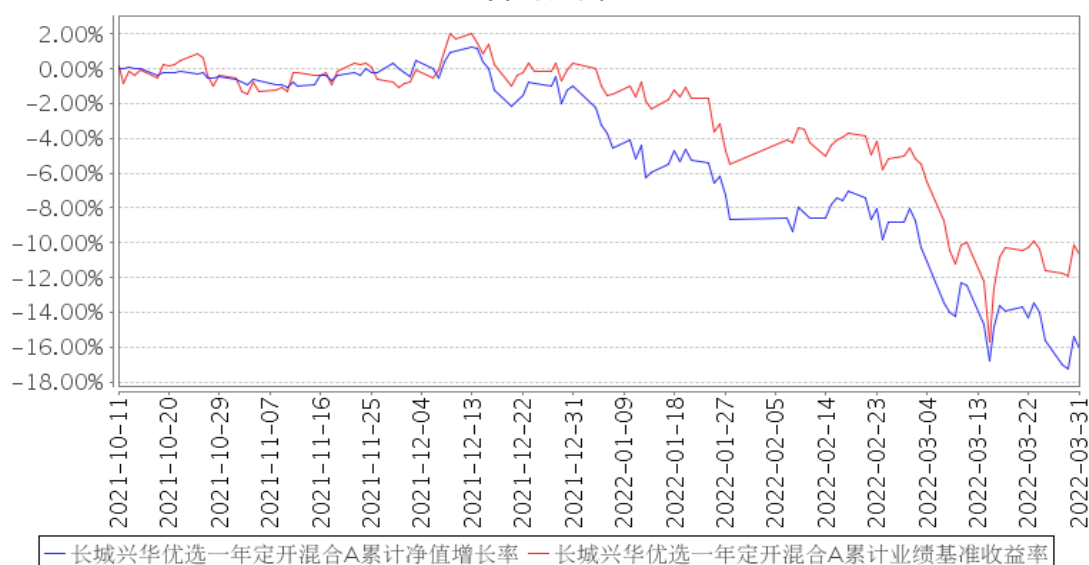
长城兴华优选一年定开混合 C

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	-15.39%	1.17%	-11.02%	1.20%	-4.37%	-0.03%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-

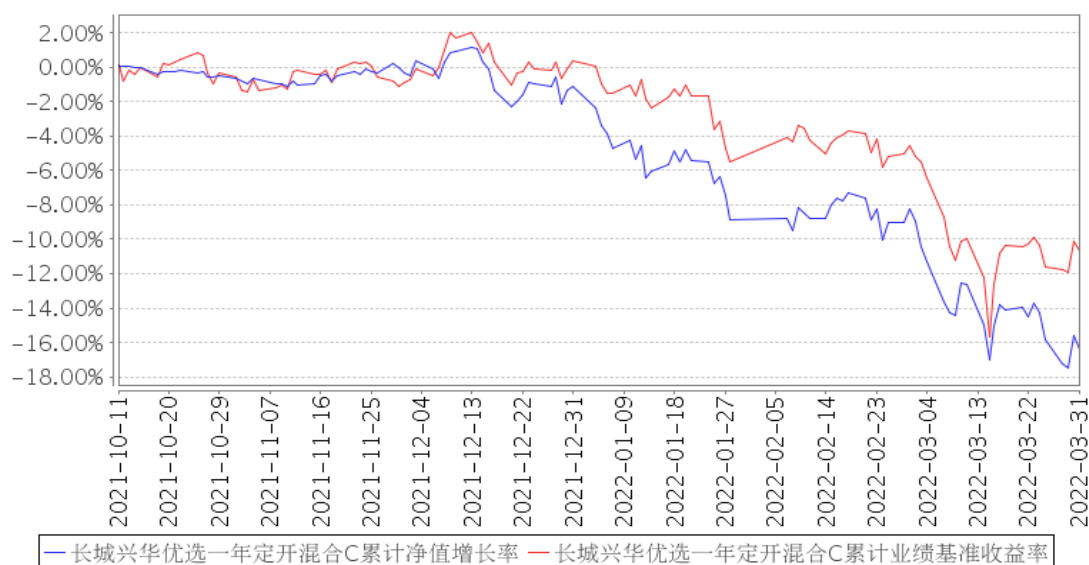
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-16.35%	0.89%	-10.70%	0.94%	-5.65%	-0.05%

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率变动的比较

长城兴华优选一年定开混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长城兴华优选一年定开混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①封闭期内，本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为 60%-100%，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%，每个封闭期结束前的一个月至开放期结束后一个月内不受上述

比例限制。在开放期内，每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受前述 5% 的限制，但每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2021 年 10 月 11 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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		
杨建华	公司副总经理、投资总监、权益投资部总经理、本基金的基金经理	2021 年 10 月 11 日	-	22 年	男，中国籍，硕士，注册会计师（CPA）。曾就职于大庆石油管理局、华为技术有限公司、深圳市和君创业投资公司、长城证券有限责任公司投资银行部。2001 年 10 月加入长城基金管理有限公司，历任基金管理部基金经理助理、总经理助理、研究部总经理，现任公司副总经理、投资总监、权益投资部总经理、投委会委员兼基金经理。自 2007 年 9 月至 2009 年 1 月任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自 2011 年 1 月至 2013 年 6 月任“长城中小盘成长股票型证券投资基金”基金经理，自 2009 年 9 月至 2016 年 9 月任“长城久富核心成长混合型证券投资基金（LOF）”基金经理，自 2017 年 6 月至 2018 年 8 月任“长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金”基金经理，自 2018 年 8 月至 2018 年 11 月任“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 8 月至 2019 年 2 月任“长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理。自 2004 年 5 月至今任“长城久泰沪深 300 指数证券投资基金”基金经理，自 2013 年 6 月至今任“长城品牌优选混合型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 4 月至今任“长城核心优势混合型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 3 月至今任“长城价值优选混合型证券

					投资基金”基金经理，自 2021 年 5 月至今任“长城消费 30 股票型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 10 月至今任“长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 12 月至今任“长城价值领航混合型证券投资基金”基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

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了《证券投资基金法》、《长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易的价差进行事后分析，定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内，结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度。春节前精准防控政策减少了疫情对春节长假出行和消费的影响，国内宏观经济在前两个月已经有了企稳迹象。但是 2 月末国内多地散点爆发疫情并且有扩散的趋势，防控形势越发

严峻，尤其是长三角、珠三角核心城市出现相对严重的疫情，加上各地防控政策进一步收紧，对经济的影响加大，宏观经济增长面临严峻挑战。突发的俄乌冲突以及伴随其后的西方国家对俄罗斯在各个领域的制裁加剧了国际能源、大宗商品、农产品价格的波动，全球面临较为严重的通胀压力。美联储自全球疫情爆发以来首次加息，幅度比较温和。美国十年期国债收益率攀升至 2% 以上，但是似乎是由于国际地缘政治的紧张态势，美元资产成为国际资金的避险资产，美元指数不断走高，美股在加息落地后也不断回升并接近前期高点。

国内市场，疫情成为影响投资者对宏观经济增长预期最为核心的因素之一，疫情防控政策的收紧对经济的影响显著可见，因而投资者对全年经济增长能否达到政府设定的目标中值心存疑虑，加上国际地缘政治因素，外资持续流出给市场带来较大的资金压力。因此市场整体呈现震荡下行的态势，投资者预期的春季行情完全落空。仅受益于能源价格上涨的煤炭和期待稳增长措施发力、信用风险充分释放的房地产行业等少数板块有正收益。估值相对偏高、预期反应充分的景气板块，受到疫情影响的消费板块均出现较大幅度的调整。

本基金总体上遵循自下而上精选个股的策略，在食品饮料、医药、家电、轻工、汽车、新能源中精选具备核心优势的优质公司积极配置。报告期末本基金结束了建仓期，鉴于市场仍然面临疫情、地缘政治风险、国际资本流动等较多不确定因素，本基金维持了相对较低的权益配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城兴华优选一年定开混合 A 的基金份额净值为 0.8388 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.27%；截至本报告期末长城兴华优选一年定开混合 C 的基金份额净值为 0.8365 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.39%。同期业绩比较基准收益率为-11.02%。

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，本基金无需要说明的情况。

§ 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	245,359,795.84	61.25
	其中：股票	245,359,795.84	61.25
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	151,884,713.56	37.91
8	其他资产	3,362,063.12	0.84
9	合计	400,606,572.52	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	-	-
C	制造业	224,076,046.18	56.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,061,200.00	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	4,449,390.00	1.11
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	12,736,623.82	3.19
N	水利、环境和公共设施管理业	21,551.15	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	14,984.69	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	245,359,795.84	61.45

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600519	贵州茅台	16,900	29,051,100.00	7.28

2	600809	山西汾酒	64,000	16,313,600.00	4.09
3	600702	舍得酒业	101,300	16,096,570.00	4.03
4	000568	泸州老窖	80,400	14,944,752.00	3.74
5	300750	宁德时代	27,700	14,190,710.00	3.55
6	600887	伊利股份	353,800	13,051,682.00	3.27
7	000858	五粮液	81,500	12,637,390.00	3.16
8	603259	药明康德	95,400	10,721,052.00	2.68
9	002821	凯莱英	27,300	10,019,100.00	2.51
10	603596	伯特利	124,500	8,093,745.00	2.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水

平。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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是否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

本报告期本基金投资的前十名证券除舍得酒业发行主体外，其他证券的发行主体未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。

根据上海证券交易所公布的纪律处分决定书：

舍得酒业股份有限公司（简称舍得酒业）因信息披露相关违规情形，于 2021 年 8 月 6 日被上海证券交易所予以通报批评。

以上发行主体涉及证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	168,655.01
2	应收证券清算款	3,193,408.11
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,362,063.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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

项目	长城兴华优选一年定开混合 A	长城兴华优选一年定开混合 C
报告期期初基金份额总额	332,906,412.59	143,528,067.68
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	332,906,412.59	143,528,067.68

§ 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

注：本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动，于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》

- (三) 《长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn