

景顺长城研究精选股票型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城研究精选股票
场内简称	无
基金主代码	000688
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	694,898,545.42 份
投资目标	本基金依托基金管理人研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合和公司行业研究成果，采用“自下而上”精选个股策略，同时辅以“自上而下”资产配置和行业配置策略，在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>1、资产配置：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：本基金采用“自下而上”精选个股策略，充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合，利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，</p>

	<p>并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</p> <p>3、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>4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金将加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数×90%+中证全债指数×10%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
下属分级基金的交易代码	000688	018998
报告期末下属分级基金的份额总额	470,296,178.21 份	224,602,367.21 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
1. 本期已实现收益	15,983,182.79	5,774,991.97
2. 本期利润	36,910,697.80	8,317,371.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0903	0.0535
4. 期末基金资产净值	578,105,101.55	275,503,423.40
5. 期末基金份额净值	1.229	1.227

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

景顺长城研究精选股票 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	8.38%	1.55%	-6.18%	0.71%	14.56%	0.84%
过去六个月	-6.75%	1.57%	-9.45%	0.76%	2.70%	0.81%
过去一年	1.39%	1.48%	-9.77%	0.76%	11.16%	0.72%
过去三年	-28.72%	1.36%	-30.09%	1.00%	1.37%	0.36%
过去五年	21.66%	1.31%	15.93%	1.09%	5.73%	0.22%
自基金合同生效起至今	47.60%	1.62%	49.29%	1.26%	-1.69%	0.36%

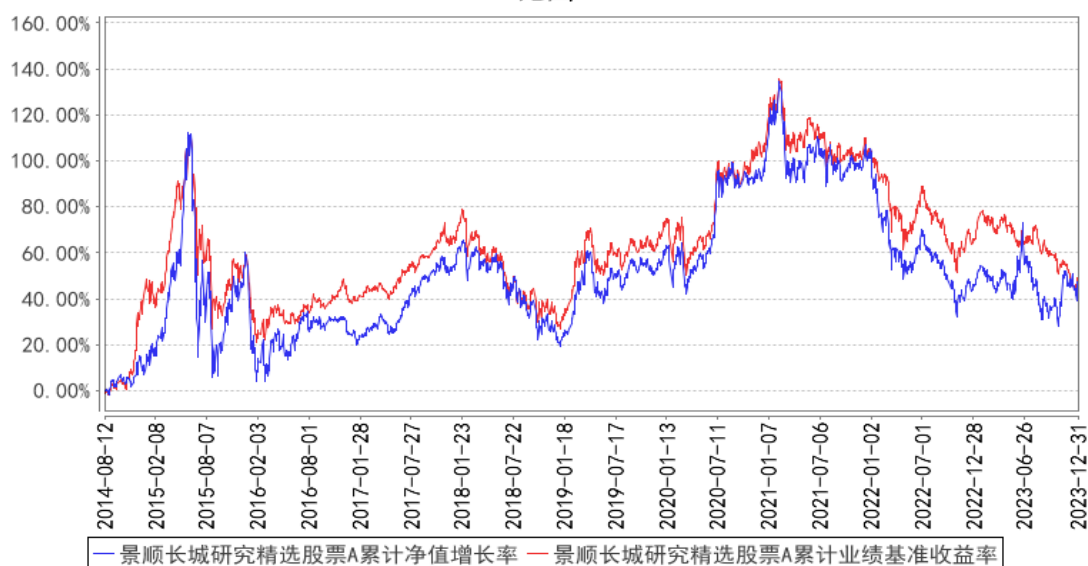
景顺长城研究精选股票 C

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	8.20%	1.55%	-6.18%	0.71%	14.38%	0.84%
自基金合同生效起至今	1.07%	1.58%	-12.82%	0.73%	13.89%	0.85%

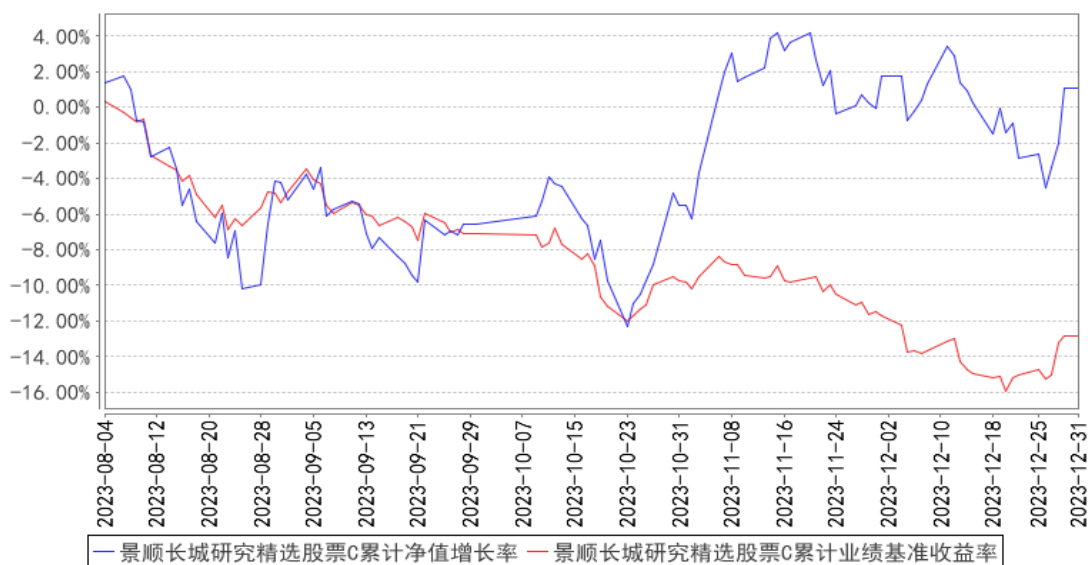
注：本基金自 2023 年 8 月 3 日起增设 C 类基金份额，并于 2023 年 8 月 4 日开始对 C 类基金份额进行估值。

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

景顺长城研究精选股票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



景顺长城研究精选股票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：本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 80%-95% 投资于股票资产，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%-20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，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，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2014 年 8 月 12 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 2023 年 8 月 3 日起增设 C 类基金份额。

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		
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师，美国Aristeia基金（纽约）数据分析师，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。
张雪薇	本基金的基金经理	2023年5月13日	-	8年	金融硕士。曾任中国国际金融股份有限公司研究部研究助理。2017年8月加入本公司，担任研究部研究员，自2022年5月起担任股票投资部基金经理，现任研究部基金经理。具有8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、《景顺长城研究精选股票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 9 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

本季度，国内复苏力度较弱，海外美债利率创新高，市场情绪进入冰点，市场资金主动规避基金重仓股，流向微盘股与低波红利股，这对成长型的个股带来了明显的冲击。三季度沪深 300 下跌 7%，而创业板指和科创 50 表现也较差，分别下跌 5.62% 和 4.03%。我们重仓的人工智能（AI）板块也经历了至暗的调整和快速回升。

虽然市场表现不佳，但本季度基金录得正收益，跑赢人工智能指数和主要科技指数。在上个季报我们预测四季度 AI 调整的幅度已经足够，因此继续加仓了代表未来科技创新方向的相关公司，尤其是 AI 边缘算力标的，我们希望借助深度调整的机会，对 2024 年具备新产品、新方向的优质公司增加布局。

四季度与我们的判断相符，科技产业发展主轴依旧是 AI。ChatGPT 在秋季开学后活跃用户数量与日俱增，体现出 AI 语言应用的强大粘性和生命力。除了上半年已被挖掘的 AI+ 软件应用外，AI+ 在硬件领域展现出更多潜力，AI+ 自动驾驶与机器人的进步得到了市场认可和追捧。此后，Pika 的视频处理能力惊艳了市场，引起人们对真正文生视频大模型的向往。底层算力方向，美国禁令为国产 AI 芯片厂打开了历史性机遇；同时，市场意识到云端算力不是 AI 智力资源的唯一解决方案，带算力的智能终端设备在 2024 年可能会大放异彩，掀起又一波投资热情。这再一次印证了，一旦新的产业趋势出现，科技板块将不受宏观经济的影响。

我们一直坚定认为，AI 产业的发展是一个长期、多层次、多浪潮的过程。随着模型的迭代和升级，AI 还在不断解锁新的“能力圈”，从软件编程、办公绘图，未来到制作微电影、小游戏……每站上一轮新的技术浪潮，AI 将会参与到更多新的生产和娱乐场景中，涌现出诸多新的投资机会。五年、十年后，我们可能会发现 AI 带给各行各业的重塑与巨变将不亚于 1999 年的互联网。但同

时，我们也要清晰的意识到，从研究成果到商业应用的转化也是一条漫长而艰险的道路，AI 应用的发展并不会一帆风顺，并不是所有的商业化的尝试都能成功，企业对 AI 的采纳一定是需要兼顾性价比的，在某些场景以当下的技术成熟度还不适宜 AI 大规模普及，这些商业化的试错也值得我们反思和保持警醒，但这些小挫折并不构成我们否定一个长期产业趋势的理由。

展望 2024 年，我们认为 AI 大模型向文生视频能力的进化是最值得期待的产业机遇。视频是信息最直观、最生动的呈现形式，它包含文字、声音、图像，能够多维度调动人类的感知能力，使人沉浸其中。以 Pika 为代表的应用只能在一个狭小领域生成视频，如果明年大模型在通用领域，能够连贯、稳定地生成具有逻辑意义的视频，在电影拍摄、剧集创作、游戏生成等诸多行业，将会涌现出无限量的内容供给，可能孵化出类似早期抖音的各类“超级平台”。在应用端，随着一年左右的培育和试错，应用的商用化将在 2024 年遍地开花；同时，每一代的应用创新都会催生硬件的变革，AI 不论是在生产力还是在泛娱乐场景，也都需要硬件作为载体，AI 手机、AI 电脑和以 MR 为代表的可穿戴设备，都会在 2024 年迎来爆发元年。而人们也逐渐意识到，国内 AI 产业发展将不会落后海外太久，国内企业仅用不到一年时间的追赶，模型能力纷纷进步到 GPT-3.5 的阶段，长此以往，虽然有海外芯片限制的波折，中国的 AI 产业在某些环节仍将具备国际竞争力。

本基金将从偏重算力到更平均的布局在代表未来方向各类创新上，尤其是应用端的硬件创新。我们坚持自下而上进行选股：

1. 算力的国产替代仍是大势所趋：全球各大科技企业正在构建超大规模的 AI 算力集群，让“智力”资源像水电一样流向千行百业，算力需求将持续保持兴盛。但我们认为 2024 年训练的二阶导可能会向下，但推理的二阶导将进入爆发阶段链，利好国产芯片及供应链。这是因为推理对 CUDA 生态的依赖度会显著降低，英伟达很难绝对垄断，产业将进入百花齐放的阶段，国产芯片由于具备性价比，将逐渐打开局面。此外，美国对 AI 芯片的严厉管制则为中国芯片在训练侧打开历史性机遇，我们不得不开始培养和使用自己的软件生态，即使海外龙头有“平替”版本供给，但有远见的科技公司都不会放任自己陷入长期被卡脖子的窘境，算力产业的全面国产替代必然是大势所趋，除了相关设计、制造、先进封装和材料，甚至连电源产业都会迎来加速成长。

2. 应用 2C 端硬件蓬勃发展：长期看，应用的空间远大于算力，2023 年 AI 的发展以软件为主，2024 年则更多看硬件。软件角度，在经过 2023 一年的准备和测试，应用的商用化将在 2024 年步入正轨，我们开始需要考察各应用的收费能力，目前看来，能够节约更高薪酬的脑力劳动时间的应用，付费意愿是更强的。而硬件角度，复盘科技发展史，每一代的应用创新都会催生硬件的变革，AI 也不例外，不论是在生产力还是在泛娱乐场景，都需要硬件作为载体，这样才能把部分推理功能下放到边缘端，用户只需要支付一次性的硬件购买成本，就可以永久免费使用一些日

常的推理功能，这样推理的边际成本接近 0，就和我们使用互联网的边际成本只有电费和流量费一样，应用和生态才能够大规模的普及和爆发。目前看来，AI 手机和 AI 电脑是最适合搭载算力运行模型的智能设备，2024 年全年将会有诸多大厂推出相应产品，消费电子有望迎来新一轮换机潮。除了手机，我们还在畅想，新的内容和应用是否会推进新的智能终端的诞生呢？其实苹果已经在为下一代智能终端打样了，在 2024 年初，苹果将发布 Vision Pro，这是一款混合现实产品，也叫 MR，人们带上它就可以完全解放双手，不用手指触控屏幕，也不用拿着手柄就可以直接在空中控制和体验虚拟世界，这样我们和虚拟世界的交互更加真实直观。当前 MR 的发展还受限于 3D 内容的供给太少，但未来随着多模态大模型的发展和 3D 数字建模的成熟，更多理想化的虚拟世界都可以低成本生产，不再要进昂贵的影棚拍摄，用户甚至可以自己创作 3D 虚拟视频。随着优质内容的源源不断和随时随地的产生，MR 的使用粘性和时长也会相应上升。各安卓品牌也纷纷嗅到了这种趋势，预计 2024 年将跟随卡位智能穿戴，下半年我们会看到更多可喜的进展。我们要注意的是，初代的 MR 一定是不完美的，如同第一代的智能手机，只能称作是个小玩具，但随着安卓阵营的加入，MR 在持续迭代和降本的过程中，这个设备可能会变的越来越有魅力，成为下一代智能终端的雏形，我们对此保持关注与期待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 4 季度，景顺长城研究精选 A 类份额净值增长率为 8.38%，业绩比较基准收益率为 -6.18%。

2023 年 4 季度，景顺长城研究精选 C 类份额净值增长率为 8.20%，业绩比较基准收益率为 -6.18%。

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	756,480,805.54	86.01
	其中：股票	756,480,805.54	86.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,234,389.28	0.14
	其中：债券	1,234,389.28	0.14
	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	109,921,707.96	12.50
8	其他资产	11,890,214.53	1.35
9	合计	879,527,117.31	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	-	-
C	制造业	525,313,481.44	61.54
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	32,577,507.00	3.82
G	交通运输、仓储和邮政业	11,169.63	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,130,626.47	15.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,886,153.00	1.51
M	科学研究和技术服务业	8,872,119.00	1.04
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	46,689,749.00	5.47
S	综合	-	-
	合计	756,480,805.54	88.62

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	688256	寒武纪	379,668	51,239,993.28	6.00
2	688220	翱捷科技	529,790	37,318,407.60	4.37
3	688328	深科达	614,739	27,571,044.15	3.23
4	603236	移远通信	468,340	25,173,275.00	2.95
5	300687	赛意信息	1,118,970	24,371,166.60	2.86
6	688609	九联科技	1,835,065	24,222,858.00	2.84
7	300133	华策影视	4,067,000	23,873,290.00	2.80
8	688682	霍莱沃	492,381	23,491,497.51	2.75
9	002444	巨星科技	913,800	20,578,776.00	2.41
10	002837	英维克	746,500	20,513,820.00	2.40

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,234,389.28	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,234,389.28	0.14

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	127100	神码转债	12,343	1,234,389.28	0.14

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	352,131.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	11,538,083.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,890,214.53

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	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
报告期期初基金份额总额	326,842,524.22	36,339,687.64
报告期期间基金总申购份额	160,691,484.33	231,612,837.84
减:报告期期间基金总赎回份额	17,237,830.34	43,350,158.27
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	470,296,178.21	224,602,367.21

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

投资	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	期初	申购	赎回	持有份额	份额占

者类别	达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		比 (%)
机构	1 20231001-20231231	159,745,735.20	2,241,678.93	420,000.00	161,567,414.13	23.25

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研究精选股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城研究精选股票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 1 月 22 日