

景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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 2023 年 7 月 20 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 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城睿成混合
场内简称	无
基金主代码	004707
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 10 日
报告期末基金份额总额	345,147,839.89 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超额收益与长期资本增值。
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，关注资本市场资金供求关系变化等因素，在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合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>本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，结合公司股票研究数据库（SRD）对企业进行价值分析，深入挖掘相关股票的投资价值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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</p>

	<p>求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。</p> <p>4、股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。</p> <p>5、权证投资策略 本基金根据权证估值量化模型评估权证的内在合理价值，利用权证与标的股票之间可能存在的投资机会，谨慎运用杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等策略获取权证投资收益。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 50% + 中证全债指数收益率 \times 50%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。	
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	景顺长城睿成混合 A 类	景顺长城睿成混合 C 类
下属分级基金的交易代码	004707	004719
报告期末下属分级基金的份额总额	302,525,300.33 份	42,622,539.56 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	景顺长城睿成混合 A 类	景顺长城睿成混合 C 类
1. 本期已实现收益	2,342,987.08	292,199.51
2. 本期利润	-2,898,872.30	-195,396.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0094	-0.0043
4. 期末基金资产净值	445,443,098.08	61,683,431.29
5. 期末基金份额净值	1.4724	1.4472

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

景顺长城睿成混合 A 类

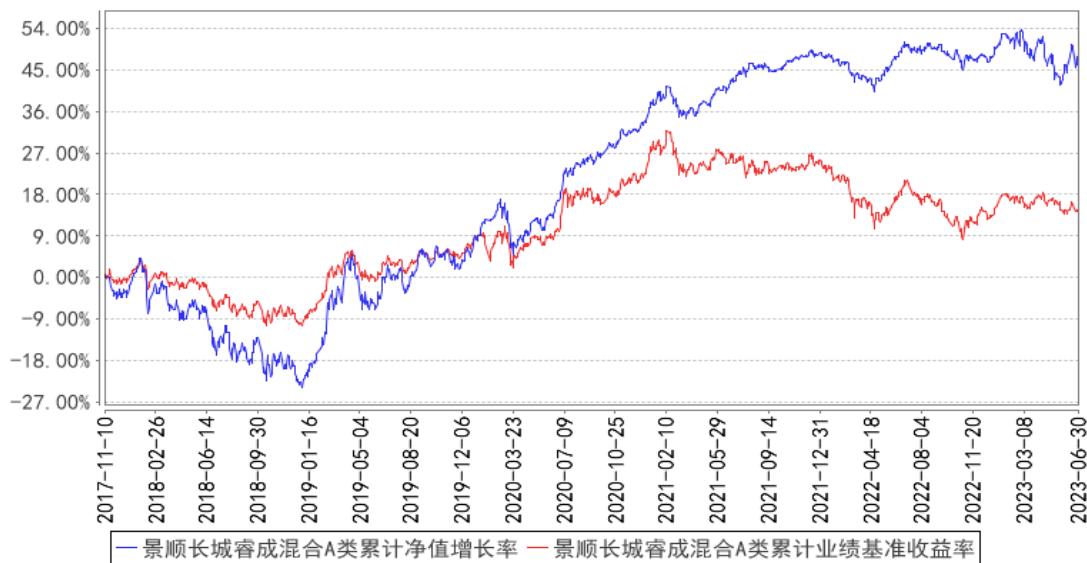
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.74%	0.73%	-1.60%	0.41%	0.86%	0.32%
过去六个月	-0.43%	0.66%	1.20%	0.42%	-1.63%	0.24%
过去一年	-2.20%	0.52%	-5.05%	0.49%	2.85%	0.03%
过去三年	25.63%	0.43%	3.56%	0.60%	22.07%	-0.17%
过去五年	69.26%	0.80%	20.94%	0.63%	48.32%	0.17%
自基金合同 生效起至今	47.24%	0.82%	14.79%	0.62%	32.45%	0.20%

景顺长城睿成混合 C 类

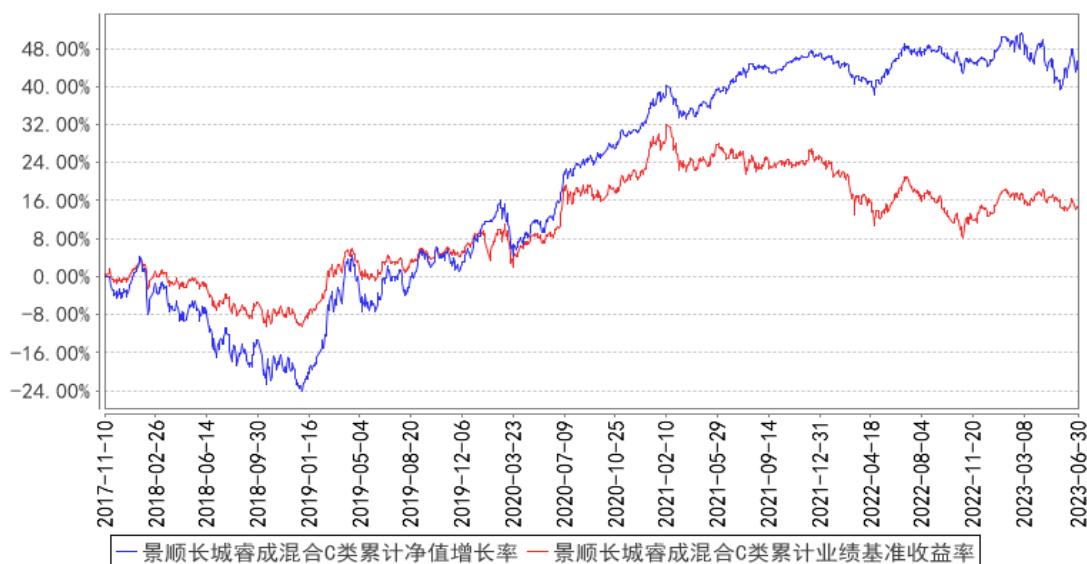
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.82%	0.73%	-1.60%	0.41%	0.78%	0.32%
过去六个月	-0.58%	0.66%	1.20%	0.42%	-1.78%	0.24%
过去一年	-2.49%	0.52%	-5.05%	0.49%	2.56%	0.03%
过去三年	24.50%	0.43%	3.56%	0.60%	20.94%	-0.17%
过去五年	66.65%	0.80%	20.94%	0.63%	45.71%	0.17%
自基金合同 生效起至今	44.72%	0.82%	14.79%	0.62%	29.93%	0.20%

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

景顺长城睿成混合A类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



景顺长城睿成混合C类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：本基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的建仓期为自 2017 年 11 月 10 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。

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		
陈健宾	本基金的基金经理	2021 年 2 月 27 日	-	7 年	金融硕士。曾任泰康资产管理有限责任公司信用研究部信用评估研究高级经理。2019 年 4 月加入本公司，担任固定收益部信用研究员，自 2021 年 2 月起担任固定收益部基金经理。具有 7 年证券、基金行业从业经验。
郑天行	本基金的基金经理	2022 年 8 月 13 日	-	9 年	理学硕士，CFA。曾任美国摩根斯坦利（纽约）对冲基金投资组合分析员，美国 Aristea 基金（纽约）数据分析员，美国城堡基金（纽约）大数据研究员。2019 年 5 月加入本公司，历任养老及资产配置部研究员、ETF 投资部研究员、专户投资部投资经理，自 2022 年 8 月起担任 ETF 与创新投资部基金经理。具有 9 年证券、基金行业从业经验。
李滋源	本基金的基金经理助理	2022 年 12 月 23 日	-	5 年	理学硕士。曾任中金基金管理有限公司权益部研究员、基金经理助理。2022 年 4 月加入本公司，担任养老及资产配置部研究员，自 2022 年 12 月起担任养老及资产配置部基金经理助理。具有 5 年证券、基金行业从业年限。

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遵规守信情况的说明

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管理人监督管理办法》和《公开募集证券投资基金管理信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城睿成灵活配置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 4 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

宏观方面，二季度中美经济均出现一定程度的边际变化。经过一季度的脉冲效应，国内经济复苏斜率有所放缓。美国地区性银行风险消退后，包括美联储在内的发达经济体央行再度表达紧缩倾向。

权益方面，经过年初的复苏交易，A 股二季度进入结构性行情。在经济预期边际下行、美联储再次变鹰等多因素共同催化下，权益市场出现回调。结构上，以人工智能为代表的 TMT 板块、具有独立景气度的家电以及公用事业等方向跑出相对收益。

站在当前时点，我们认为市场对经济的预期和定价已经过于悲观，三季度经济有望在政策出台和内生动能的共同支持下边际回暖。

展望未来，综合考虑经济周期、企业盈利、估值水平等方面因素，我们判断经济向好及新的产业趋势将不断提供投资机会。策略方面，我们短期将密切跟踪上市公司中报情况，寻找超预期以及前瞻指引较好的细分方向；中期看，我们将基于对产业趋势、经济社会结构性变化的判断，把握市场的中期主线，包括但不限于以人工智能为代表的数字经济板块。

本基金依据股债间的长期收益、风险、相关性综合确定战略大类资产配置比例。同时根据相对性价比进行小幅度战术大类资产配置调整。

权益部分，将继续发挥基金管理人的研究优势，充分利用对上市公司的深度研究所得出的判断，针对各个行业的发展情况以及行业内公司的投资价值，采用“自下而上”个股精选作为主要的投资决策驱动力。在行业配置层面，按照均衡、分散的长期战略性配置思路，使投资组合的配

置方向代表经济的主要结构和发展趋势，并且根据行业中期发展规律以及估值情况，以“自上而下”视角进行小幅度的战术性配置。力争在有效控制风险的前提下，实现长期的超额收益。

固收部分，组合计划主要以持有中短久期高等级信用债及利率债为主。短期来看，货币政策收紧概率偏低，在此背景下，预计债券市场流动性仍会保持偏松水平，杠杆套息策略相对占优，组合将适当利用此策略增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 2 季度，景顺长城睿成混合 A 份额净值增长率为-0.74%，业绩比较基准收益率为-1.60%。

2023 年 2 季度，景顺长城睿成混合 C 份额净值增长率为-0.82%，业绩比较基准收益率为-1.60%。

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	380,710,430.28	74.90
	其中：股票	380,710,430.28	74.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,419,139.34	19.76
	其中：债券	100,419,139.34	19.76
	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	24,003,126.90	4.72
	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	2,572,481.51	0.51
8	其他资产	556,622.55	0.11
9	合计	508,261,800.58	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	17,399,511.00	3.43
C	制造业	227,582,752.69	44.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	28,665,536.25	5.65
F	批发和零售业	14,894,021.51	2.94
G	交通运输、仓储和邮政业	19,000,926.00	3.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,630.42	0.01
J	金融业	14,095,461.60	2.78
K	房地产业	47,805,631.00	9.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,740.00	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	11,147,377.86	2.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	380,710,430.28	75.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	002594	比亚迪	76,800	19,835,136.00	3.91
2	600658	电子城	3,448,900	19,072,417.00	3.76
3	002352	顺丰控股	421,400	19,000,926.00	3.75
4	600584	长电科技	566,700	17,664,039.00	3.48
5	601899	紫金矿业	1,530,300	17,399,511.00	3.43
6	600150	中国船舶	515,545	16,966,585.95	3.35
7	600893	航发动力	393,000	16,608,180.00	3.27
8	300737	科顺股份	1,778,400	16,290,144.00	3.21
9	000969	安泰科技	1,706,900	16,164,343.00	3.19
10	002050	三花智控	531,557	16,084,914.82	3.17

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	100,419,139.34	19.80
	其中：政策性金融债	100,419,139.34	19.80
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)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	100,419,139.34	19.80

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	092303002	23 进出清发 02	500,000	50,278,661.20	9.91
2	230406	23 农发 06	500,000	50,140,478.14	9.89

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，以套期保值为目的，制定相应的投资策略：

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。

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。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

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。

5.11.2 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	262,229.86
2	应收证券清算款	294,382.70
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	556,622.55

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	景顺长城睿成混合 A 类	景顺长城睿成混合 C 类
报告期期初基金份额总额	334,579,459.00	59,800,340.44
报告期期间基金总申购份额	500,761.11	401,335.49
减：报告期期间基金总赎回份额	32,554,919.78	17,579,136.37
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	302,525,300.33	42,622,539.56

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

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睿成灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城睿成灵活配置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 7 月 21 日