

景顺长城大中华混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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。

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1月1日起至2024年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城大中华混合（QDII）	
基金主代码	262001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月22日	
报告期末基金份额总额	610,869,259.19份	
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业，追求长期资本增值。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的选股相结合的投资策略，在实际投资组合的构建上更偏重“自下而上”的部分，重点投资于处于合理价位的成长型股票（Growth at Reasonable Price, GARP）以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票（value + catalyst）。	
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数（MSCI Golden Dragon Net Total Return Index）	
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。同时，本基金投资的目标市场是海外市场，除了需要承担市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、不同地区以及国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城大中华混合（QDII）A人民币	景顺长城大中华混合（QDII）C人民币

下属分级基金的交易代码	262001	016988
报告期末下属分级基金的份额总额	603,698,057.00 份	7,171,202.19 份
境外资产托管人	英文名称： Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	
	中文名称：渣打银行（香港）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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	景顺长城大中华混合（QDII）A 人民币	景顺长城大中华混合（QDII）C 人民币
1. 本期已实现收益	-17,397,041.80	-213,490.87
2. 本期利润	-56,233,048.86	-640,410.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0921	-0.0893
4. 期末基金资产净值	983,186,533.57	11,629,644.52
5. 期末基金份额净值	1.629	1.622

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

景顺长城大中华混合（QDII）A 人民币

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	-5.24%	1.45%	1.78%	1.25%	-7.02%	0.20%
过去六个月	-6.86%	1.33%	4.79%	1.18%	-11.65%	0.15%
过去一年	-14.08%	1.22%	-5.22%	1.15%	-8.86%	0.07%
过去三年	-33.07%	1.49%	-31.11%	1.44%	-1.96%	0.05%
过去五年	26.01%	1.54%	-2.49%	1.40%	28.50%	0.14%
自基金合同生效起至今	110.08%	1.21%	84.38%	1.23%	25.70%	-0.02%

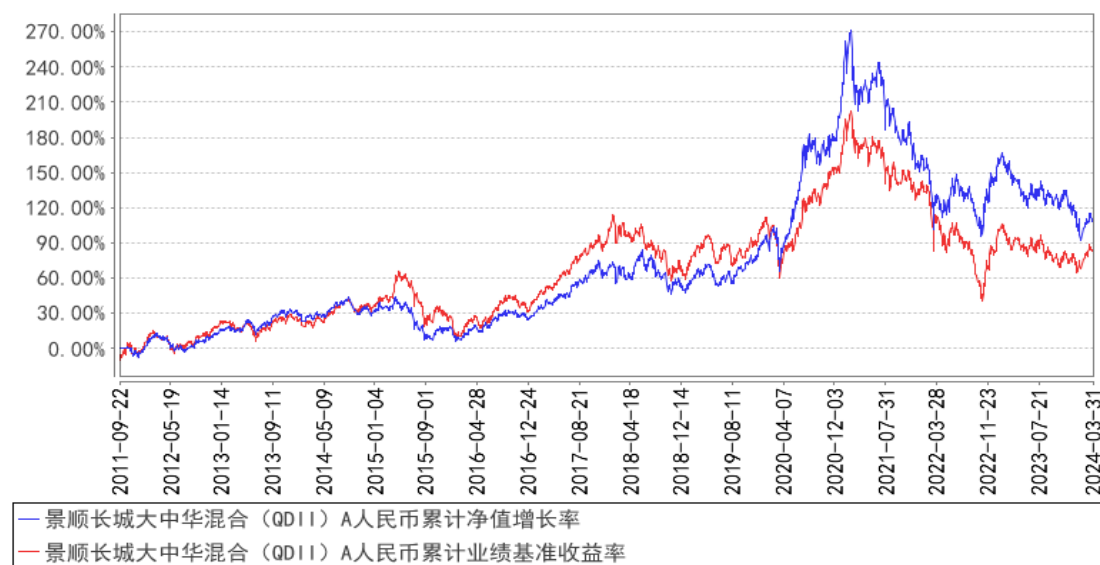
景顺长城大中华混合（QDII）C 人民币

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	-5.31%	1.45%	1.78%	1.25%	-7.09%	0.20%
过去六个月	-7.05%	1.33%	4.79%	1.18%	-11.84%	0.15%
过去一年	-14.32%	1.22%	-5.22%	1.15%	-9.10%	0.07%
自基金合同生效起至今	-6.13%	1.36%	18.65%	1.33%	-24.78%	0.03%

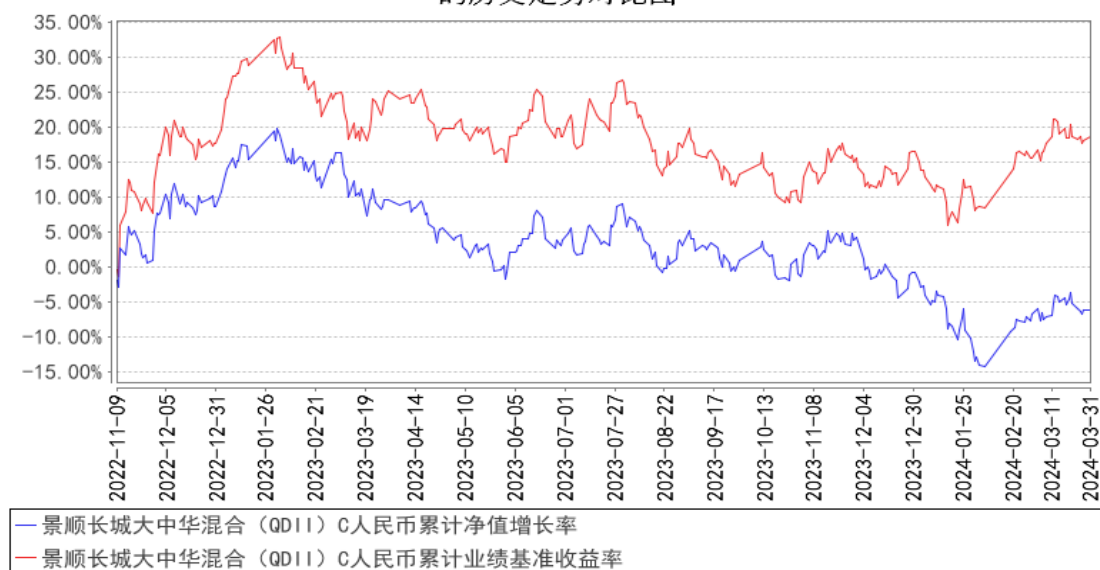
注：本基金自 2022 年 11 月 8 日起增设以人民币为单位进行销售和计价的 C 类基金份额，并于 2022 年 11 月 9 日开始对 C 类基金份额进行估值。

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

景顺长城大中华混合（QDII）A 人民币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



景顺长城大中华混合（QDII）C人民币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：本基金的资产配置比例为：股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的 60%，其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的 80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2011 年 9 月 22 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。本基金自 2020 年 12 月 8 日起增设 A 类美元基金份额。本基金自 2022 年 11 月 8 日起增设以人民币为单位进行销售和计价的 C 类基金份额。

§ 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		
周寒颖	本基金的基金经理	2016 年 6 月 3 日	-	18 年	工商管理硕士。曾任招商基金研究部研究员、高级研究员、国际业务部高级研究员。2015 年 7 月加入本公司，担任研究部高级研究员，自 2016 年 6 月起担任国际投资部基金经理。具有 18 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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
马磊	首席投资总监 (中国内地和香港地区)	21	<p>马磊加盟景顺，担任中国内地和香港地区股票首席投资总监。马磊拥有 20 多年的经验，是一位经验丰富的中国内地和香港地区股票投资者。</p> <p>加盟景顺前，马磊曾为香港富达投资集团效力 15 年之久，担任首席中国主要投资组合经理。马磊成功管理并发展富达旗下的中国消费动力基金、大中华基金，以及台湾基金及强积金中港股票基金，截至 2021 年 3 月，其曾经管理的四项主要策略及七只基金资产规模逾 140 亿美元。</p> <p>马磊亦曾担任法国巴黎百富勤 (BNP Paribas Peregrine) 上海办事处的消费领域助理研究总监，以及担任复旦大学的助理教师。</p> <p>马磊亦是 ESG 投资的先锋。他曾创立了 Green Renaissance Capital，专注于绿色能源投资及中国的碳净零战略。他亦曾是社会价值投资联盟 (CASVI) 的理事会成员及盟浪 (Susallwave) 的海外顾问，两者均是中国 ESG 评级及碳中和业务的领先机构。马磊持有复旦大学的法学学士学位及硕士学位。</p>

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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 6 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1-2 月经济数据较大幅度超出市场预期，其中生产端表现尤其强劲，需求端消费温和复苏、出口和制造业投资表现较强、基建投资保持韧性、地产拖累仍然较深，但是市场对经济基本面超预期的表现仍存有较大疑虑，一方面 1-2 月的数据受到春节日期分布和闰年两个短期技术性因素的影响，而且 1 月和 2 月的 PMI 仍处于收缩状态、高频的中微观数据与宏观数据也存在较大背离。

3 月的 PMI 数据再次超市场预期，指向 3 月的经济数据或仍能延续较强的表现，连续偏强的数据或修复市场对于基本面过于悲观的预期，市场各家机构几乎全都上修对一季度的 GDP 增速预期至 5.0-5.5% 的水平。3 月的 PMI 数据总体偏强，指向在全球制造业周期触底回升的背景下，外需是我国经济企稳向上的重要驱动力。美国经济维持韧性但是 FOMC 维持今年降息三次的指引、欧央行释放较强信号 6 月首次降息的背景下，外需的持续改善仍可期待。

但是数据中也存在隐忧，虽然多个行业的需求在明显走强，但是这些需求走强的行业价格却在加速下跌，说明在结构性产能过剩的情况下，企业内卷严重、以价换量，总体的价格压力依然较为严峻，而且反映需求不足的企业占比依然较高。

联储 3 月 FOMC 决议将基准利率维持在 5.25%-5.5% 区间，尽管上调增长通胀预测，但维持 2024 年降息 3 次的指引，联储确认很快会宣布放缓缩表。基本面方面，鲍威尔强调劳动供给改善对增长和劳工市场再平衡的积极影响；1-2 月通胀数据不改变整体放缓的趋势。增长方面，近期数据显示增长维持较强韧性，劳动供给明显改善，包括劳动参与率提升以及移民流入，提振增长，并促进劳工市场再平衡。工资增速仍然偏高，但在持续放缓。通胀方面，1-2 月较强的通胀数据受到季节效应的影响，去通胀的路径可能存在一定反复，但没有改变通胀回落的整体趋势。鲍威尔称，联储没有对 2023 年下半年偏弱的通胀过度反应，也不会对 1-2 月偏强的通胀数据过度反应，

需要看到更多数据，对通胀回落更有信心才能够降息。经济预测方面，美联储上调 2024-2026 年增长预测，小幅下调 2024 年和 2026 年的失业率预测，小幅上调 2024 年核心通胀预测。

2024 年一季度，国际股票市场震荡分化加大，纳斯达克科技指数上涨 16.9%，台湾加权指数上涨 13.18%，MSCI 金龙指数上涨 1.58%，恒生指数下跌 2.97%，恒生科技下跌 7.62%

在中国经济转型背景下，深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资，在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值是大中华基金的投资目标。从行业成长空间、业绩增速与估值匹配度、预期差三个角度选择，一季度我们对几个行业进行了一定调整：主要加仓有色，减仓医药，增配家电和美容护理，减仓计算机。年初以来我们的大中华组合偏成长，而 2021 年以来港股成长股明显跑输价值股，即使有分红，有 20-30%的成长性，估值提升也明显弱于 A 股，我们反思造成这一原因是因为港股流动性一般，市场风险偏好更低，同样的成长性要求确定性更高，同样的确定性要求风险补偿更高也就是估值更低。我们需要对持仓进一步优化，以实现更好的持仓体验，即收益稳健，回撤降低。

从投资策略上，我们看重性价比，性价比是风险和收益的平衡，也是基本面和估值的结合。我们认为性价比可以用预期年回报率/风险来量化。预期年回报率包括业绩增长、估值变化、股息率、回购水平、实际利率等成分构成。而风险方面我们考虑多个层次的风险，公司层面的营运风险和财务风险，行业层面政策风险，宏观层面地缘政治风险，组合层面集中度和相关度等。通过性价比策略可用于行业内比较，也能够进行跨行业比较；可用于成长股比较，也能够价值股比较，也能够对成长和价值股放在同一维度比较。

按照这个策略我们投资三类股票类型：

一是低估值。估值偏低，但竞争力强的行业龙头公司。行业增速 5-10%左右，由于跨行业/冷门行业，容易被市场忽视的领域，公司竞争力强，长期成长路径清晰，增速 10-15%左右，估值偏低未来可能有提升空间（10 倍 PE 到 12 倍 PE），股东年综合回报率在 25-30%左右。

二是高成长。市场大的主流趋势的回调阶段，公司在竞争中处于极为有利的战略位置的企业。新兴行业 20-30%的高速增长，公司竞争地位极为有利，能够持续三年增速快于行业，由于业绩节奏/市场风格等因素导致回调，给与远期稳态低估值，测算下来股东年综合回报率还能有 30%-40%的股票。

三是高分红及回购。供给有瓶颈，需求增长有预期差的行业，龙头公司能够通过分红和回购增强股东回报。随着经济增速下移，越来越多的行业进入稳定期，资本开支减少，企业价值分配上倾向于增加分红和回购来增强股东回报。股东年综合回报率在 20-25%左右。

后续我们关注两大风险点：

经济潜在的上行风险点。第一，近期三十大中城市的一手房销售出现了较大斜率的上升，房屋建筑业 PMI 也大幅上行 6.1 个百分点，需关注 322 国常会对于房地产新提法“系统谋划相关支持政策，有效激发潜在需求”后续政策落地情况。第二，需重点关注表征建筑业实物工作量的相关高频数据，若高频数据进入二季度之后明显改善，宏微观形成共振，市场或彻底修正对于经济基本面的看法。

美联储降息预期推迟风险。往前看联储后续决策主要取决于数据，特别是通胀数据的走势，若 3-4 月通胀重新回到偏弱走势，基准情形下，联储仍可能 6 月启动降息周期。由于联储决策反应函数存在一定不对称，通胀数据的表现后续较为重要。我们认为，1-2 月通胀数据的回升部分受到 BLS 调整权重和 1 月效应等因素扰动，预计强势难以持续，但如果通胀数据回升超预期，联储降息预期或进一步推迟。

股票方面，当前 H 股估值处于历史相对低位，全球制造业投资筑底回升、美国房地产和制造业拉抬经济韧性，中国经济底部抬升，延续高质量发展，组合构建围绕供需改善和细分增长领域，坚定全球化战略方向布局，最大化股东长期价值回报和增强抗风险能力的公司作为中长期底仓。

2024 年 1 季度，景顺长城大中华混合基金 A 类份额净值增长率为-5.24%，业绩比较基准收益率为 1.78%。

2024 年 1 季度，景顺长城大中华混合基金 C 类份额净值增长率为-5.31%，业绩比较基准收益率为 1.78%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	880,077,138.05	85.93
	其中：普通股	809,817,808.20	79.07
	优先股	-	-
	存托凭证	70,259,329.85	6.86
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	143,195,533.60	13.98
8	其他资产	880,490.51	0.09
9	合计	1,024,153,162.16	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 178,988,077.08 元，占基金资产净值比例为 17.99%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	710,198,027.65	71.39
中国台湾	97,974,949.68	9.85
美国	71,904,160.72	7.23
合计	880,077,138.05	88.47

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	83,625,692.90	8.41
周期性消费品	129,939,341.22	13.06
非周期性消费品	182,784,091.28	18.37
综合	-	-
能源	30,298,097.65	3.05
金融	-	-
基金	-	-
工业	94,446,958.14	9.49
信息技术	151,900,800.08	15.27
公用事业	-	-
通讯	207,082,156.78	20.82
合计	880,077,138.05	88.47

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序	公司名称(英)	公司名称	证券代	所在证	所属	数量(股)	公允价值(人民	占基
---	---------	------	-----	-----	----	-------	---------	----

号	文)	(中文)	码	券市场	国家 (地区)		币元)	金资 产净 值比 例(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台积电	2330 TT	台湾证 券交易 所	中 国 台湾	533,000	92,067,808.39	9.25
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	288,400	79,428,212.28	7.98
3	Yadea Group Hold ings LTD	雅迪控股	01585 HS	深港通 联合市 场	中 国 香港	4,574,000	52,578,377.00	5.29
4	GIANT BIOGENE HOLDING	巨子生物	2367 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	1,325,000	51,110,155.81	5.14
5	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	2899 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	3,358,000	47,550,324.34	4.78
6	New Oriental Education & Technology	新东方教 育科技集 团	9901 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	765,800	47,312,182.72	4.76
7	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	深港通 联合市 场	中 国 香港	715,000	43,363,459.43	4.36
8	Morimatsu International Holding	森松国际	2155 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	9,457,000	41,151,568.08	4.14
9	Li Auto Inc	理想汽车	2015 HK	深港通 联合市 场	中 国 香港	221,100	24,313,154.27	2.44
9	Li Auto Inc	理想汽车	LI US	纳斯达 克证券 交易所	美国	61,555	13,224,266.91	1.33
10	HUTCHISON WHAMPOA LTD	和黄医药	13 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	1,519,500	36,848,197.89	3.70

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即 BB Ticker。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	326,767.90
4	应收利息	-
5	应收申购款	553,722.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	880,490.51

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	景顺长城大中华混合 (QDII) A 人民币	景顺长城大中华混合 (QDII) C 人民币
报告期期初基金份额总额	619,862,626.48	7,089,168.89
报告期期间基金总申购份额	8,225,389.01	457,631.07
减:报告期期间基金总赎回份额	24,389,958.49	375,597.77
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	603,698,057.00	7,171,202.19

注：1. 申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

§ 7 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240117-20240331	124,518,606.86	-	-	124,518,606.86	20.38

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20% 的情况，可能会出现如下风险：

1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩

余投资者的赎回办理造成影响；

（3）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

（4）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

（5）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

（6）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

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

- 1、中国证监会准予景顺长城大中华股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城大中华混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城大中华混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城大中华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

2024年4月22日