
景顺长城资源垄断混合型证券投资基金

(LOF)

2019年第1季度报告

2019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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|-------|-----------------|
| 基金简称 | 景顺长城资源垄断混合（LOF） |
| 场内简称 | 景顺资源 |
| 基金主代码 | 162607 |

| | |
|------------|---|
| 交易代码 | 162607 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2006年1月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,231,545,496.68份 |
| 投资目标 | 本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。从业务价值、估值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别，选择目标股票构建组合。债券投资部分着重本金安全性和流动性。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数×80%+中国债券总指数×20% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于货币型基金与债券型基金。 |
| 基金管理人 | 景顺长城基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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(2019年1月1日 - 2019年3月31日) |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -36,047,872.84 |
| 2. 本期利润 | 375,553,692.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0838 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,030,280,718.75 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.480 |

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

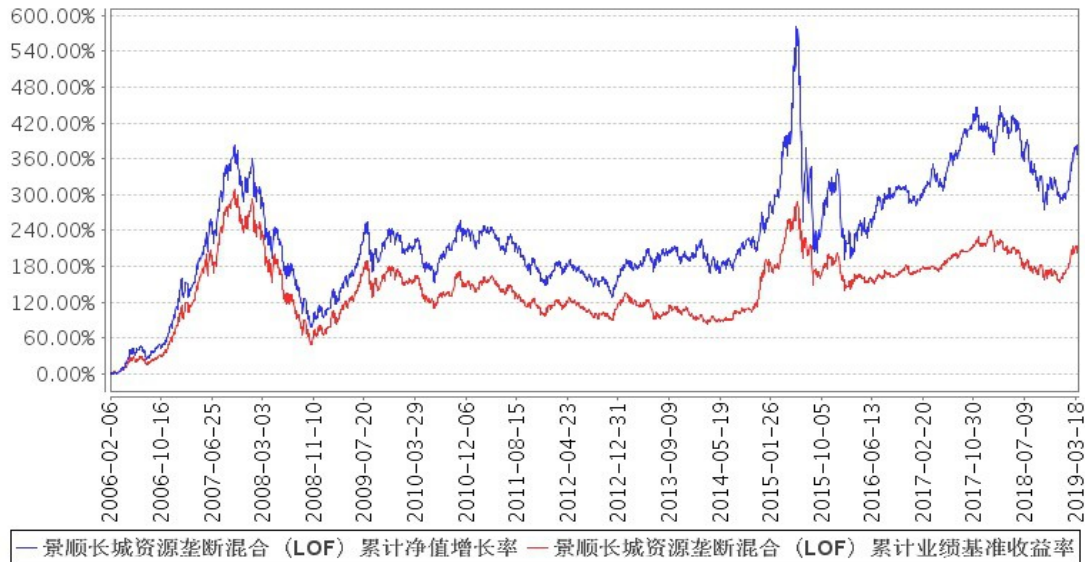
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 21.21% | 1.43% | 22.73% | 1.24% | -1.52% | 0.19% |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

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

景顺长城资源垄断混合（LOF）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：对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%，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%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优质上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%。按照本基金基金合同的规定，本基金自 2006 年 1 月 26 日合同生效日起至 2006 年 4 月 25 日为建仓期。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。自 2017 年 9 月 15 日起，本基金业绩比较基准由“富时中国 A200 指数×80%+中国债券总指数×20%”变更为“沪深 300 指数×80%+中国债券总指数×20%”。

§ 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、股票投资部投资副总监 | 2015 年 10 月 29 日 | - | 9 年 | 工学硕士、理学硕士。曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010 年 11 月加入本公司， |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---------------------------|
| | | | | | 担任研究员职务；自2014年10月起担任基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---------------------------|

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。

4.2 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》、《证券投资基金销售管理办法》和《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、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）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，本基金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27次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，公司旗下指数基金因指数成份股调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合间虽然存在临近交易日同向交易，但结合交易时机及市场交易价格波动分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度，宏观数据以及社融数据超预期，市场快速反弹，从熊市状态迅速进入牛市的状态。

其中，沪深300、创业板指、中小板指分别上涨28.62%、35.43%、35.66%。

今年以来，我们的组合持续表现不佳，不仅落后基准，也落后同行。现在，我们的组合有些边缘化，我们也知道以白酒、家电为代表的外资持续买入股在阶段上会表现更好，但是，我们依旧认为未来更大的机会在于成长行业/成长股。我们希望投资具有伟大前景的新兴产业企业，并伴随他们的成长，而不是趋势增强、寻求市场热点。中国的企业家大多数是短视以及浮躁的，大部分人只愿意赚快钱，很少人愿意厚积薄发进行持续的高强度的研发投入，我们相信未来的胜者一定是不断高强度投入的企业。尽管这些企业不一定是当前的焦点，但是，我们相信厚积薄发才能换取长期的发展。尽管这个过程艰难与痛苦，我们一定会坚持我们的选择和风格，我们也会不断优化和改进我们的持仓组合。本基金始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股，基金仓位处于基金合同规定仓位限制中的中性仓位。

尽管市场很亢奋，但是，我们还是相对谨慎。宏观经济很难全面复苏，经济面临的挑战还是很多，贸易战也可能存在风险，对市场保持相对谨慎的观点。但是，宏观经济的压力不代表就不会有牛市。实际上，宏观经济与股市的关联度并不高，而是与经济预期更为相关。

大规模的减税降费让经济预期好转，这也会对资本市场带来积极的影响。当年，撒切尔夫人开启大刀阔斧的减税降费的改革让陷入严重滞胀的英国重新崛起，让伦敦重回全球金融中心。同时期的里根减税政策也犹如魔法，结束了美国漫长的萧条期，开启82年到99年美国经济的超级扩张期。中国存在巨大的改革腾挪空间，大规模的减税降费将会让中国企业和人民迸发活力并战胜重重困难。

股票市场的情绪从熊市中快速恢复，市场表现得超预期强，后面新低的可能性极低。市场的无风险利率的下降，也意味着估值的上升空间还是存在的。但是，基本面决定全面牛市的可能性很低，然而，结构性牛市可能性却很大。

我们始终认为后面的机会来自于硬科技企业，科创板将会引领硬科技的机会。科创板的成功也需要泡沫才能成功，互联网的成功也源于互联网泡沫带来的资本不断争先恐后的投入。正如地产必须涨价才能去库存，不可能降价去库存。科创板对创业板一定是联动效应，不可能是分流，正如二级市场萧条，一级市场不可能独自繁荣一样。

综上所述，我们投资的方向主要是芯片设计、创新科技产品、医疗科技、新能源汽车、传媒、汽车电子、新材料。我们坚信我们已经找到一批在相关行业极具竞争力的企业，也正是这些厚积薄发的公司让我们始终充满信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年1季度，本基金份额净值增长率为21.21%，业绩比较基准收益率为22.73%。

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 | 1,766,733,503.49 | 85.50 |
| | 其中：股票 | 1,766,733,503.49 | 85.50 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,921,300.00 | 0.14 |
| | 其中：债券 | 2,921,300.00 | 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 | 129,921,184.96 | 6.29 |
| | 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 | 143,668,300.04 | 6.95 |
| 8 | 其他资产 | 23,055,104.01 | 1.12 |
| 9 | 合计 | 2,066,299,392.50 | 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 | 1,330,404,958.80 | 65.53 |
| 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 | 178,386,464.40 | 8.79 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 32,772,781.92 | 1.61 |
| J | 金融业 | 89,504,000.44 | 4.41 |
| K | 房地产业 | 6,724,119.00 | 0.33 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业 | | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 6,677.76 | 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 | 128,934,501.17 | 6.35 |
| S | 综合 | | - |
| | 合计 | 1,766,733,503.49 | 87.02 |

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 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 | 002841 | 视源股份 | 1,969,751 | 156,201,254.30 | 7.69 |
| 2 | 603160 | 汇顶科技 | 1,409,779 | 146,335,060.20 | 7.21 |
| 3 | 300207 | 欣旺达 | 11,037,263 | 131,453,802.33 | 6.47 |
| 4 | 300482 | 万孚生物 | 3,672,800 | 127,409,432.00 | 6.28 |
| 5 | 603515 | 欧普照明 | 2,777,005 | 106,859,152.40 | 5.26 |
| 6 | 603197 | 保隆科技 | 3,798,244 | 98,564,431.80 | 4.85 |
| 7 | 600115 | 东方航空 | 10,205,202 | 70,824,101.88 | 3.49 |
| 8 | 002382 | 蓝帆医疗 | 4,649,795 | 70,351,398.35 | 3.47 |
| 9 | 603788 | 宁波高发 | 4,161,180 | 67,577,563.20 | 3.33 |
| 10 | 603885 | 吉祥航空 | 4,523,248 | 66,808,372.96 | 3.29 |

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） | 2,921,300.00 | 0.14 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,921,300.00 | 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 | 128059 | 视源转债 | 29,213 | 2,921,300.00 | 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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

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

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

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 | 578,815.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | 22,282,610.21 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 65,090.08 |
| 5 | 应收申购款 | 128,587.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 23,055,104.01 |

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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,666,883,394.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 302,648,535.82 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 737,986,434.03 |
| 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 | 4,231,545,496.68 |

§ 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资源垄断股票型证券投资基金（LOF）募集注册的文件；
- 2、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 4、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）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

2019年4月20日