

长城久恒灵活配置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：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 日

§ 1 重要提示

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 04 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。

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 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	长城久恒混合
基金主代码	200001
前端交易代码	200001
后端交易代码	201001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	49,300,874.65 份
投资目标	本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金为混合型证券投资基金，将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。 本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素，在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素，如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等；对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上，本基金将参考基金流动性要求，以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+50%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基

	金、货币市场基金，属于中等风险、中等收益的基金产品。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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	1,010,577.70
2. 本期利润	10,378,120.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2225
4. 期末基金资产净值	102,263,942.18
5. 期末基金份额净值	2.0743

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。

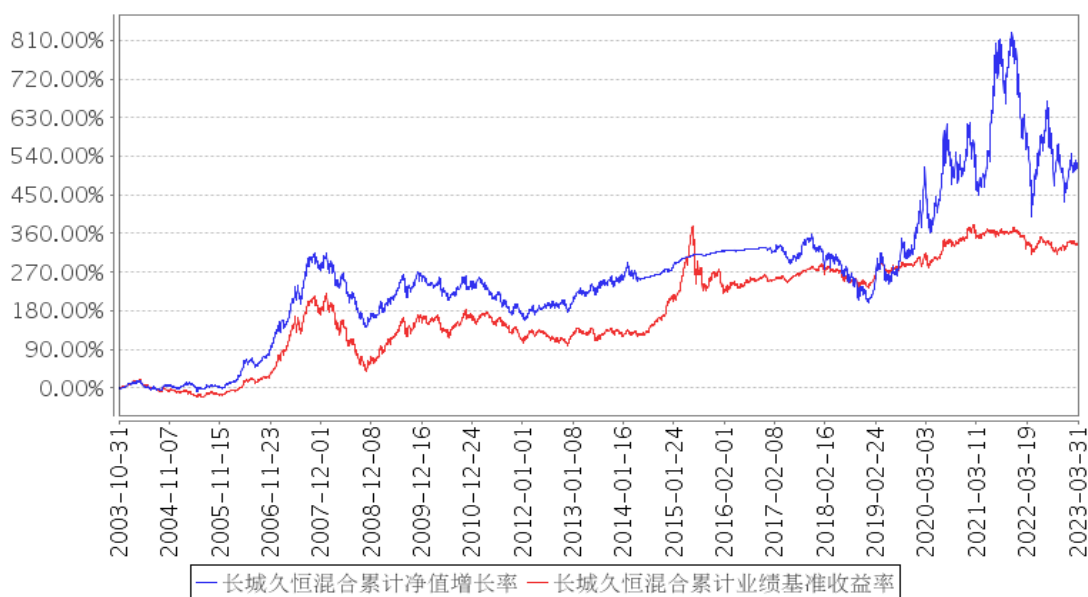
3.2 基金净值表现

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

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	12.25%	1.44%	3.25%	0.40%	9.00%	1.04%
过去六个月	2.06%	1.68%	4.36%	0.50%	-2.30%	1.18%
过去一年	-3.62%	1.88%	0.59%	0.56%	-4.21%	1.32%
过去三年	35.34%	1.95%	13.15%	0.58%	22.19%	1.37%
过去五年	52.52%	1.88%	16.99%	0.63%	35.53%	1.25%
自基金合同 生效起至今	525.11%	1.29%	338.83%	1.06%	186.28%	0.23%

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

长城久恒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：①本基金的投资组合比例为：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 0%-95%。本基金现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

②本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起 6 个月，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		
储雯玉	研究部副总经理、本基金的基金经理	2017年3月16日	-	15年	女，中国籍，硕士。2008年7月加入长城基金管理有限公司，现任研究部副总经理，历任行业研究员、“长城品牌优选股票型证券投资基金”基金经理助理。自2015年10月至2018年6月任“长城久鑫保本混合型证券投资基金”基金经理，自2015年8月至2018年8月任“长城久惠保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年5月至2019年5月任“长城久润保本混合型证券投资基金”基金经理，自2015年10月至2019年5月任“长城久利保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年7月至2019年6月任“长城久源保本混合型证券投资基金”基金经理。2015年5月至2020年7月任“长城

					稳固收益债券型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 3 月至今任“长城久恒灵活配置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》、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

2023 年一季度，我国宏观经济整体呈现复苏态势，但力度相对温和，也未有强有力的经济刺激政策出台。所以 A 股市场在年初延续了去年 4 季度的复苏主线后，在春节后转为科技主线，周期、消费和新能源表现稍弱。一季度人工智能主题为科技投资带来了新的活力，带动计算机、传媒、通信、电子板块均取得了不错的涨幅。海外 Chat GPT 的突破为 AI 行业带来了革命式的进展，也促进了中国在各类大模型及垂直应用小模型方面的持续推进。AI 技术带来人类生产生活的极大

变革，不仅局限于聊天、画图、视频生成领域，而是可以赋能各行各业，极大地提高人类生产力水平，这为软件、传媒等应用领域打开空间。与此同时，基础硬件如 GPU、CPU、服务器和光模块等需求同步增长，结合国产替代，可以看到中国厂商在相关领域的发展空间被进一步打开。在半导体领域，AI 发展带来的算力需求催生了算力芯片的投资机会，同时带动了物联网芯片、存储芯片的需求。此外，上游的半导体设备材料领域也在政策推动国产替代的背景下有了明显的上涨。

本基金在一季度抓住了人工智能的机会，深度参与了算力、软件及行业应用的投资，在数字经济、信息安全领域也有布局。同时持续深耕半导体领域，坚定持有国产替代关键环节的半导体设备和材料板块，底部布局逻辑和模拟芯片，为持有人实现了较好的收益。

展望二季度，我们会继续挖掘科技板块的投资机会，重点关注基本面可能有重大转折的逻辑 IC、存储、晶圆制造、半导体材料等板块，密切关注下游消费电子的复苏进程；计算机关注数据要素、信息安全、工业软件等 1 季度相对平淡的板块，人工智能板块布局行业龙头；机械、军工、新能源板块看超跌后反弹的机会，重点关注龙头个股。另外进入 2 季度新一届政府的政策部署将逐渐清晰，政策方面也需要紧密跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.0743 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.25%，业绩比较基准收益率为 3.25%。

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	96,460,567.18	90.23
	其中：股票	96,460,567.18	90.23
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	10,355,100.98	9.69
8	其他资产	94,394.36	0.09
9	合计	106,910,062.52	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	57,258,294.92	55.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.01
E	建筑业	1,619,940.00	1.58
F	批发和零售业	1,301,698.00	1.27
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	34,703,866.66	33.94
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,045,200.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	517,500.00	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	7,448.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	96,460,567.18	94.33

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	688037	芯源微	18,072	4,027,887.36	3.94
2	688072	拓荆科技	14,144	3,987,900.80	3.90
3	688020	方邦股份	59,640	3,747,777.60	3.66
4	301030	仕净科技	73,800	3,236,130.00	3.16
5	600633	浙数文化	251,600	3,150,032.00	3.08

6	688283	坤恒顺维	49,495	3,068,195.05	3.00
7	002230	科大讯飞	47,500	3,024,800.00	2.96
8	300101	振芯科技	98,700	2,900,793.00	2.84
9	300604	长川科技	56,000	2,708,160.00	2.65
10	300418	昆仑万维	54,100	2,530,798.00	2.47

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

无。

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

无。

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仕净科技发行主体外，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。

根据东台市应急管理局的行政处罚决定书：仕净科技因发行人存在特种作业人员未经专门培训取得作业操作证上岗作业的行为案由，于 2022 年 9 月 26 日被东台市应急管理局处以罚款。

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	46,957.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	47,436.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	94,394.36

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

报告期期初基金份额总额	45,959,490.03
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	5,938,191.54
减：报告期期间基金总赎回份额	2,596,806.92
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	49,300,874.65

§ 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久恒平衡型证券投资基金变更注册的文件
- （二）《长城久恒灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《长城久恒灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- （四）《长城久恒灵活配置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