

# 景顺长城创新成长混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城创新成长混合
基金主代码	006435
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 17 日
报告期末基金份额总额	2,301,103,847.92 份
投资目标	本基金通过精选高创新性的优质企业进行重点投资，并通过动态的资产配置，增加组合的超额收益，在严格控制市场风险的前提下，力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
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>本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的符合创新成长主题的股票构建投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。</p> <p>4、中小企业私募债投资策略</p> <p>对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级</p>

	<p>相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p> <p>5、股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。</p> <p>6、权证投资策略 本基金根据权证估值量化模型评估权证的内在合理价值，利用权证与标的股票之间可能存在的投资机会，谨慎运用杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等策略获取权证投资收益。</p> <p>7、融资交易策略 本基金可通过融资交易的杠杆作用，在符合融资交易各项法规要求及风险控制要求的前提下，放大投资收益。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+恒生指数收益率*20%+中证综合债券指数收益率*30%
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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-161,369,680.11
2. 本期利润	-465,579,514.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1994
4. 期末基金资产净值	2,926,790,343.33
5. 期末基金份额净值	1.2719

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。

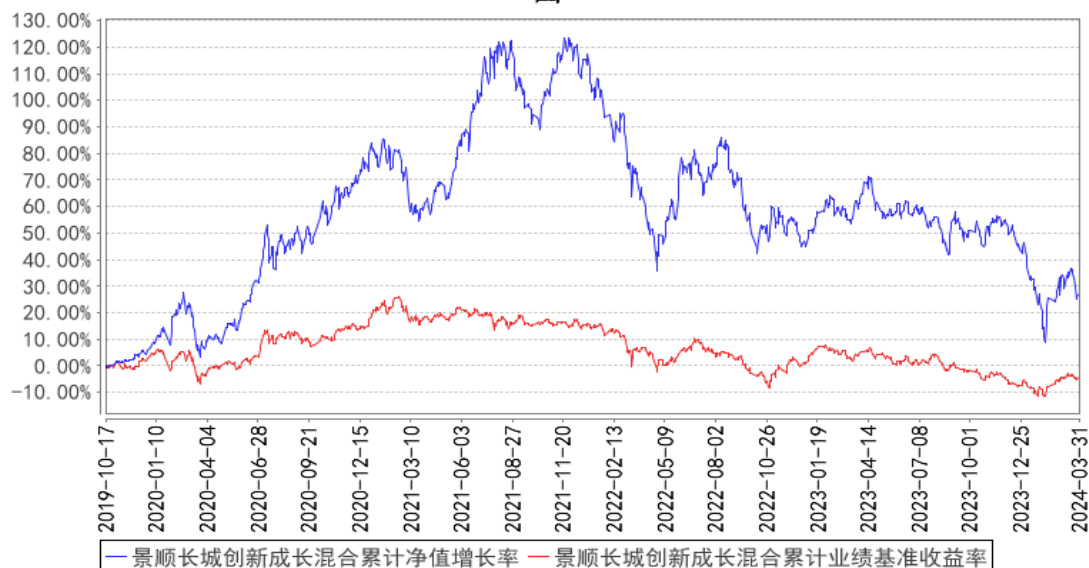
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-13.19%	2.24%	0.94%	0.84%	-14.13%	1.40%
过去六个月	-15.78%	1.75%	-2.70%	0.73%	-13.08%	1.02%
过去一年	-21.71%	1.50%	-8.97%	0.69%	-12.74%	0.81%
过去三年	-19.82%	1.55%	-18.56%	0.78%	-1.26%	0.77%
自基金合同 生效起至今	27.19%	1.53%	-4.48%	0.83%	31.67%	0.70%

### 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

景顺长城创新成长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：基金的投资组合比例：股票投资占基金资产的比例范围为 50%-95%，其中投资于本基金界定的“创新成长”主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票比例不超过股票资产的 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、存出保证金和应收申购款等。权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的建仓期为自 2019 年 10 月 17 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		
杨锐文	本基金的基金经理	2019 年 10 月 17 日	-	14 年	工学硕士、理学硕士。曾任上海常春藤衍生投资公司分析部高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2014 年 10 月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部执行总监、基金经理。具有 14 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

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《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、《景顺长城创新成长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 6 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

本季度，地产继续深度调整，制造业表现相对强劲，经济开始弱复苏，但是，由于市场信心脆弱，资本市场出现急剧的波动。本季度，以高股息为代表的低波红利风格依旧表现强势，AI 概念类股票表现也很活跃，但是，硬科技类个股却表现非常弱势，地产、新能源及消费相关的股票也相对较弱。其中，沪深 300 上涨 3.10%，而创业板指和科创 50 表现较差，分别下跌 3.87% 和 10.48%。

本季度，我们的基金表现较差，录得负收益。本季度，组合继续保持相对分散的组合状态，我们前十大仓位的比重继续保持在 30-40% 之间，希望通过降低重仓股的集中度来提升组合的鲁棒性和灵活性。我们依然保留着初心，始终坚持投资具有伟大前景的新兴产业企业，并伴随他们的成长，而不是趋势增强、寻求市场热点。我们相信未来的胜者一定是不断高强度投入的企业。尽管这些企业不一定是当前的焦点，但是，我们相信厚积薄发才能换取长期的发展。尽管这个过程充满艰难与痛苦，我们仍会坚持我们的选择和风格，也会不断优化和改进我们的持仓组合。

我们从来没预料过这轮成长股的熊市会这么漫长，这对我们的挑战也是前所未有的艰巨，我们投资成长股的短期胜率也大幅度下降，业绩的快速增长无法弥补估值的下降，现时的市场对成长股的情绪也是前所未有的冰点。我们一直是相对乐观派，尽管我们的基金在去年相对于成长板块取得了明显的超额收益，但是，今年开年之后遇到前所未有的挑战。市场充斥着避险情绪，资金涌入高股息板块，但是，产业的突破和发展并未停滞，现时的科技成长股票难以及时反映产业的变化。我们深信只要产业在发展，这些变化迟早会体现在资本市场上，这只是时间的问题。科技成长股的持续走弱，伴随着越来越多的质疑声音。基金净值下跌，我也焦虑与彷徨，但产业的曙光已现，我坚信科技成长股的至暗时刻很快会过去。无论大家是否认同我的观点，但是，请大家要相信我一直与基金持有人同在，我也一直在不断用真金白银加仓自己管理的多只基金，我们的投资一定是言行一致的。

众所周知，中国各行各业都非常内卷。如果把企业的生命周期比喻成一颗种子从萌芽到绽放的过程，一直以来，我们观测到的中国企业的开花期普遍较欧美企业偏短，但这并不是因为中国龙头企业懈怠了，而是中国本身就是全球竞争最激烈且最内卷的市场。究其原因，产业的过度内卷主要四个原因：一、地方政府无法抑制的投资冲动。地方政府之间普遍存在产业竞争，过去丰厚的卖地收入不断强化地方政府的投资能力，而不少地方政府会不顾现状盲目进行产业资源竞争，

简单强调招商规模带来招商急躁症，从而导致很多行业过度内卷且无法有效出清。二、国内的融资结构又以银行的间接融资为主，银行更善于锦上添花，而非雪中送炭，这让很多景气度高的行业或企业更容易获得融资，某种程度上又强化了无序的扩张，景气度高往往容易出现盲目的扩产。三、供需阶段性错配带来的盈利幻象，新冠疫情对全球其他地方的供应链带来严重的破坏，天量的订单蜂拥而至，阶段性供需错配带来过高的盈利更是刺激大家盲目扩产，阶段性的需求高峰过去之后，全社会被迫为过剩产能买单。四、IPO 提速以及 2019-21 年对“新半军”的过度追捧，进一步刺激了 PE/VC 加码投入这些领域，但是，更多资金带来的并非是进口替代，而是替代国产，资本的无序扩张和同质化竞争大为缩短市场景气度的周期，资本的诱惑让产业人心浮动，人力成本不断被抬升。

但是，现在很多情况的确已经在发生根本性的变化。一方面，地产时代的落幕让地方政府面临着严峻的债务问题，中央对地方政府也有了更为严厉的财政硬约束，这些都严重制约着地方政府的投资能力。地方政府哪怕想盲目招商引资，现在也是有心无力，过去的一些盲目投资的产能反而还带来严重的拖累。地方政府的无序投资作为过去重要的干扰变量的影响已经越来越弱了；另一方面，监管部门开始严控 IPO，上市难度急剧提升。叠加过去两年科技成长股的估值快速收缩，一二级市场出现明显倒挂，PE/VC 行业哀鸿遍野，初创企业已经很难能融到钱。低迷的资本市场和不确定的内外部环境也让很多 PE/VC 更为审慎地投资，资本的无序扩张得到了明显的抑制；最后一方面，在这一轮市场的出清过程中，二三线企业与头部企业的差距进一步拉大，出清速度不断加快。大部分龙头企业更加注重经营风险，更为重视回收现金流，采取了更加谨慎的销售策略，大幅收紧了应收账款政策。过去的粗犷式增长突然变得越来越精细化，这些龙头企业的自由现金流从去年开始反倒出现了明显的改善，企业的真实价值反而是提升的。

地产是过去信用扩张的主要载体，地产时代的落幕必然对信用扩张带来严重冲击，新旧引擎的切换带来的痛苦期让绝大部分人的体感都不佳。这也让很多人纷纷参照日本当年“资产负债表衰退”进行过度演绎，进而加深了市场的悲观情绪。正如我们之前的季报所分析，资产负债表衰退只是日本过去衰退的结果和表象，产业衰落才是根本原因，我们不能简单的类比。尽管当下我们体感并不太好，但是，我们不少新兴产业的确在快速崛起，并走向全球，我们并没有在产业上落伍，相反我们不断的进取和发展。我们越来越多企业开始走出国门，走向全球，开启了我们的大航海时代。当下阻挡我们进步的不是惊涛骇浪，而是被眼前的困难吓倒而妄自菲薄，迷失方向，躺平不卷。中国很大又有很多人，或许有人选择躺平，但是，还有千千万万的人怀着奋进和百折不挠之心在拼搏，一个个工业皇冠上的明珠已然被摘取，我们没什么好悲观的。

我们的新兴产业正在崛起，产业链雏形已现。尤其以我们的半导体产业为例，经过五年的打

压之后不断加速前行，Mate 60 的推出更是说明了轻舟已过万重山。但是，现实中依然是“怀疑论”占据主基调，预期很难短期改变，只能依靠现实的推进不断改变预期。

近期，小米 Su7 横空出世，即在 27 分钟大定破 5 万，让我们第一次见识到汽车订单破万是按分钟计算的。回想 2018 年，面对市场份额不断下降的国产车，我们都还在忧愁国产车的未来出路在哪，市场引进技术却是一场空，那时候我们根本无法想象比亚迪、理想和问界等车企今天达到的高度，更无法想象小米的首款车型就能如此之火爆。爆火的背后体现的是中国汽车工业的全产业链优势，正因为有完整的产业链支撑，小米才能打造出性价比如此高的产品，才能吸引到那么多消费者。从绝望到全面崛起，我们汽车工业只用了六年。这也印证了比尔盖茨的那句话，大家往往高估一年的变化，低估五至十年的变化。这几年，我们陆续攻克了造船、汽车等高端制造业，现在也仅剩下半导体、工业母机等少数硬骨头。随着我们半导体的突破速度加快，美国对华的半导体政策不断升级，现在已经是全面围堵状态，但是，过度的安全诉求并没有限制住中国半导体产业的发展，反而使美国半导体产业在中国大陆的市场进一步萎缩。打压和制裁反倒加速了需求端被动接受国产，这犹如打通任督二脉，突破速度是前所未有的快。尽管半导体产业已经出现明显的突破和进展，但是，资本市场依然无动于衷，这或许需要时间的力量去改变更多人的认知与印象。

全球的 AI 产业如火如荼，Sora 的出现更是进一步刺激大家的热情，全球科技企业投入更多的资源豪赌 AI。相对于之前版本的 GPT, Sora 似乎展现了对物理世界的一定的理解能力，一定程度上能模拟真实世界，毫无疑问，这一能力将是实现 AGI 的重要里程碑。但是，基于冯诺依曼架构下的 AI 模型的功耗还是远远高于人类大脑，大量能耗消耗在数据传输过程中，要实现真正的 AGI 可能需要无穷无尽的能源。因此，现有 Transformer 范式有可能很快就会遇到瓶颈，那么，AI 的发展大概率是跳跃式，而不是线性增长或指数式增长。这种情形是有利于中国企业快速追赶的。现在看，全球的 AI 应用型企业都在不断适配试图找出最佳的落地模式，但是，依旧还未找到突破式的应用场景。中国全社会都高度重视 AI 的发展，每个人都有很强烈的危机意识，也有大量的企业在投入与跟进，中国企业超强的迭代能力有望促使产业快速追赶。我们长期看好 AI 的发展，深信这个行业将会涌现出不少投资机会，我们未来也会投入大量的时间和精力扎根在这个行业的研究。但是，我们对于参与概念性的 AI 机会还是相对谨慎，希望通过思考和研究寻找到真正受益于 AI 发展的企业。

我们对市场是乐观的，但是，我们并不会把投资建立在不确定的预测之上，不会盲目乐观和冒进，我们倾向于假定眼下即常态，然后在这样的常态尽可能地构建有独立成长逻辑的公司作为组合，以此应对复杂多变的市场。我们始终坚持认为，合理且有策略的应对要比拍脑袋的预测要



重要得多，只有脚踏实地，才能行稳而致远。

#### 关于基金的策略容量

我们现在管理的优选、环保优势和创新成长等三支基金均定位为全行业基金，主要采取之前季报所描述的企业生命力评估的方法论策略。它们不仅会投资在企业成长爆发阶段，也会有大量投资于陪伴企业成长的早中期阶段，市值分布从 30 亿至万亿不等，行业分布也较为分散，体现为多层次均衡式投资。

景顺长城成长龙头也定位为全行业基金，但是投资的企业会更偏重于大市值龙头成长股。

景顺长城公司治理基金和成长领航基金同样定位于均衡成长，但有较多仓位投资于以专精特新为代表的中小市值股票。

景顺长城改革机遇基金的持仓结构基本与公司治理、成长领航一致，唯一不同就是仓位，改革机遇的仓位计划会在 50-90%之间波动，大部分时间会在 60-70%之间。由于对市场相对乐观，改革机遇的仓位现阶段高于 80%。

景顺长城电子信息产业与新能源产业均是团队管理的行业型基金，分别聚焦于科技股与新能源产业。由于聚焦于科技股和新能源产业，这两个基金会体现较高的波动率。我们希望通过产业切入的方式实现持续的超额收益，并通过更专业的产业投资让投资者分享产业成长的红利。

我们不同的基金将会根据基金本身的规模、策略容量、申购赎回冲击力等因素制定申购限制，总体原则是希望基金规模相对平稳，避免规模急剧波动，这样可以确保申购赎回对基金的冲击尽可能小。

#### 结束语

本轮成长股熊市的时长远超出我们的预期，成长股普遍出现大幅度杀估值，哪怕我们不断通过精选个股优化组合来应对挑战，但是，这么长时间的下跌也对我们造成前所未有的挑战。面对净值的下跌，同为持有人的我也时常会处于彷徨和焦虑中，但是，抱怨和沮丧都无济于事，我们一定是低谷不屈，深信自己已为未来埋下希望的种子，我们会继续坚持做难而正确的事，扎根并深耕产业，打有准备的仗，当风来之时，能顺风而起。我们深知自己存在的价值，一切以投资者利益最大化为原则，不忘初心，希望能给客户创造价值，感恩所有持有人过去的支持与陪伴，我们努力做好，希望能为持有人带来正回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2024 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-13.19%，业绩比较基准收益率为 0.94%。

#### 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	2,705,712,928.58	92.06
	其中：股票	2,705,712,928.58	92.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	111,186,827.87	3.78
	其中：债券	111,186,827.87	3.78
	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	107,037,418.71	3.64
8	其他资产	15,099,092.49	0.51
9	合计	2,939,036,267.65	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	2,238,749,818.88	76.49
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	121,365,316.80	4.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	166,607,556.53	5.69
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	70,633,355.57	2.41
N	水利、环境和公共设施管理业	9,154,640.00	0.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	80,184,736.80	2.74
R	文化、体育和娱乐业	19,017,504.00	0.65
S	综合	-	-
	合计	2,705,712,928.58	92.45

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	689009	九号公司	6,114,673	183,134,456.35	6.26
2	688002	睿创微纳	3,854,727	152,724,283.74	5.22
3	300567	精测电子	1,778,230	129,721,878.50	4.43
4	002352	顺丰控股	3,334,212	121,365,316.80	4.15
5	688213	思特威	2,422,061	120,812,402.68	4.13
6	688120	华海清科	652,395	113,516,730.00	3.88
7	300750	宁德时代	578,118	109,934,918.88	3.76
8	688019	安集科技	737,509	100,780,604.85	3.44
9	688114	华大智造	1,673,511	98,971,440.54	3.38
10	688153	唯捷创芯	1,631,953	89,463,663.46	3.06

### 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	111,186,827.87	3.80
	其中：政策性金融债	111,186,827.87	3.80
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	111,186,827.87	3.80

### 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	230211	23 国开 11	1,100,000	111,186,827.87	3.80

### 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，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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

#### 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。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

### 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

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在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	284,476.09
2	应收证券清算款	14,318,156.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	496,459.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,099,092.49

### 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	2,394,955,821.81
报告期期间基金总申购份额	30,839,447.63
减：报告期期间基金总赎回份额	124,691,421.52
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	2,301,103,847.92

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创新成长混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城创新成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城创新成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城创新成长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

2024 年 4 月 22 日