

景顺长城核心优选一年持有期混合型证券
投资基金
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城核心优选一年持有混合
基金主代码	009190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,043,289,007.34 份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有较强核心竞争优势的公司,最后以财务指标验证核心竞争优势分析的结果。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金将结合股票基本面信息,以及宏观因素和估值因素综合确定并适时调整内地 A 股和香港(港股通标的股票)两地股票配置比例及投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型

	基金，低于股票型基金。 本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-10,201,832.32
2. 本期利润	34,714,772.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0327
4. 期末基金资产净值	1,071,699,367.29
5. 期末基金份额净值	1.0272

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

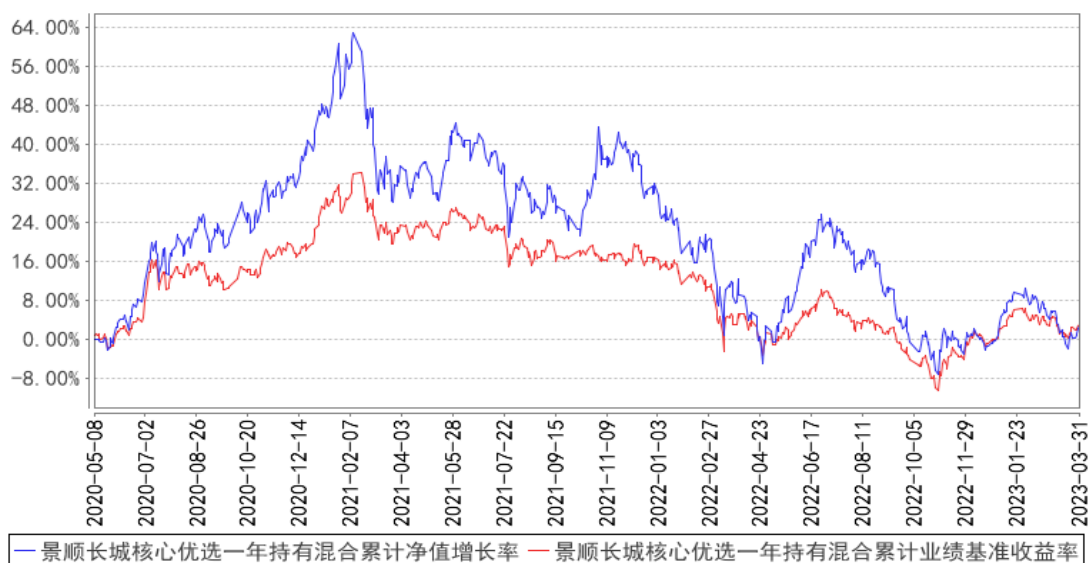
3.2 基金净值表现

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

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	3.05%	1.00%	3.00%	0.69%	0.05%	0.31%
过去六个月	3.49%	1.19%	7.27%	0.93%	-3.78%	0.26%
过去一年	-5.87%	1.41%	-1.37%	0.94%	-4.50%	0.47%
自基金合同 生效起至今	2.72%	1.57%	2.84%	0.97%	-0.12%	0.60%

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

景顺长城核心优选一年持有混合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：本基金的投资组合比例如下：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 60%—95%。本基金港股通标的股票最高投资比例不得超过股票资产的 50%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为自 2020 年 5 月 8 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
余广	本基金的基金经理	2020 年 5 月 8 日	-	19 年	银行和金融工商管理硕士。中国注册会计师。曾任蛇口中华会计师事务所审计项目经理，杭州中融投资管理有限公司财务顾问项目经理，世纪证券综合研究所研究员，中银国际（中国）证券风险管理部高级经理。2005 年 1 月加入本公司，担任投资部研究员，自 2010 年 5 月起担任股票投资部基金经理，现任公司总经理助理、股票投资部总经理、基金经理，并兼任投资经理。具有 19 年证券、基金行业

					从业经验。
--	--	--	--	--	-------

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
余广	公募基金	4	12,866,926,634.66	2010年5月29日
	私募资产管理计划	2	456,352,394.48	2021年4月28日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	13,323,279,029.14	-

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城核心优选一年持有期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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合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%的交易共有13次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易，按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现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

国内方面，当下处于经济复苏的初期阶段，基本面主要是政策驱动以及疫后修复，而内生的顺周期修复尚需要时间，居民就业和收入还没明显改善，核心通胀较弱。展望未来，经济将继续修复，并存在较大改善空间，第一，出行数据改善，结合海内外的情况，经济本身有回归潜在需求趋势值的动力；第二，基建方面，政府逆周期调节，将形成实物工作量，托底经济；第三，地产方面，过去积累的需求端和保供政策，会逐步兑现政策效果，后续随着居民收入预期和消费能力恢复，地产的修复具有一定的持续性。但海外银行业危机或通过抑制需求进而压制我国出口，增加了我国经济复苏的不确定性。

海外方面，2月就业、通胀和经济数据超市场预期，美债收益率大幅上行。在高利率背景下，美债长短期维持较长时间的曲线倒挂，尾部风险开始爆发，美欧银行业风险事件发酵，经济衰退预期上升。

今年以来，在经济复苏和企业盈利修复的预期下，市场小幅反弹但较为震荡。本季度报告期内，沪深300指数、中小100指数、创业板指数分别上涨4.63%、5.89%和2.25%；计算机、传媒、通信、电子等板块表现突出，涨幅较多。港股方面，恒生指数上涨3.13%，恒生科技和恒生国企指数分别上涨4.24%和3.94%。

本基金坚持自下而上，看重公司基本面，注重公司的核心竞争力、高品质、长期发展，以合理或偏低的估值水平买入持有。在经济复苏和企业盈利修复的预期下，我们较为看好今年的权益市场，特别是前期调整较为充分，估值较为低估的多行业的龙头公司，基于此，报告期内，本基金维持较高的股票仓位，更侧重于个股选择而不是简单的行业选择，体现在行业配置方面，在多行业均衡配置，配置个股多为其所在行业或子行业的龙头白马公司。

下一阶段，在经济复苏、流动性仍然宽松以及估值偏低的背景下，我们对市场保持乐观和耐心。我们将关注国内进一步经济修复情况、两会相关政策落实情况、海外风险事件演绎和加息政策。配置方向上，关注经济和政策层面边际变化的受益板块，重视其中的中长期结构性机会，如自主可控与高端制造，核心资产的估值修复和再配置需求，以及经济复苏叠加海外流动性紧缩逐步缓解，所带来的盈利、估值双击。

投资策略上，我们将更加关注市场结构，配置上相对分散及均衡，继续坚持自下而上精选优质个股，操作上更加侧重选股，侧重于长期因素，基于企业的长期基本面和估值，以长期持有的思路来坚持价值投资，重点选取基本面坚实、具备核心竞争力、资产负债表健康、业绩具有稳定性的行业龙头公司，买入持有，以期获取长期的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 1 季度，本基金份额净值增长率为 3.05%，业绩比较基准收益率为 3.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	967,789,578.22	89.97
	其中：股票	967,789,578.22	89.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,343,660.27	5.61
	其中：债券	60,343,660.27	5.61
	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	33,991,368.45	3.16
8	其他资产	13,578,654.97	1.26
9	合计	1,075,703,261.91	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值 310,556,774.88 元，占基金资产净值的比例为 28.98%。

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	49,651,744.40	4.63
C	制造业	542,678,940.64	50.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,801,603.20	2.50
E	建筑业	77,329.12	0.01
F	批发和零售业	395,917.04	0.04
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	13,522,778.59	1.26
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	23,870,137.60	2.23
N	水利、环境和公共设施管理业	162,432.19	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	71,920.56	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	657,232,803.34	61.33

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	27,636,693.70	2.58
周期性消费品	63,764,864.40	5.95
非周期性消费品	21,272,463.00	1.98
综合	-	-
能源	93,152,378.10	8.69
金融	8,820,631.16	0.82
基金	-	-
工业	1,790,213.45	0.17
信息技术	-	-
公用事业	-	-
通讯	94,119,531.07	8.78
合计	310,556,774.88	28.98

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	603529	爱玛科技	900,000	64,197,000.00	5.99
2	000893	亚钾国际	2,000,000	54,660,000.00	5.10
3	600519	贵州茅台	30,000	54,600,000.00	5.09
4	00883	中国海洋石油	4,000,000	40,829,122.40	3.81
4	600938	中国海油	799,985	13,631,744.40	1.27
5	01585	雅迪控股	3,000,000	53,181,157.50	4.96
6	00700	腾讯控股	130,000	43,905,313.14	4.10
7	00941	中国移动	370,000	20,600,148.12	1.92
7	600941	中国移动	149,997	13,495,230.09	1.26

8	300750	宁德时代	80,000	32,484,000.00	3.03
9	03800	协鑫科技	18,000,000	31,987,481.40	2.98
10	02099	中国黄金国际	1,100,000	27,636,693.70	2.58

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	60,343,660.27	5.63
	其中：政策性金融债	60,343,660.27	5.63
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,343,660.27	5.63

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	220411	22 农发 11	600,000	60,343,660.27	5.63

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

本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

(1) 时点选择：基金管理人在交易股指期货时，重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向、和技术指标等因素。

(2) 套保比例：基金管理人根据对指数点位区间判断，在符合法律法规的前提下，决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值，具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

(3) 合约选择：基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

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

本基金可投资国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

腾讯控股有限公司在报告编制日前一年内曾受到市场监管总局的处罚。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对上述主体所发行证券进行了投资。

本基金投资前十名证券的其余发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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未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	194,135.94
2	应收证券清算款	13,373,087.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	11,431.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,578,654.97

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,083,199,897.38
报告期期间基金总申购份额	22,648,690.02
减：报告期期间基金总赎回份额	62,559,580.06
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	1,043,289,007.34

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§ 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

基金管理人本期末未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末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

无。

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

- 1、中国证监会准予景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日