

长城数字经济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：中国建设银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国建设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	长城数字经济混合
基金主代码	016507
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	262,420,354.82 份
投资目标	本基金重点投资数字经济主题相关上市公司，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、大类资产配置策略</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>(1) 主题界定</p> <p>本基金所指的数字经济由数字经济产业领域涉及的数字基础设施、数据要素与数字产业化、产业数字化转型与公共服务数字化、数字关键技术组成。《十四五数字经济发展规划》、《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》提出发展数字经济、通过数字化推动制造强国的目标，以数据为关键要素，以数字技术与实体经济深度融合为主线，加强数字基础设施建设，完善数字经济治理体系，协同推进数字产业化和产业数字化，赋能传统产</p>

	<p>业转型升级，培育新产业新业态新模式，不断做强做优做大我国数字经济，为构建数字中国提供有力支撑。数字经济将迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重将不断提升。具体来讲，数字经济所涉及的上市公司主要分布在下述几个细分领域：</p> <p>1) 数字产业化，主要包括数字经济运行的基础设施以及在此基础上运行的应用和平台经济相关产业链。本基金投资的数字经济运行的基础设施主要分布于申万一级行业中的电子、计算机、通信；应用和平台经济主要分布于申万一级行业中的传媒、非银金融。</p> <p>2) 产业数字化，主要指被数字技术深度改造升级带来的产出增加和效率提升的传统行业，具体包括智慧交通、智慧物流、智慧能源、智慧医疗、智慧农业、智慧制造、智慧建筑，通过“上云用数赋智”推动数据赋能全产业链协同转型。本基金投资的产业数字化转型行业主要分布于申万一级行业中的汽车、交通运输、电力设备、公用事业、环保、医药生物、农林牧渔、机械设备、轻工制造、家用电器、建筑装饰和服务于电子、通信、计算机及汽车行业的基础化工、有色金属。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在大类资产配置基础上，本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、债券回购杠杆策略等。</p> <p>4、股指期货投资策略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本基金将通过对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>
业绩比较基准	中证沪港深数字经济主题指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×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。
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	
下属分级基金的基金简称	长城数字经济混合 A	长城数字经济混合 C
下属分级基金的交易代码	016507	016508
报告期末下属分级基金的份额总额	198,918,641.96 份	63,501,712.86 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）	
	长城数字经济混合 A	长城数字经济混合 C
1. 本期已实现收益	-22,167,519.95	-7,070,683.12
2. 本期利润	-39,780,945.50	-12,375,797.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2018	-0.2004
4. 期末基金资产净值	169,696,892.00	53,947,546.19
5. 期末基金份额净值	0.8531	0.8495

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

长城数字经济混合 A

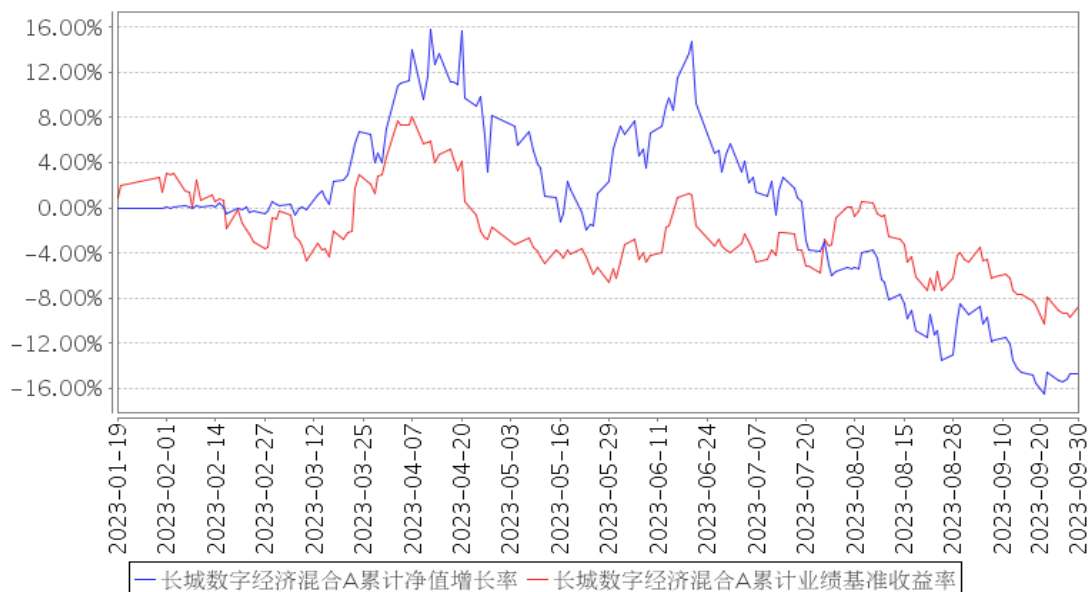
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.28%	1.34%	-4.96%	1.13%	-14.32%	0.21%
过去六个月	-20.29%	1.82%	-12.66%	1.15%	-7.63%	0.67%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-14.69%	1.61%	-8.75%	1.20%	-5.94%	0.41%

长城数字经济混合 C

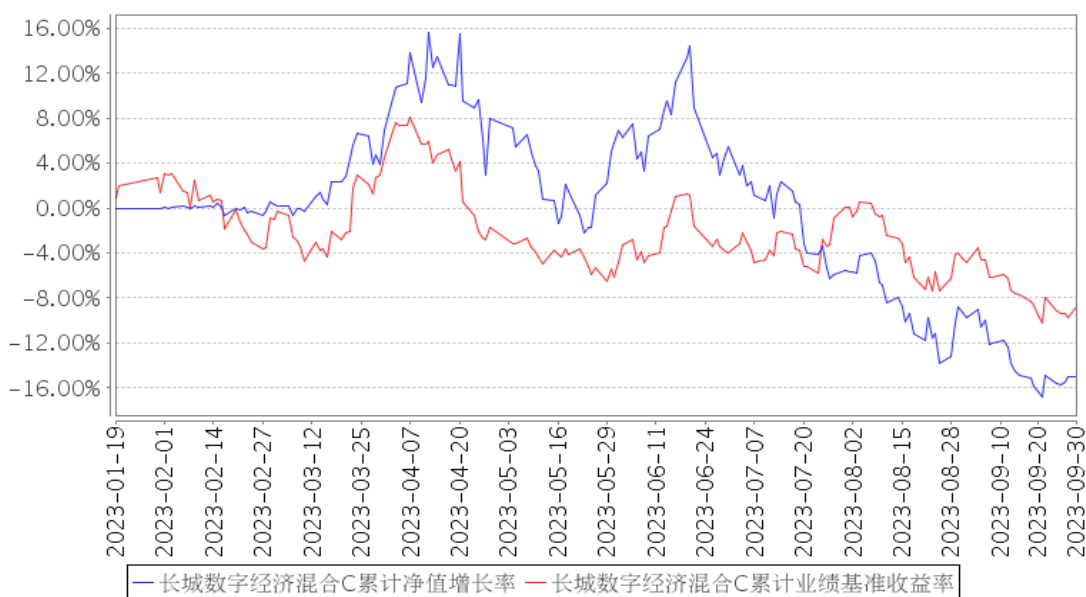
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-19.40%	1.34%	-4.96%	1.13%	-14.44%	0.21%
过去六个月	-20.53%	1.82%	-12.66%	1.15%	-7.87%	0.67%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-15.05%	1.61%	-8.75%	1.20%	-6.30%	0.41%

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

长城数字经济混合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



长城数字经济混合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本基金合同规定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60%-95%，其中投资于本基金界定的数字经济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，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

③本基金合同于2023年1月19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1月19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“长城数字经济混合C”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 季度相对收益下降较多，当期市场震荡向下，市场风格切换，未能及时兑现此前科技股收益，部分个股下跌较多，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，数字经济相关领域始终是我们组合核心配置的方向，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数字经济混合 A 的基金份额净值为 0.8531 元,本报告期基金份额净值增长率为-19.28%;截至本报告期末长城数字经济混合 C 的基金份额净值为 0.8495 元,本报告期基金份额净值增长率为-19.40%。同期业绩比较基准收益率为-4.96%。

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	198,104,844.11	86.74
	其中:股票	198,104,844.11	86.74
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	24,852,594.34	10.88
8	其他资产	5,443,044.78	2.38
9	合计	228,400,483.23	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	577,200.00	0.26
C	制造业	143,439,571.31	64.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,707.22	0.00
F	批发和零售业	6,324,939.00	2.83
G	交通运输、仓储和邮政业	1,235,728.00	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,183,417.77	9.02

J	金融业	6,035,138.00	2.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,182,035.77	4.11
M	科学研究和技术服务业	1,125,807.30	0.50
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	1,174,360.00	0.53
R	文化、体育和娱乐业	3,847,401.00	1.72
S	综合	-	-
	合计	193,132,349.37	86.36

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 信息科技	-	-
I 电信服务	4,972,494.74	2.22
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	4,972,494.74	2.22

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	411,100	8,098,670.00	3.62
2	002475	立讯精密	260,900	7,780,038.00	3.48
3	002050	三花智控	243,600	7,234,920.00	3.24
4	688111	金山办公	14,623	5,422,208.40	2.42
5	002027	分众传媒	751,100	5,370,365.00	2.40
6	600933	爱柯迪	205,800	5,040,042.00	2.25
7	002920	德赛西威	34,900	5,013,036.00	2.24
8	002929	润建股份	133,500	4,986,225.00	2.23
9	000999	华润三九	95,000	4,761,400.00	2.13
10	002409	雅克科技	71,400	4,612,440.00	2.06

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	134,513.85
2	应收证券清算款	5,020,291.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	288,239.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,443,044.78

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	长城数字经济混合 A	长城数字经济混合 C
报告期期初基金份额总额	181,293,125.62	46,731,127.07
报告期期间基金总申购份额	29,297,371.81	24,061,685.18
减：报告期期间基金总赎回份额	11,671,855.47	7,291,099.39
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	198,918,641.96	63,501,712.86

§ 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数字经济混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城数字经济混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城数字经济混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城数字经济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