

# 景顺长城新能源产业股票型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城新能源产业股票
基金主代码	011328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	5,283,363,464.10 份
投资目标	本基金通过自下而上的专业化研究分析，臻选优质新能源产业主题相关的上市公司。本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括： 1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选符合新能源产业主题的股票构建投资组合。 3、存托凭证投资策略 本基金的存托凭证投资将根据本基金的投资目标和上述境内上市交易的股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，通过定性和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。

	<p>4、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，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。</p> <p>6、融资交易策略</p> <p>本基金可通过融资交易的杠杆作用，在符合融资交易各项法规要求及风险控制要求的前提下，放大投资收益。</p> <p>7、股票期权投资策略</p> <p>本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>8、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p> <p>9、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p>	
业绩比较基准	中证新能源指数收益率*75%+恒生能源行业指数收益率*10%+中证全债指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。 本基金还可投资港股通标的的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、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	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城新能源产业股票 A 类	景顺长城新能源产业股票 C 类
下属分级基金的交易代码	011328	011329
报告期末下属分级基金的份额总额	2,183,859,033.77 份	3,099,504,430.33 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	景顺长城新能源产业股票 A 类	景顺长城新能源产业股票 C 类
1. 本期已实现收益	66,507,747.70	99,013,102.53
2. 本期利润	91,018,442.53	129,728,943.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0435	0.0423
4. 期末基金资产净值	2,378,513,828.67	3,362,632,827.31
5. 期末基金份额净值	1.0891	1.0848

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

景顺长城新能源产业股票 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	4.53%	2.57%	-4.00%	2.25%	8.53%	0.32%
过去六个月	29.35%	2.42%	11.31%	2.04%	18.04%	0.38%
过去一年	7.97%	2.24%	-0.60%	1.76%	8.57%	0.48%
过去三年	-34.02%	1.91%	-40.52%	1.57%	6.50%	0.34%
自基金合同生效起至今	8.91%	1.88%	-23.67%	1.64%	32.58%	0.24%

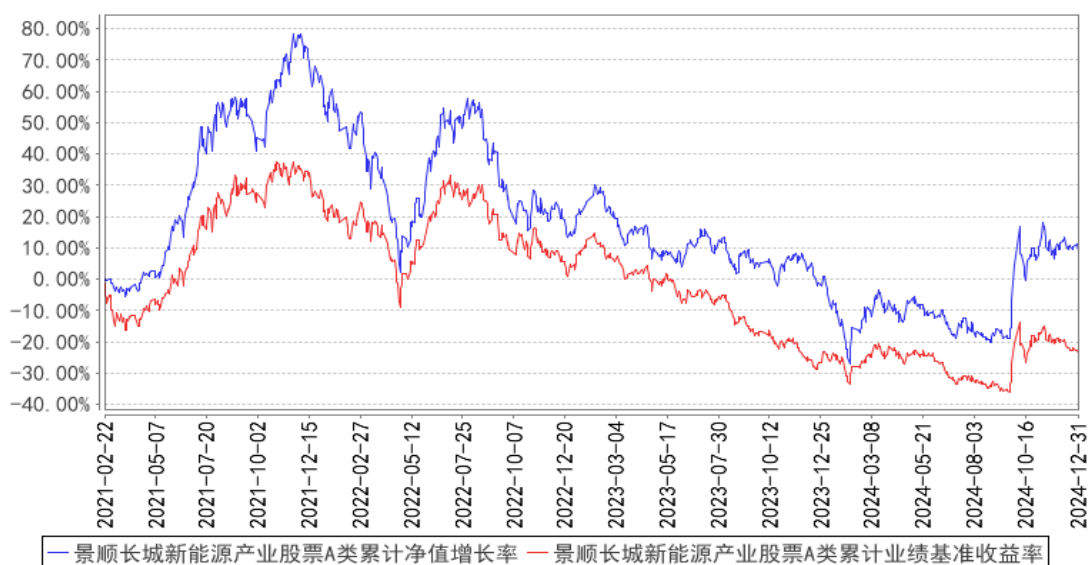
景顺长城新能源产业股票 C 类

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	4.49%	2.57%	-4.00%	2.25%	8.49%	0.32%
过去六个月	29.27%	2.42%	11.31%	2.04%	17.96%	0.38%
过去一年	7.85%	2.24%	-0.60%	1.76%	8.45%	0.48%

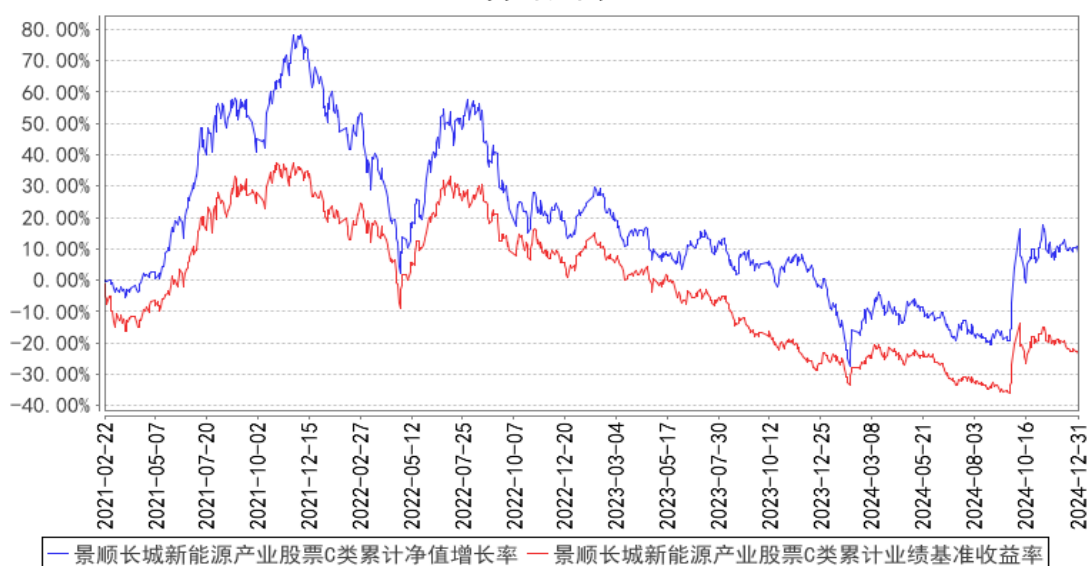
过去三年	-34.22%	1.91%	-40.52%	1.57%	6.30%	0.34%
自基金合同生效起至今	8.48%	1.88%	-23.67%	1.64%	32.15%	0.24%

### 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

景顺长城新能源产业股票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



景顺长城新能源产业股票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：投资组合比例：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 80%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%），投资于新能源产业主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的保证金以

后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的建仓期为自 2021 年 2 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。

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		
杨锐文	本基金的基金经理	2021 年 2 月 22 日	-	14 年	工学硕士、理学硕士。曾任上海常春藤衍生投资公司分析部高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2014 年 10 月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部执行总监、基金经理。具有 14 年证券、基金行业从业经验。
曾英捷	本基金的基金经理	2023 年 7 月 6 日	-	6 年	工学硕士。曾任一汽大众规划部工程师，宝能钜盛华财务部经营分析师，兴业证券股份有限公司经济与金融研究院分析师。2020 年 12 月加入本公司，历任研究部研究员、基金经理助理，2023 年 7 月起担任研究部基金经理。具有 6 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、《景顺长城新能源产业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 3 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要而发生的同日反向交易。

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

随着上季度末市场大幅反弹，本季度市场波动率明显下降，个股表现结构性分化。本季度，基金重仓股表现相对较弱，科技成长方向相对较强，其中，沪深 300 下跌 2.06%，创业板指下跌 1.54%，科创 50 表现强劲，大幅上涨 13.36%。

本季度，我们的基金实现了正收益。尽管我们组合表现最终依然差强人意，但是，我还是对组合中的大部分公司今年的业绩表现是非常满意的。绝大部分公司相对于同行表现出强大的竞争力，在我最焦虑和痛苦的时候，他们在经营层面的杰出表现成为我最坚强的后盾。展望未来，我越发有信心，因为不少公司已经熬过了最跌宕起伏的成长阶段，从小树苗长成挺拔的大树，希望它们有一天能成长为参天大树。这些企业的崛起已经很难阻挡了，轻舟已过万重山。我深信市场终将会给它们更公允的定价，期待 2025 年能见证灿烂花开，我们过去埋下的希望种子终迎收获。

时至今日，市场依旧充斥着各种怀疑论，市场信心依然是相对脆弱的。事实上，这并不是陌生的场景。我清晰地记得，2008 年推出四万亿的时候，也有声音认为是力度不足，但是，最终事实是有目共睹的。2016 年供给侧改革也同样有遇到怀疑，2016 年 6 月底我在大规模投资煤炭股之前也与市场有所交流，那时质疑和看空是主流，但是，当时行业的基本面实际上已经发生了明显

变化，而大部分人依然停留在过去的认知中。这些年来，供给侧改革的红利对煤炭股利润的正面影响有目共睹，这也是近几年煤炭股持续大幅跑赢市场的重要原因。同样，2014-15 年开启的棚改货币化起初也是充满质疑，我也是不相信人群中的一员，甚至到 2017 年都抱有怀疑态度，但是，轰轰烈烈的地产链行情带来不少十倍股。大家要相信一个常识：市场底部充满怀疑，市场顶部充满共识。我们不能因为普遍的怀疑而放弃独立思考，我们也要相信政策制定者对形势的应对是动态的、有弹性的。从怀疑到共识，这个过程会创造很多投资机会。

无论是我们普通人还是大部分的企业，在成长路上都会遇到各种各样的困难和波折，一味去夸大过去发生的困难与波折，不仅无济于事，更有可能让自己错失很多机会。更有意义的是我们面对困难要迎难而上，面对波折要处事不惊，要动态去应对，着眼于未来且立足于现实去抓住各种机会。天天担忧火星撞地球是没有意义的，如果真有那一天，钱也不重要了。经济遇到困难，危言耸听就会泛滥。哪怕过去高速发展的 20 多年，我也经历过无数次的危言耸听，就譬如，曾经有人断言外资零售商入华将会席卷中国零售市场，逻辑是我们本土零售企业无论资金实力、供应链管理、商品组合和规模效应等各方面都是远不如外资巨头，但是，我们本土零售企业最终还是占据了绝大部分市场。很多完美无瑕的逻辑往往只是纸上谈兵，他们忽视了现实状况以及企业的应对能力。外资巨头会有它难以处理的问题和劣势，本土零售商也有本土优势、更高效扁平的管理和更灵活应对的策略等优势。同样道理也适用于今天，我们当下的确面临着各种困难与挑战，但是，我们不应忽视的是，中国产业作为一个整体，依然在高歌猛进。典型如汽车行业，回想 2018 年，面对市场份额不断下降的国产车，我们都还在忧愁国产车的未来出路在哪。我那时候是极少数看好中国汽车产业崛起的投资人，也无法想象到比亚迪、理想和问界等车企今天达到的高度，更无法想象小米的首款车型就能如此之火爆。爆火的背后体现的是中国汽车工业的全产业链优势，正因为有完整的产业链支撑，小米才能打造出性价比如此高的产品，才能吸引到那么多消费者。从绝望到全面崛起，我们汽车工业只用了六年。这也印证了比尔盖茨的那句话，大家往往高估一年的变化，低估五至十年的变化。还有我们过去几年一直坚定投资的半导体行业，行业的突破与发展这些年一直超我们的预期，今天现在我们的半导体出口金额已超过日韩，尽管我们出口依然是以中低端的成熟制程为主。但是，星星之火已现，长期对先进制程工程化的突破，烈火燎原只是时间问题。

即使在支撑美国宏大叙事的 AI 领域，我们的进步也是有目共睹的。最近，宇树（Unitree）的轮足机器狗与开源 MoE 模型 DeepSeek-V3 的横空出世震动了整个 AI 圈。过去十年，我们的朋友圈一直都在惊叹波士顿动力多么厉害，似乎刹那间，宇树的轮足机器狗已经是更加强大的存在，并且成本还便宜如此多。同样的奇迹也发生在大模型领域，DeepSeek 推出了极低成本 of 的开源模型，



直接把训练成本下降 10 倍以上。大家突然发现，我们的算力落后还可以通过提升训练效率和降低训练成本来弥补，更重要的是我们模型的追赶速度如此之快。谷歌前 CEO Eric Schmidt 在一年前还宣称美国 AI 已经把我们甩开了，但是，最近的采访已经彻底改口说，中国的 AI 已经非常接近美国。Open AI GPT5.0 不断在推后，如果最终推出只是渐进式进步，而不是跳跃式的突破，中国企业迎头赶上将是时间问题。快速的算力通缩也会让中国企业以更低的成本实现，最终体现后发者优势。在如此之快的算力通缩之下，当技术发展快于算力通缩，美国 AI 企业的优势是不断增强，但是，如果技术发展慢于算力通缩，美国企业的 AI 优势将会不断减弱。AI 技术突破并没有一开始预期那么快，算力依然在快速通缩，我们与美国的 AI 差距并不一定是扩大的，更可能是快速缩小的。

在高端的科技产品市场上，我们的市场也长期被外资品牌占据，这也让很多人对我们的企业创新非常不自信。的确在 2018 年及之前，我们的经济主要还是以套利型经济为主，到了这几年，尤其是在中美关系蜜月期结束之后，在部分产业面临着“不升级就灭亡”的生存危机之时，我们的创新型经济反而开始快速发展。5 年前，消费者还是在追捧 BBA，现在，理想、问界和小米等中高端车型爆火也说明消费者对国货品牌的逐步认可。中国科技品牌的崛起不仅仅发生在汽车领域，也发生在科技硬件领域，华为、九号、石头、徠芬等中国品牌在不同产品领域都开始占据高端市场。高端及高毛利率市场不再是外资品牌独享，市场低估了中国产业自身的全球竞争力。美国的确是很强大，创新能力也是遥遥领先，但是，产业空心化让美国创新落地越来越难。更大挑战是科技无人区的探索越来越困难，有效转化率越来越低。尽管我们国家和企业的创新仍然处于相对落后，但是，我们有强大的产业落地能力和快速的迭代能力，这些要素帮助我们实现快速追赶并形成局部的超越。

制造业是一项系统性工程，从全球角度，也难觅中国制造业的各种要素的替代。中国不仅仅拥有庞大的劳动力，建成了完善的基础设施，还形成了完整的产业链，具备无与伦比的配套效率和响应速度，更重要的是持续 20 多年的高考扩招为各个产业提供了全学科的天量工程师。随着科技产业与制造业日趋往多学科融合，这个全学科的工程师优势难以被跨越，就像马来西亚只能招到机械工程师，却难以招到光学工程师，归根到底是因为当地大学甚至没有光学专业；同样逻辑也发生在欧美，在欧洲甚至都难以寻觅电化学工程师，当地人吃不了这个苦和瞧不上这个活。没有足够的人才，如何重建产业？学科的建设 and 人才的培养，更非一日之功。中国的科技与制造正在不断发生化学反应，相互结合且促进。我们产业的突破和发展从未停滞，尽管过去资本市场对科技成长方向预期悲观，但是，这些变化迟早会体现在资本市场上，这是时间的问题。

过去三年的宏观环境对企业层面的挑战也是巨大的，外部环境的摩擦和波动，以及国内地产

周期的快速下行，很多企业也面临着前所未有的经营挑战。但是，也正是这艰难重重的三年检验了企业竞争力和韧性。在这种环境中，依然能保持持续成长或者大幅跑赢行业的企业才是百炼真金。当下的市场对这些成长型企业定价并不充分，甚至因为风格偏好的原因，给予了极大的折价，对我们来说，从来没遇到过能以这么低的价格买到一些顶级的成长型企业的机会。短期来看，我们的市场并不完全有效的，大量投资者依然热衷于追逐热点，无论是过去的茅资产、宁资产以及当下的微盘股和题材股，总会出现不理性的现象。我们希望始终保持清醒，保持思考的独立性，不盲目跟随，立足于投资最具成长空间且有强大竞争力的企业。

回顾过去这几年，我们在产业方向性判断上一直是非常有前瞻性的，我们的组合也体现了一定的 alpha，但是，组合的波动率依然是不小的，这让持有人的体感不太好。还有个重要原因是我们科技成长股的发展阶段普遍处于早中期，这个阶段的波动率本身就会比较大，再加上过去两三年低迷的宏观经济，更是放大了波动率。随着这些企业近几年的茁壮成长，风险承受能力和业绩稳定性都比过往强大很多，而我们也更加注重攻守平衡，强化估值的安全性，我们有信心未来的投资者体感会大幅提升。

新能源产业链，是我们国家高端制造的名片之一。整体来看，我们对新能源产业链信心越来越强，不论是汽车电动智能化，还是风光储等新能源领域。

汽车正在经历电动化向智能化转变，国产替代向全球出口转变，中国汽车的崛起是全方位的。整车产品在中低价格带国产车已经获得全面的胜利，以华为系（问界等）、理想等为代表的车企在中高端市场发起全面进攻，传统豪华汽车品牌 BBA（奔驰宝马奥迪）只能以大幅度降价应对，但份额依旧被国产品牌侵蚀的厉害，同时我们可以看到越来越多传统的合资/外资品牌的经销商转型进入国产汽车销售渠道，预计这将进一步加强国产汽车的优势。汽车零部件国产比例持续提升，出口也是遍地开花，在北美、欧洲、东南亚等地持续扩张配套当地车企。中国汽车在电动化和智能化实现弯道超车，在不久的将来预计由汽车大国晋升汽车强国，这将带来巨大的产业链投资机会。

当前新能源产业链供过于需，仍旧处于淘汰落后产能的过程当中，但是，“反内卷”的声音越来越强烈，光伏协会多次牵头组织企业召开“反内卷”座谈会，强化行业自律，呼吁尽快走出价格战“泥潭”，部分发电企业调整风电风机招标机制，不再采用传统最低价中标原则，增加对技术指标、产品质量的评价权重，同时，近期部分电池企业的锂电材料招标持续流标，就是在反应产业链对于持续内卷的抵抗。市场对于这种“反内卷”的行为将信将疑，但我们认为，反内卷的行为不一定立马能看见显著成效，但方向已经改变，作为国家高端制造名片之一，新能源产业链不仅要创造社会价值，也要创造合理的利润。所以，我们对新能源的投资机会越来越有信心，

落实到投资机会上，我们会更加聚焦具备成本领先的龙头企业、新技术和新产品领域持续创新的企业。

#### 关于基金的策略容量

我们现在管理的优选、环保优势和创新成长等三支基金均定位为全行业基金，主要采取之前季报所描述的企业生命力评估的方法论策略。它们不仅会投资在企业成长爆发阶段，也会有大量投资于陪伴企业成长的早中期阶段，市值分布从 30 亿至万亿不等，行业分布也较为分散，体现为多层次均衡式投资。

景顺长城成长龙头也定位为全行业基金，但是投资的企业会更偏重于大市值龙头成长股。

景顺长城公司治理基金和成长领航基金同样定位于均衡成长，但有较多仓位投资于以专精特新为代表的中小市值股票。

景顺长城改革机遇基金的持仓结构基本与公司治理、成长领航一致，唯一不同就是仓位，改革机遇的仓位一般会在 50-90%之间波动，大部分时间会在 60-70%之间。由于对市场相对乐观，改革机遇的仓位现阶段高于 80%。

景顺长城电子信息产业与新能源产业均是团队管理的行业型基金，分别聚焦于科技股与新能源产业。由于聚焦于科技股和新能源产业，这两个基金会体现较高的波动率。我们希望通过产业切入的方式实现持续的超额收益，并通过更专业的产业投资让投资者分享产业成长的红利。

我们不同的基金将会根据基金本身的规模、策略容量、申购赎回冲击力等因素制定申购限制，总体原则是希望基金规模相对平稳，避免规模急剧波动，这样可以确保申购赎回对基金的冲击尽可能小。

#### 结束语

最近一年，越来越多国家遇到了执政党危机，社会矛盾越来越尖锐，有些极右翼开始上台。美国的量化宽松的猛药的确让经济数据非常好看，但是，特朗普的大胜也反映了大多数群众是不满意现状的。国外的月亮并不比国内圆，我们的经济正处于新旧引擎切换的痛苦期，但是很多问题并不是难以解决的问题。正如我们的内需长期不足，这同时意味着有巨大的提升潜力。如果能有效激活内需，我们受制于外需的波动将会越来越小，需求的稳定性将会越来越强。这样，我们的超大规模市场优势将会形成一个巨大且完整的闭环，这将会是其他国家不可比拟的优势，这会为我们的产业茁壮成长提供肥沃的土壤。

信心不足与怀疑论盛行并不是坏事，政策效果的时滞也会让大家形成误判，但是，科技产业的崛起与政策的不断加码，一定会扭转预期。我们更要坚定做难而正确的事，努力扎根并深耕产业，不断为未来埋下希望的种子。我们相信我们开始进入收获的季节，希望未来能为投资者带来更

好的投资体感。

（上述文章所提品牌仅作举例使用，不代表对具体公司及个股推荐）

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，景顺长城新能源产业股票 A 类份额净值增长率为 4.53%，业绩比较基准收益率为-4.00%。

本报告期内，景顺长城新能源产业股票 C 类份额净值增长率为 4.49%，业绩比较基准收益率为-4.00%。

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	5,268,541,263.51	90.42
	其中：股票	5,268,541,263.51	90.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,069,495.62	1.39
	其中：债券	81,069,495.62	1.39
	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	474,901,189.25	8.15
8	其他资产	1,944,506.92	0.03
9	合计	5,826,456,455.30	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 818,860,144.29 元，占基金资产净值的比例为 14.26%。

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	4, 149, 999, 028. 41	72. 29
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	420, 204. 45	0. 01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	299, 250, 737. 80	5. 21
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	11, 148. 56	0. 00
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	4, 449, 681, 119. 22	77. 51

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（%）
材料	—	—
必需消费品	—	—
非必需消费品	633, 509, 089. 63	11. 03
能源	29, 265, 160. 58	0. 51
金融	—	—
政府	—	—
工业	3, 074, 221. 29	0. 05
医疗保健	—	—
房地产	—	—
科技	153, 011, 672. 79	2. 67
公用事业	—	—
通讯	—	—
合计	818, 860, 144. 29	14. 26

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	689009	九号公司	10,783,107	511,427,582.50	8.91
2	300750	宁德时代	1,853,644	493,069,304.00	8.59
3	300207	欣旺达	17,308,485	386,152,300.35	6.73
4	02015	理想汽车-W	3,760,700	327,186,383.10	5.70
5	688213	思特威	3,859,603	299,209,345.16	5.21
6	000988	华工科技	6,591,887	285,428,707.10	4.97
7	00175	吉利汽车	20,076,000	275,521,273.37	4.80
8	688002	睿创微纳	5,822,018	273,693,066.18	4.77
9	688349	三一重能	8,363,506	258,265,065.28	4.50
10	688190	云路股份	2,545,029	234,142,668.00	4.08

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	81,069,495.62	1.41
	其中：政策性金融债	81,069,495.62	1.41
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	81,069,495.62	1.41

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	240301	24 进出 01	400,000	40,794,098.36	0.71
2	240309	24 进出 09	400,000	40,275,397.26	0.70

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，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

1、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。

2、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。

3、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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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	880,408.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	91,537.31
4	应收利息	-
5	应收申购款	972,561.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,944,506.92

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	688213	思特威	22,557,000.00	0.39	询价转让流 通受限
2	689009	九号公司	9,680,000.00	0.17	大宗交易流 通受限

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	景顺长城新能源产业股票 A 类	景顺长城新能源产业股票 C 类
报告期期初基金份额总额	1,724,450,759.59	2,941,118,679.40
报告期期间基金总申购份额	782,482,656.94	650,984,292.28
减:报告期期间基金总赎回份额	323,074,382.76	492,598,541.35
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	2,183,859,033.77	3,099,504,430.33

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新能源产业股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城新能源产业股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城新能源产业股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城新能源产业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

2025 年 1 月 22 日