

景顺长城景气优选一年持有期混合型证券
投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景气优选一年持有混合
基金主代码	017639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	527,379,002.57 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金结合行业景气度研究，优选个股投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
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>本基金结合行业景气度研究，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，并进一步挖掘出景气度向上且具有核心竞争力的个股。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>本基金的存托凭证投资将根据本基金的投资目标和上述境内上市交易的股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，通过定性和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。</p>

	<p>4、债券投资策略 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>5、股指期货投资策略 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。</p> <p>6、国债期货投资策略 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。</p> <p>7、股票期权投资策略 本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>8、资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p> <p>9、信用衍生品投资策略 本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。</p> <p>10、参与融资业务的投资策略 本基金参与融资业务将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用融资发掘可能的增值机会。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中证综合债券指数收益率*20%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金还可能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。</p>	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景气优选一年持有混合 A	景顺长城景气优选一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	017639	017640
报告期末下属分级基金的份额总额	362,272,051.44 份	165,106,951.13 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	景顺长城景气优选一年持有混合 A	景顺长城景气优选一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-21,777,485.18	-10,101,865.08
2. 本期利润	-32,675,748.26	-15,023,229.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0902	-0.0913
4. 期末基金资产净值	334,961,109.17	152,123,569.64
5. 期末基金份额净值	0.9246	0.9213

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

景顺长城景气优选一年持有混合 A

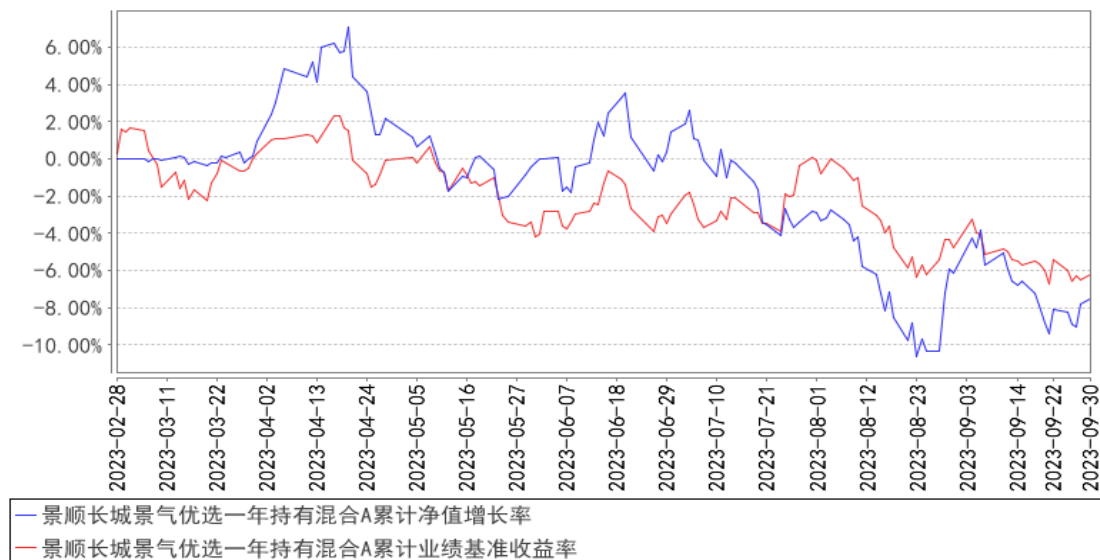
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.89%	1.06%	-3.41%	0.74%	-5.48%	0.32%
过去六个月	-8.39%	1.02%	-6.51%	0.70%	-1.88%	0.32%
自基金合同生效起至今	-7.54%	0.94%	-6.24%	0.69%	-1.30%	0.25%

景顺长城景气优选一年持有混合 C

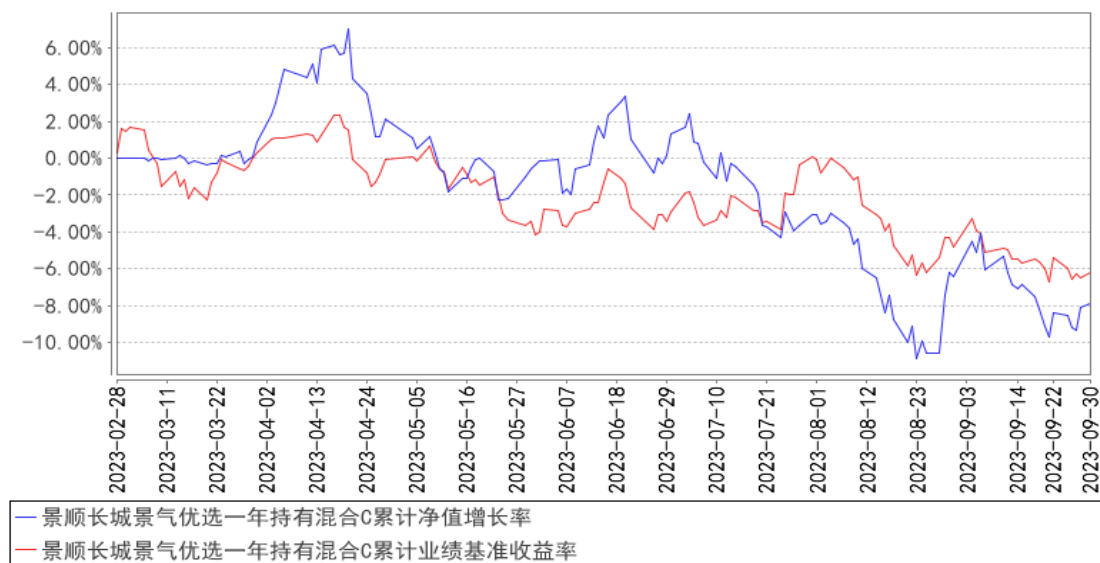
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.03%	1.05%	-3.41%	0.74%	-5.62%	0.31%
过去六个月	-8.67%	1.02%	-6.51%	0.70%	-2.16%	0.32%
自基金合同生效起至今	-7.87%	0.94%	-6.24%	0.69%	-1.63%	0.25%

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

景顺长城景气优选一年持有混合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



景顺长城景气优选一年持有混合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：基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产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%）。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保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，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 2023 年 2 月 28 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。报告期末距离建仓结束期未满一年。基金合同生效日（2023 年 2 月 28 日）起至本报告期末不满一年。

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		
董晗	本基金的基金经理	2023年2月28日	-	17年	理学硕士。曾任易方达基金管理有限公司研究部研究员，国投瑞银基金管理有限公司研究部研究员、投资部基金经理。2020年7月加入本公司，自2020年10月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部总监、基金经理。具有17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、《景顺长城景气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 5 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

三季度国内外宏观环境继续呈现分化走势。海外方面，美国经济依然延续年初以来的超预期增速，但是近期新增就业明显放缓，劳工市场仍然紧张但供需失衡逐步改善，加息对经济的影响开始显现，美国核心通胀有望持续放缓。货币政策方面，联储 9 月 FOMC 指引依旧偏鹰派，虽然如期暂停加息、基准利率维持在 5.25%-5.5% 区间，但点阵图传递了利率维持高位更长时间的信号。国内方面，7 月经济数据走弱，面对宏观经济的阶段性压力，7 月 24 日政治局会议对于宏观经济形势的判断出现一些变化。随后，各部委出台一系列稳经济政策。从 8 月最新的经济数据来看，经济下滑的态势初步得到逆转并回升向上，经济的阶段性底部或许已经得到确认，社融在监管的推动下有所改善，后续随着经济的触底回升以及房地产的边际企稳，经济的内生融资需求或许能有所改善，而 9 月的信贷投放情况预计会在政策的支持和鼓励下继续回升向上，伴随专项债发行和配套贷款发放，基建存在短期支撑。通胀方面，核心 CPI 有阶段性触底回升的迹象，从三季度央行货币政策例会来看，央行对通胀的关注从稳定物价转向促进物价低位回升，当下需求偏弱依然是压制通胀回升的制约因素，预期央行后续的政策重心依然在扩内需和促消费。PPI 开始拉升，经济名义量改善，价格筑底反弹后，对于企业盈利、投资等形成边际利好，或许对居民收入也有所提振，进而带动消费的继续改善。

三季度，国内股票市场偏弱，上证指数下跌 2.86%，沪深 300 下跌 3.98%，创业板指下跌 9.53%。结构性机会主要集中在以能源为代表的高股息率板块。

符合产业发展方向，具备核心竞争力和成长空间是选择企业的主要依据也是本产品对成长的定义。建立全产业链跟踪体系，看清细分行业本质，仔细研判景气度在产业链上中下游的传导，寻找景气上行周期的环节是本产品对景气的定义。

由于我们对股票市场中长期较为乐观，三季度依旧维持了合同约定相对较高的股票仓位。从景气度、行业成长空间和业绩增速与估值匹配度三个角度选择，我们对之前一直配置的几个成长行业进行了一定调整：

一、新能源车行业：考虑到需求增速降速，行业内卷加剧，维持板块低仓位，主要布局受益于成本下、议价能力较强的动力电池龙头。

二、半导体行业：继续增持估值合理、产业进步不断超预期的国产设备和材料类企业，同时阶段性参与人工智能相关的芯片设计企业。

三、国家安全领域：考虑到十四五军工装备需求明显提升，景气度阶段逆风不改行业长期需求，底仓配置低估值的元器件和确定性强的主机厂，并增持了以卫星互联网为代表的新域新质相关子板块。

四、人工智能领域：主要持有在 AI 技术赋能后，能够提升收入的垂直应用类软件公司。

展望四季度，预计海内外宏观分化仍存，但是程度收敛可期。海外方面，随着美联储维持货币紧缩，以及信贷条件进一步收紧，依然制约美国经济基本面的修复空间。不过因为美国积累的较高的超额储蓄尚未释放完全，居民资产负债表较为健康，以及服务业尚有一定的修复空间，就业依然保持韧性，经济失速的风险不大。国内方面，随着国内稳增长政策的持续出台，经济筑底基本确认。股票方面，当前 A 股估值处于历史相对低位，结构性低估情况较为明显，PPI 阶段性触底回升，工业企业利润改善，股票市场具有较强配置价值，后续重点关注经济恢复情况。操作方面，除了新能源、高端装备、新材料、人工智能、军工在内的一些长期高质量发展的方向，也会阶段性关注受益于国内经济复苏带来的盈利弹性品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 3 季度，景顺长城景气优选一年持有混合 A 份额净值增长率为-8.89%，业绩比较基准收益率为-3.41%。

2023 年 3 季度，景顺长城景气优选一年持有混合 C 份额净值增长率为-9.03%，业绩比较基准收益率为-3.41%。

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	432,492,598.53	86.38
	其中：股票	432,492,598.53	86.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,654,270.23	4.13

	其中：债券	20,654,270.23	4.13
	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	35,469,205.99	7.08
8	其他资产	12,047,844.24	2.41
9	合计	500,663,918.99	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 50,213,978.09 元，占基金资产净值的比例为 10.31%。

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	10,138,568.00	2.08
C	制造业	328,229,688.41	67.39
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	38,551.85	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	9,933,144.00	2.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,263,495.34	4.57
J	金融业	7,114,296.00	1.46
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	4,530,334.24	0.93
N	水利、环境和公共设施管理业	9,357.14	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	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	382,278,620.44	78.48

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	9,457,168.19	1.94

周期性消费品	-	-
非周期性消费品	-	-
综合	-	-
能源	13,340,413.18	2.74
金融	8,850,989.15	1.82
基金	-	-
工业	8,858,029.21	1.82
信息科技	-	-
公用事业	-	-
通讯	9,707,378.36	1.99
合计	50,213,978.09	10.31

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	688012	中微公司	137,846	20,752,715.30	4.26
2	688120	华海清科	99,560	19,065,740.00	3.91
3	688072	拓荆科技	79,208	18,868,137.68	3.87
4	300750	宁德时代	86,700	17,602,701.00	3.61
5	300567	精测电子	172,126	15,599,779.38	3.20
6	300762	上海瀚讯	909,765	15,083,903.70	3.10
7	600562	国睿科技	983,200	14,748,000.00	3.03
8	600079	人福医药	591,200	14,301,128.00	2.94
9	002371	北方华创	58,900	14,212,570.00	2.92
10	00883	中国海洋石油	1,055,000	13,340,413.18	2.74

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	20,143,213.11	4.14
	其中：政策性金融债	20,143,213.11	4.14
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）	511,057.12	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,654,270.23	4.24

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	230206	23 国开 06	200,000	20,143,213.11	4.14
2	113677	华懋转债	5,110	511,057.12	0.10

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作为交易标的。

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

人福医药集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的公开谴责。

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	440,536.23
2	应收证券清算款	11,029,248.80
3	应收股利	577,073.99
4	应收利息	-
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,047,844.24

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

项目	景顺长城景气优选一年持有混合 A	景顺长城景气优选一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	361,943,902.31	164,195,075.43
报告期期间基金总申购份额	328,149.13	911,875.70
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	362,272,051.44	165,106,951.13

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

为了更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与本基金的基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，景顺长城基金管理有限公司决定自 2023 年 8 月 22 日起，调低本基金的管理费率和托管费率并对基金合同有关条款进行修订。详情请参阅本基金管理人于 2023 年 8 月 18 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》。

§ 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景气优选一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景气优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《景顺长城景气优选一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景气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 10 月 25 日