

长城价值成长六个月持有期混合型证券投资  
基金  
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城价值成长六个月持有期混合
基金主代码	010284
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	636,341,921.63 份
投资目标	本基金筛选基本面优秀的公司，通过组合均衡配置，力争实现基金资产长期稳健增长。
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、股票投资策略</p> <p>本基金考虑行业景气变化，通过自上而下进行行业配置，并结合自下而上精选基本面优秀的个股，构建股票投资组合。</p> <p>本基金组合构建考虑行业适度分散，并通过个股分散，注重组合的业绩表现回撤小，收益率稳定，长期下来跑赢业绩基准指数，给投资者带来回报。</p> <p>3、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</p>

	建和调整固定收益证券投资组合，同时保持高流动性，为组合提供现金增强收益。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	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。具体风险请查阅本基金招募说明书的“风险揭示”章节的具体内容。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010284	010285
报告期末下属分级基金的份额总额	589,055,876.44 份	47,286,045.19 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-7,404,324.01	-629,961.40
2. 本期利润	-11,813,828.69	-967,397.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0198	-0.0202
4. 期末基金资产净值	328,317,683.10	25,669,594.07
5. 期末基金份额净值	0.5574	0.5429

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

长城价值成长六个月持有期混合 A

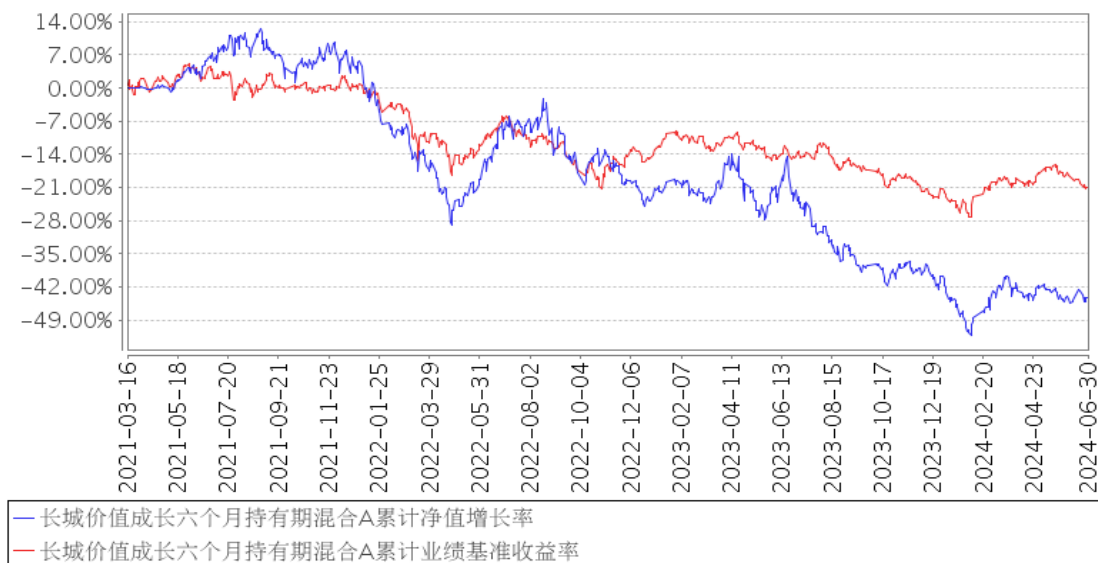
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.40%	1.18%	-1.14%	0.64%	-2.26%	0.54%
过去六个月	-7.52%	1.57%	0.26%	0.80%	-7.78%	0.77%
过去一年	-28.83%	1.44%	-7.81%	0.73%	-21.02%	0.71%
过去三年	-48.14%	1.50%	-24.07%	0.83%	-24.07%	0.67%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-44.26%	1.44%	-21.02%	0.82%	-23.24%	0.62%

长城价值成长六个月持有期混合 C

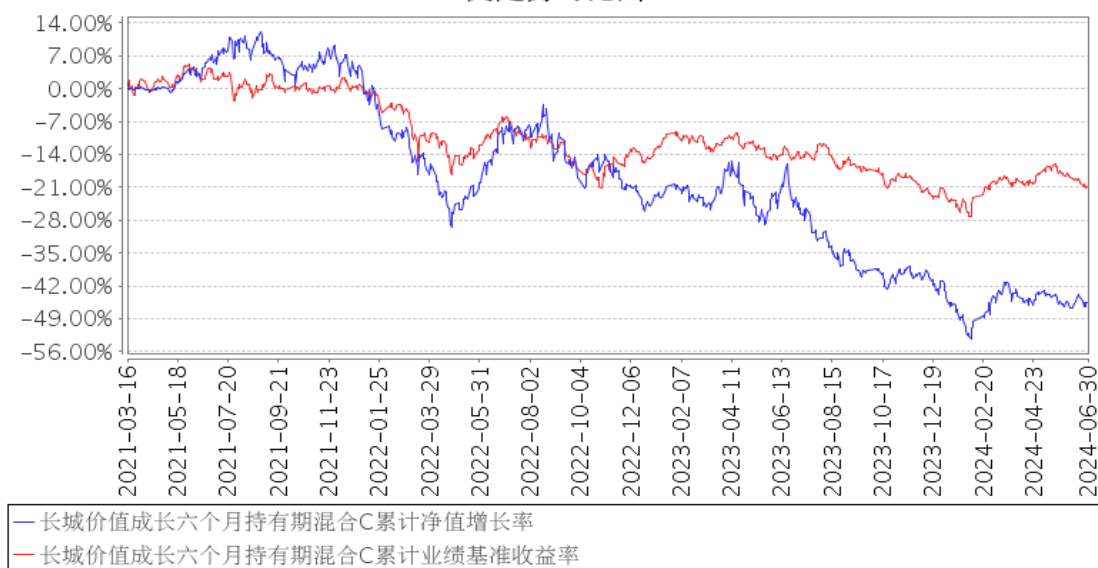
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.59%	1.18%	-1.14%	0.64%	-2.45%	0.54%
过去六个月	-7.89%	1.57%	0.26%	0.80%	-8.15%	0.77%
过去一年	-29.40%	1.44%	-7.81%	0.73%	-21.59%	0.71%
过去三年	-49.38%	1.50%	-24.07%	0.83%	-25.31%	0.67%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-45.71%	1.44%	-21.02%	0.82%	-24.69%	0.62%

### 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

长城价值成长六个月持有期混合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



长城价值成长六个月持有期混合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本基金股票投资占基金资产的比例为 60%–95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%；投资于同业存单的比例不超过基金资产的 20%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持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%，其中现金不得包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；股指期货、国债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。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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		
韩林	本基金的基金经理	2021 年 11 月 4 日	-	14 年	男，中国籍，硕士。2010 年 6 月-2013 年 8 月曾就职于兴业证券股份有限公司任研究员，2013 年 9 月-2021 年 7 月曾就职于农银汇理基金管理有限公司，历任研究员（2013 年 9 月-2015 年 7 月）、基金经理（2015 年 7 月-2021 年 7 月），2021 年 8 月加入长城基金管理有限公司。自 2021 年 11 月至今任“长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 1 月至今任“长城数字经济混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 2 月至今任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 5 月至今任“长城创新成长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从业人员的相关规定。

##### 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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、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相关法律法规和公司制度的规定，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，并对基金经理兼任投资经理的组合执行更长周期的交易价差分析，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

4 月大盘先行下跌后逐步修复。整体市场体现为小盘价值领先、红利风格领先。行业指数层面，家电、银行、化工涨幅领先，传媒、地产、零售、计算机跌幅靠前。外部环境上，全球 PMI 走弱，美国经济数据显现疲态但通胀粘性较强，预期的降息节奏一度出现延迟，全球股市多数下跌，美股大幅下跌。国内经济数据层面，3、4 月制造业 PMI 重返扩张区间且好于季节性，但出口和金融数据均弱于预期，一季度 GDP 同比增长 5.3% 显示经济开局良好。政策层面亮点较多，新“国九条”等涉及资本市场高质量发展政策框架在本月发布；月末政治局会议重提房地产去库存，强调了政策靠前发力，及早发行并使用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度，同时确认了三中全会将在 7 月召开。4 月逢财报期，叠加新国九条强化对红利、价值的支持态度，当月风格上向白马蓝筹倾斜，业绩线得到强化，出海、周期品（上游资源、化工）等景气分支跑出超额，有设备更新以旧换新等政策支持预期的家电、汽车表现突出。主题中低空经济、合成生物、量子科学有阶段性表现。我们在此期间相对收益并不理想，反思组合在大市值、低估值类别配置比例不足，在科技成长股配置中中小市值、中等估值的个股比例偏高，与当期市场的风险偏好与审美不匹配，我们也适当在配置比例上做出了一些调整。

5 月大盘振荡走弱。整体市场体现为大盘价值风格领先。行业指数层面，煤炭、房地产、农业、公用事业等涨幅领先，传媒、计算机、通信跌幅靠前。外部环境上，美国经济、通胀及就业数据整体有所降温，降息预期有所修复，期间美股表现强劲，纳指大涨 7%。国内经济数据层面，4 月新增社融大幅低于预期，工业增加值、工业企业利润等数据相对表现较好。政策层面，月中房地产策略超市场预期，部分一线城市政策落地，带来了房地产相关产业链在月中有过一波表现机会。月中习总书记在山东主持召开企业和专家座谈会强调，紧扣推进中国式现代化主题，进一步全面深化改革，会议被市场视为对 7 月三中全会有一定指引意义，因此电改等主题被市场关注。新“国九条”指引下，部分监管政策开始体现，严惩造假等中长期利好性政策在短期内对活跃资金的风险偏好造成一定抑制，期间大量曾经被出示监管意见、问询函的公司出现股价调整。我们在此期间相对收益并不理想，组合仍存在着在大市值、低估值、高分红类别配置比例不足的问题。

6 月大盘缩量调整，重要指数普跌，小微盘指数领跌，仅中字头权重与沪深 300 等相对抗跌，沪指失守关键点位。经济数据方面，外需相关的制造业、出口维持韧性，内需相关基建、地产、社零仍偏弱。期间市场预期 6.19 陆家嘴论坛将推出相关支持政策，带动“科特估”发酵，泛科技板块普涨。陆家嘴论坛如期召开后，“科创板八条”等政策发布，市场或认为政策力度不及预期，科技板块出现了补跌，市场重回防御风格，中字头、银行、通信、石油、电力等防御性板块绝对和相对收益领先。我们虽然没有参与红利与防御板块的抱团取暖，但重点持仓的 AI 算力和 AI 终端在科技成长大板块中具备相对优势，在此期间获得了一定的相对收益。我们在科技成长板块内部进行了精选与集中，赋予短中期业绩更高权重，布局 2 季报预期较好的个股品种。

展望 3 季度，在前期调整的时间与空间维度都较大的条件下，3 季度我们更多期待市场能够企稳回升。7 月重要政策会议召开，预期更多为长期维度政策设计，期待能够提振市场对于中长期的信心。市场此前主要围绕防御板块交易，3 季度我们看好与总量经济弱相关、有独立产业逻辑的方向跑出超额，如 AI 算力、AI 终端、电力设备、轨交、半导体、医药等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城价值成长六个月持有期混合 A 的基金份额净值为 0.5574 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.40%；截至本报告期末长城价值成长六个月持有期混合 C 的基金份额净值为 0.5429 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.59%。同期业绩比较基准收益率为-1.14%。

#### 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	310,421,589.69	83.84
	其中：股票	310,421,589.69	83.84
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	14,192,000.00	3.83
	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	39,607,465.25	10.70
8	其他资产	6,036,701.06	1.63
9	合计	370,257,756.00	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为 38,898,584.05 元，占基金资产净值的比例为 10.99%。

## 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	1,796,634.00	0.51
C	制造业	242,671,299.17	68.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,331,184.00	1.51
E	建筑业	3,520,133.00	0.99
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	16,498,545.87	4.66
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	1,704,120.60	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	1,089.00	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	271,523,005.64	76.70

### 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（%）
基础材料	3,506,060.22	0.99
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	1,819,518.85	0.51
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	2,612,090.16	0.74

信息科技	13,735,560.19	3.88
电信服务	17,225,354.63	4.87
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	38,898,584.05	10.99

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

### 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	601138	工业富联	466,600	12,784,840.00	3.61
2	600487	亨通光电	742,500	11,709,225.00	3.31
3	300857	协创数据	195,200	11,126,400.00	3.14
4	00700	腾讯控股	32,500	11,046,166.04	3.12
5	603986	兆易创新	93,400	8,930,908.00	2.52
6	002463	沪电股份	243,200	8,876,800.00	2.51
7	300502	新易盛	82,600	8,718,430.00	2.46
8	002475	立讯精密	203,400	7,995,654.00	2.26
9	00285	比亚迪电子	220,000	7,830,794.40	2.21
10	002938	鹏鼎控股	192,800	7,665,728.00	2.17

#### 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亨通光电发行主体外，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：

江苏亨通光电股份有限公司（简称亨通光电）因公司多期定期报告披露的财务数据披露不准确案由，于 2024 年 4 月 25 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	231,992.37
2	应收证券清算款	5,565,483.06

3	应收股利	233,976.71
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,248.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,036,701.06

#### 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	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	607,700,326.79	48,421,018.93
报告期期间基金总申购份额	587,336.74	379,400.56
减：报告期期间基金总赎回份额	19,231,787.09	1,514,374.30
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	589,055,876.44	47,286,045.19

### §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

注：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价值成长六个月持有期混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- (四) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 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：0755-29279188

客户服务电话：400-8868-666

网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日