

# 长城创新成长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：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

## § 1 重要提示

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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城创新成长混合
基金主代码	017751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	333,617,797.52 份
投资目标	本基金重点投资具有创新成长特征的上市公司，在控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
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>本基金界定的创新成长主题是指具有创新能力和成长能力的企业，投资企业具有以下三个特点中任一点：</p> <p>1) 过去两年研发投入比例在可比公司中处于前 50%；</p> <p>2) 过去两年 ROE 均位于所处行业的前 50%，或 ROE 具有较明显改善空间；</p> <p>3) 公司未来三年平均预期收入和净利润增速高于同期名义 GDP 增速。</p> <p>本基金将从中挖掘具有良好成长潜力的上市公司，选取同时符合创新特征和成长特征的投资标的，构建投资标</p>

	<p>的股票库。</p> <p>创新特征：主要指突破传统，通过技术创新、产品创新、服务创新、商业与营销模式创新等创新手段推动产业升级，从而提升企业的竞争优势和企业价值。该类企业通常具有核心研发实力和技术，以及良好的创新管理和企业文化，在市场竞争中具有核心优势和持续发展能力。</p> <p>成长特征：企业所属的行业处于成长性阶段，具备良好的发展趋势；或者虽然行业相对稳定，但是企业自身的成长性较为突出。本基金将考察企业所处的产业周期、行业发展空间、行业集中度、渗透率、企业本身的增长速度等来筛选成长型企业。</p> <p>本基金将综合评价上市公司过去两年的成长性，重点考察杠杆水平、收现率、市盈率、市净率、净营运周期、每股收益波动性、净资产收益率、现金充足率等指标，通过仔细分析入选个股行业属性后，筛选创新能力较强、管理优秀、具有成长性、行业地位领先的高品质上市公司作为主要投资对象，构建投资标的的股票库，进行投资组合及动态调整。</p> <p>未来，本基金将根据技术进步、产业发展等变化，以及上市公司的实际经营、发展情况等实际情况调整投资策略。</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，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中国战略新兴产业成份指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（人民币）×10%+中债综合财富指数收益率×20%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>长城基金管理有限公司</p>

基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
下属分级基金的交易代码	017751	017752
报告期末下属分级基金的份额总额	231,871,083.64 份	101,746,713.88 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）	
	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
1. 本期已实现收益	-20,495,154.39	-9,408,706.28
2. 本期利润	-24,483,021.12	-11,451,498.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0945	-0.0937
4. 期末基金资产净值	209,574,373.35	91,768,219.21
5. 期末基金份额净值	0.9038	0.9019

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

长城创新成长混合 A

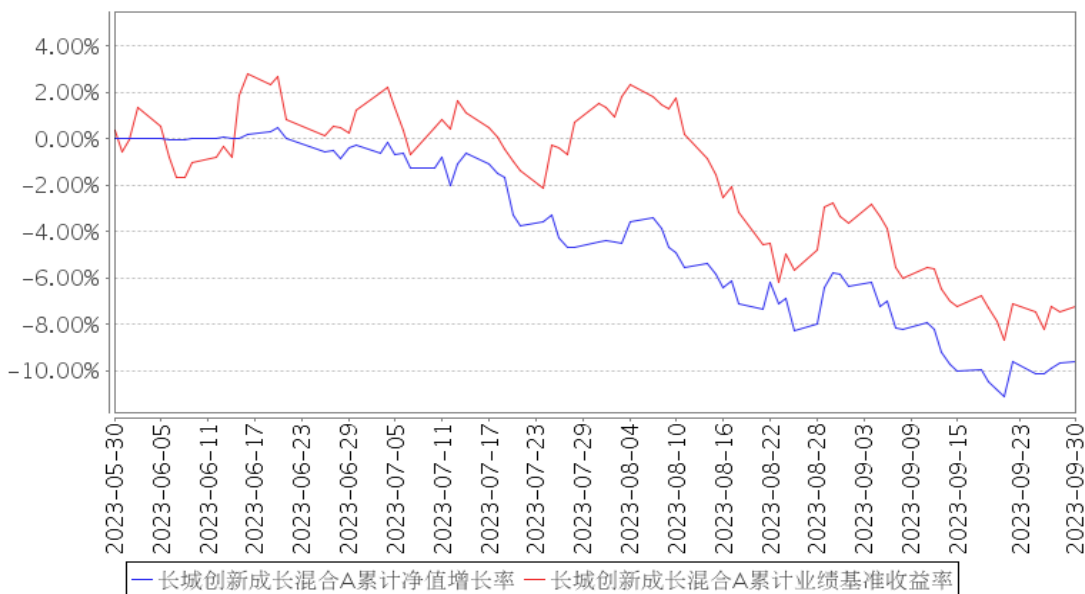
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.36%	0.67%	-8.37%	0.87%	-0.99%	-0.20%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-9.62%	0.59%	-7.26%	0.90%	-2.36%	-0.31%

长城创新成长混合 C

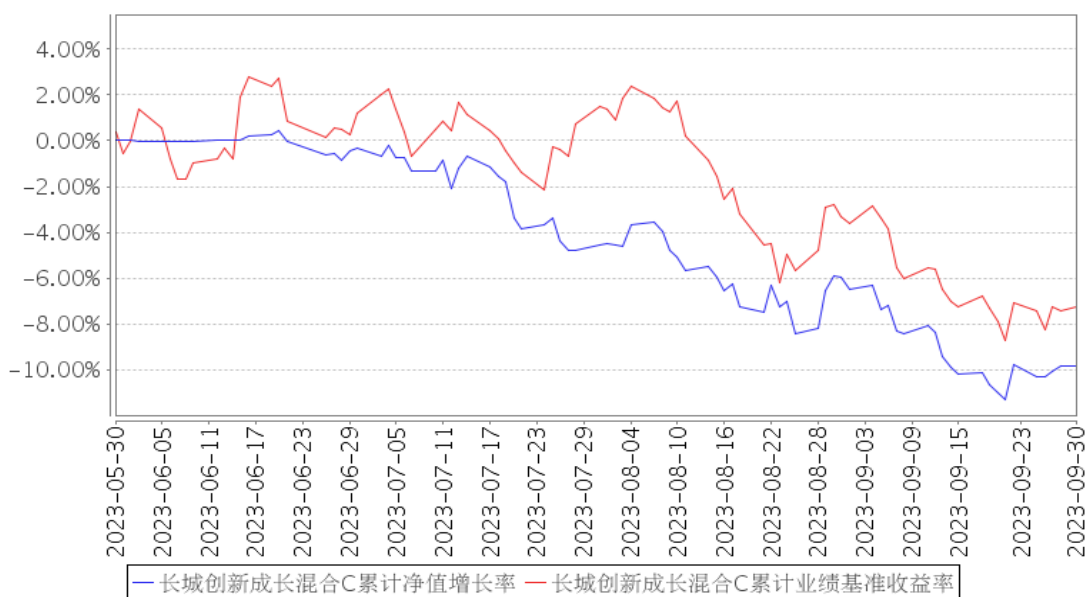
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.50%	0.67%	-8.37%	0.87%	-1.13%	-0.20%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-9.81%	0.59%	-7.26%	0.90%	-2.55%	-0.31%

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

长城创新成长混合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



长城创新成长混合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本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中投资于本基金界定的创新成长主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，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、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2023 年 5 月 30 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

## § 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	2023年5月30日	-	13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”基金经理。

					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

3 季度之初市场出现了明显的风格切换。在 7 月业绩预告披露期，8 月临近半年报披露期，市场对于小票和科技板块业绩相对担忧，加上前期涨幅相对较大，7 月出现了明显的调整。而 7 月政治局会议提振了市场对于宏观经济的预期，经济预期企稳使得大盘风格、消费风格更为占优。7 月行业表现分化加大。非银金融、地产、食品饮料在政治局召开前后出现了明显的估值修复，领

涨各行业，钢铁建材等明显反弹。前期涨幅较大的传媒、通信、计算机大跌。今年市场增量资金有限，市场不愿意追高，高低切换的意愿较为强烈。

季度中期市场普跌但在 8 月末反弹中科创板短暂占优。8 月 A 股在外部流动性冲击加剧的背景下，叠加进入半年报业绩披露期业绩不及预期引发了 A 股的一轮大幅调整。随着政策力度不断加大，业绩披露逐渐接近尾声，到 8 月最后一周市场明显反弹。8 月全月来看，传媒、煤炭、石油石化相对收益占优，建筑装饰、零售、电力设备跌幅较大。7 月大涨的非银金融房地产表现一般，市场仍然对于前期表现较好的板块采取了及时获利了结的思路，出现了政策超预期但相关板块出现调整的状况。

季度末在美联储鹰派信号等因素影响下，美债利率和美元指数突破前高，全球权益市场普遍下跌，国内市场情绪相对低迷，交易量萎缩，北上资金持续流出。高股息行业（能源、银行等）在 9 月相对抗跌，医药板块在减肥药等主题拉动下涨幅靠前。AI 方向前期交易过于集中，风格切换中出现踩踏，我们降低了部分仓位。华为手机及其他终端回归成为市场新热点，我们择机布局其中供应链卡位与格局稳固的品种。我们的组合在 3 季度处在建仓期，我们逐步增加了权益仓位比例，但当期市场震荡向下，市场风格切换，创新成长基金主要定位的科技成长与高端制造方向在当期风格下不占优势，未能及时兑现部分科技股收益，造成收益率损失。调仓思路仍坚持科技成长和高端制造为主，AI 主线中收缩至核心供应链、兑现能力强的龙头个股，并增配消费电子、新能源、智能驾驶、医药等底部板块，布局底部反弹机会。

展望 4 季度，A 股面临的国内基本面、资金面、政策面都有改善：1) 伴随着众多政策利好出台，经济数据边际回升，去库存进入尾声，2 季度或为 A 股业绩底，3 季度起业绩边际回升，但地产等政策的刺激效果需要观察，决定了经济复苏的弹性、斜率；2) 活跃资本市场政策层面，再融资与减持受到约束，减持规模骤降，在国内经济复苏背景下或有增量资金入场可能性，人民币汇率等因素影响下北上资金流出在 8, 9 月创下阶段性的历史新高，边际上后续北上流程压力缓解；3) 多项重大会议如第二十届三中全会、第六届金融工作会议、中央经济工作会议、季度政治局会议预计将陆续在 4 季度召开，需要跟踪学习，亦会产生政策期待。外部因素边际弱化，中美关系、联储加息等负面因素影响开始钝化。市场在 3 季度对经济基本面等长期悲观判断需要修正，带来顺周期、消费和底部赛道股反弹修复机遇，其中部分蓝筹也是北上此前流出压力比较集中的，低估值的顺周期细分方向存在 4 季度交易复苏预期可能性。另一方面，经济预期企稳后成长风格受益于风险偏好提升带来的资金回流，经济弱复苏下成长板块业绩相对占优，其中 AI 算力和应用、消费电子、半导体、智能汽车、机器人、医药等是我们重点关注的板块。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现



截至本报告期末长城创新成长混合 A 的基金份额净值为 0.9038 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.36%；截至本报告期末长城创新成长混合 C 的基金份额净值为 0.9019 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.50%。同期业绩比较基准收益率为-8.37%。

#### 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	184,218,272.75	60.00
	其中：股票	184,218,272.75	60.00
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	60,174,859.39	19.60
	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	45,101,560.90	14.69
8	其他资产	17,536,172.41	5.71
9	合计	307,030,865.45	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	805,120.00	0.27
C	制造业	128,079,642.08	42.50
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	7,114,503.00	2.36
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	20,940,852.80	6.95

J	金融业	4,496,550.00	1.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,217,935.00	3.72
M	科学研究和技术服务业	8,621.25	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,044.00	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	815,320.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	5,260,016.00	1.75
S	综合	-	-
	合计	178,739,604.13	59.31

### 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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	43,000.14	0.01
I 电信服务	5,435,668.48	1.80
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	5,478,668.62	1.82

### 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	002475	立讯精密	353,500	10,541,370.00	3.50
2	601138	工业富联	408,600	8,049,420.00	2.67
3	002050	三花智控	257,700	7,653,690.00	2.54
4	002920	德赛西威	44,400	6,377,616.00	2.12
5	002027	分众传媒	842,900	6,026,735.00	2.00
6	000999	华润三九	106,400	5,332,768.00	1.77
7	300308	中际旭创	43,100	4,990,980.00	1.66
8	603985	恒润股份	176,600	4,826,478.00	1.60
9	002929	润建股份	128,500	4,799,475.00	1.59
10	600933	爱柯迪	193,700	4,743,713.00	1.57

### 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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

### 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	70,019.71
2	应收证券清算款	17,466,126.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,536,172.41

### 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	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
报告期期初基金份额总额	341,291,070.80	288,129,108.43
报告期期间基金总申购份额	704,261.30	1,243,121.89
减：报告期期间基金总赎回份额	110,124,248.46	187,625,516.44
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	231,871,083.64	101,746,713.88

## § 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创新成长混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城创新成长混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城创新成长混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城创新成长混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 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)