

长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛高端装备混合
基金主代码	000534
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	135,452,090.77 份
投资目标	本基金的投资目标在于把握中国高端装备制造业发展带来的投资机会，分享高端装备制造相关上市公司的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>在大类资产配置中，本基金将主要考虑：（1）宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口数据变化等；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期等；（3）市场指标，包括股票市场与债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金的供求关系及其变化等；（4）政策因素，包括财政政策、货币政策、产业政策及其它与证券市场密切相关的各种政策。</p> <p>本基金的股票投资策略，分为股票池初步构建、细分领域配置和个股精选三个方面。</p> <p>本基金的债券投资采取稳健的投资管理方式，获得与风险相匹配的投资收益，以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。本基金的权证投资是以权证的市值价值分析为基础，配以权证定价</p>

	模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，追求基金资产稳定的当期收益。对于股指期货，本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。	
业绩比较基准	50%×上证高端装备 60 指数收益率+50%×中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、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	长盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长盛高端装备混合 A	长盛高端装备混合 C
下属分级基金的交易代码	000534	017485
报告期末下属分级基金的份额总额	127,493,145.53 份	7,958,945.24 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	长盛高端装备混合 A	长盛高端装备混合 C
1. 本期已实现收益	-33,829,409.46	-2,910,934.53
2. 本期利润	-37,385,623.56	-3,383,765.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2832	-0.3108
4. 期末基金资产净值	304,929,266.59	18,907,749.18
5. 期末基金份额净值	2.392	2.376

注：1、所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。

2、所列数据截止到 2024 年 03 月 31 日。

3、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。

4、本基金自 2022 年 12 月 1 日起增加 C 类基金份额，并自该日起接受投资者对 C 类基金份额的申购和赎回。

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

长盛高端装备混合 A

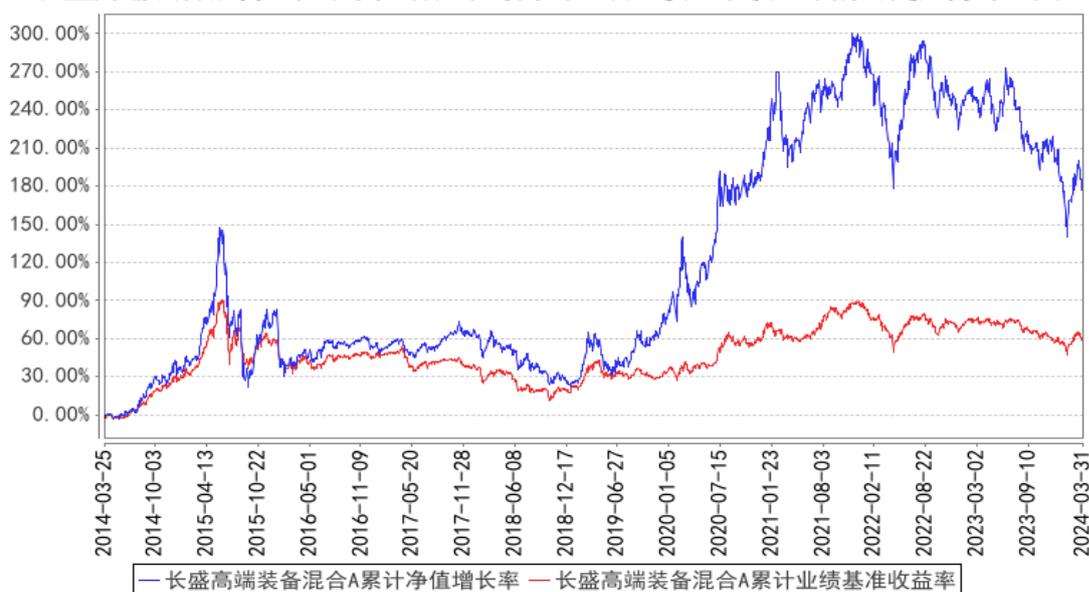
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.46%	1.87%	-0.23%	0.92%	-9.23%	0.95%
过去六个月	-9.74%	1.55%	-2.90%	0.74%	-6.84%	0.81%
过去一年	-20.27%	1.39%	-6.94%	0.64%	-13.33%	0.75%
过去三年	-8.16%	1.35%	-0.19%	0.70%	-7.97%	0.65%
过去五年	79.14%	1.60%	16.59%	0.75%	62.55%	0.85%
自基金合同生效起至今	179.29%	1.57%	60.89%	0.89%	118.40%	0.68%

长盛高端装备混合 C

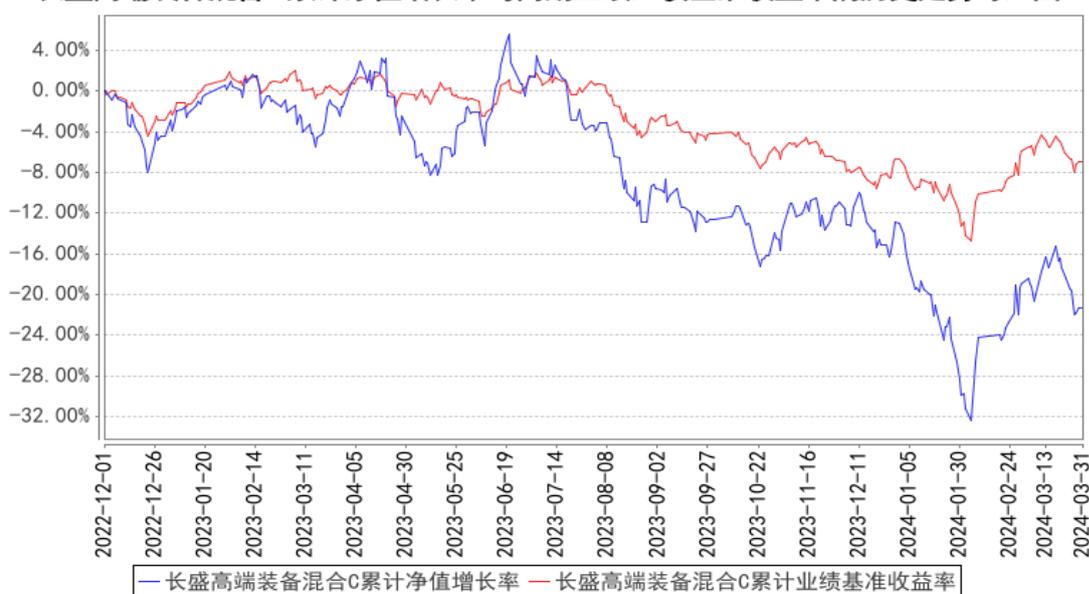
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.59%	1.87%	-0.23%	0.92%	-9.36%	0.95%
过去六个月	-9.97%	1.55%	-2.90%	0.74%	-7.07%	0.81%
过去一年	-20.69%	1.39%	-6.94%	0.64%	-13.75%	0.75%
自基金新增本类份额起至今	-21.30%	1.29%	-6.92%	0.60%	-14.38%	0.69%

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

长盛高端装备混合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



长盛高端装备混合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：按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		

王远鸿	本基金基金经理，长盛生态环境主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛新兴成长主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2021年8月26日	-	14年	王远鸿先生，硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、深圳千合资本管理有限公司交易员、江西铜业（北京）国际投资有限公司交易员与研究员、泓德基金管理有限公司高级研究员等。2021年4月加入长盛基金管理有限公司。
-----	--	------------	---	-----	--

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本基金本报告期内无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、私募资产管理计划等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

24 年一季度，市场跌宕起伏，1 月大幅下跌，2-3 月反弹，其中指数权重股的表现好于非指数权重股，行业分化明显，资源类表现好于制造业，一季度表现较好的行业是有色、石油石化、家电、煤炭、银行、公用事业，医药、计算机、电子、军工等表现较差，电力设备新能源一季度小幅下跌。

这个季度是最近两年相对业绩不让人满意的季度，仔细检视，对业绩拖累明显的是重仓的汽车零部件和半导体设计个股，轻仓的军工、机械、计算机等个股亦有拖累。一季度，在市场的下跌过程中，本基金逐渐降低了股票仓位，并进行了持仓的集中和部分个股调整。事后看有成功的调整，也有不太成功的，仓位调整的贡献有限，减仓计算机、军工整体减少了损失，半导体的减仓时点不佳，新能源板块加仓锂电、液冷温控贡献了正收益。

汽车零部件和整车个股在一季度表现差异较大，受美国可能对墨西哥汽车及零部件对美出口采取限制措施的担忧以及特斯拉一季度销量不佳的影响，汽零个股普遍表现一般，而整车因塞力斯销量大增、国家促进汽车消费政策推出及小米汽车发布等消息刺激表现较好。事实上，零部件和整车是行业的一体两面，长期看不会偏离太远。中国的汽车行业目前是充分竞争行业，行业头部企业在国内乃至国际的竞争力都非常强，相关统计数据显示 2023 年中国已经成为全球汽车出口第一大国。当然在投资全球化中的汽车零部件公司时，需要慎重评估企业面对的贸易保护主义风

险，总体上我认为本基金投资的公司在这方面的风险可控。长期看，我认为中国汽车零部件企业的全球份额提升是比较确定的趋势，技术壁垒较高、客户粘性强的零部件企业具有长期发展潜力，目前市场给予汽零企业的估值是偏低的状态。

半导体及元器件板块的投资值得反思，在 2020~2021 年缺货背景下的行业景气使得不少公司加速发展，很多公司包括我自己对需求的判断偏乐观了，而低估了周期高点过后行业的低谷时长。从 2022 年至今，可以看到由于前期库存较高，汽车、通信的芯片需求持续下滑，库存去化完成可能要到今年年中。相比 2 年前，我们重点关注的通用 CPU、汽车 MCU、FPGA、模拟等公司的产品研发不断推进，新的产品料号不断丰富，客户持续开拓，企业的竞争力得到了大幅提高，而财务表现上，收入快速增长的势头停止，甚至有同比下滑，研发投入持续增加使得近期利润表现不佳，当市场关注度降低时，估值水平亦承压，最终呈现的结果就是股价表现不佳。站在当前时点往后看，首先，从企业竞争力来看，这批公司的竞争力相较过去明显提升了，而且还在持续向上的通道中。其次，行业库存逐渐见底，下游行业未来景气展望不一，通信基站建设可能仍未见曙光，汽车、工业控制、消费电子需求有望逐渐增加，且国产化比例不断提高。因此，半导体及元器件的投资上，一季度减少了一部分跟通信基站需求关联度较高的持仓，维持了下游是汽车、工控等行业的持仓。

新能源板块一直是我关注的重点。一季度，小幅增加了锂电、光伏设备板块的配置比例，维持了之前的海上风电板块的配置。我认为在新能源板块的投资要格外关注竞争格局的变化，特别是在供大于求的阶段。目前来看，锂电板块，竞争格局趋于头部集中的是锂电池、电解液、磷酸铁锂正极。从 23 年财务表现看，除了锂电龙头公司表现较好，其他环节基本都处于盈利低位。我认为随着 24 年市场需求继续增加，供给释放显著放缓，供给过剩的情况将会有所缓解，这些头部企业仍有一定的发展空间，国内的纯电动汽车渗透率仍会继续提高，今年有望突破 50%，海外的纯电动汽车渗透率仍较低，大概处于中国 2019~2020 的状态，不同地区略有不同，渗透率上，美国要落后欧洲，其他地区更低。另一方面，估值都处于较低水平，锂电龙头 23 年的静态市盈率是 19 倍左右，而材料类企业普遍要更低一些，利润波动较大的企业市净率也处于比较低的水平。若 24 年到 25 年供给继续出清，未来的一年可能会有一轮较好的表现，值得关注。光伏板块，目前我比较关注的新技术的进展，诸如 0bb，钙钛矿等，其中优质的设备、材料公司是关注重点。海上风电方面，24 年行业催化可能会较多。24 年政府工作报告提出今年单位 GDP 能耗降低 2.5% 的目标，这是在 2021 后再次明确量化目标。各地，特别是沿海经济发达省份的绿色发展，能源转型有了更明确的目标，发展海上风电是沿海省份优化能源结构的重要途径之一，且随着各方面审批流程理顺，行业有望进入发展快车道。

去年以来人工智能行业发展迭代速度非常快，一方面总的算力需求不断增长，一方面模型持续优化。当前阶段，我更关注国内人工智能行业的发展，对于受海外算力拉动影响较大的光模块行业趋于谨慎。现阶段重点布局 AI 算力建设相关的温控，智算中心运营。应用方面，除了已经与 AI 紧密结合的自动驾驶，我认为机器人是需要重点关注的板块，已经能看到不少头部公司对机器人进行重点投入。由于行业仍处于早期阶段，需要采取分散投资的策略，本基金重点关注那些在自身领域取得成功，且原有行业能力能够拓展到机器人领域的公司。

资源板块我过去较少研究，坦率的说可能也没什么认知优势，对于资源品的估值衡量、投资时点把握可能更加欠缺，当然需要不断学习。在如火如荼的资源品行情面前，仍需要克制冲动，我认为不应该贸然进入自己不熟悉的投资领域。尽管短期可能面临一定的压力，我相信本基金所布局的行业和板块也会有价值体现的时候，目前的低迷情况仍需要坚守和等待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛高端装备混合 A 的基金份额净值为 2.392 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.46%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%；截至本报告期末长盛高端装备混合 C 的基金份额净值为 2.376 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	291,608,695.97	89.16
	其中：股票	291,608,695.97	89.16
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	31,721,064.89	9.70
8	其他资产	3,736,547.92	1.14
9	合计	327,066,308.78	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	259,045,139.37	79.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,342,836.00	1.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,296.86	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,622,866.47	7.60
J	金融业	2,308,497.00	0.71
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,106.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	273,393.63	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	7,560.24	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	291,608,695.97	90.05

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	688047	龙芯中科	328,731	28,685,067.06	8.86
2	603596	伯特利	484,268	27,022,154.40	8.34
3	300750	宁德时代	124,880	23,747,180.80	7.33
4	002837	英维克	681,579	20,461,001.58	6.32
5	603658	安图生物	297,100	16,916,874.00	5.22

6	688575	亚辉龙	550,892	13,386,675.60	4.13
7	603606	东方电缆	232,800	10,308,384.00	3.18
8	688262	国芯科技	465,088	9,701,735.68	3.00
9	603786	科博达	152,200	9,373,998.00	2.89
10	002709	天赐材料	355,700	7,907,211.00	2.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查记录，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,113.44
2	应收证券清算款	3,640,619.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,814.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,736,547.92

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情况。

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	长盛高端装备混合 A	长盛高端装备混合 C
报告期期初基金份额总额	146,916,255.62	12,730,221.35
报告期期间基金总申购份额	899,077.32	289,165.18
减：报告期期间基金总赎回份额	20,322,187.41	5,060,441.29
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	127,493,145.53	7,958,945.24

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	20240101~20240331	36,153,865.85	-	-	36,153,865.85	26.69
产品特有风险							
<p>本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，当该基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致的风险包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于 5000 万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，保护中小投资者利益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件；
- 2、《长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛高端装备制造灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所和/或基金管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

2024 年 4 月 20 日