

---

景顺长城中小板创业板精选股票型  
证券投资基金  
2019年第3季度报告

2019年9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：中国农业银行股份有限公司**

**报告送出日期：2019 年 10 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 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 2019 年 07 月 01 日起至 2019 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中小板创业板精选股票
场内简称	无
基金主代码	000586

交易代码	000586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	309,284,781.27 份
投资目标	本基金通过精选中小板及创业板市场中具备高成长特性的股票，充分把握经济结构转型格局下新兴行业高速增长带来的收益，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	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。 2、股票投资策略:本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，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，通过景顺长城“股票研究数据库（SRD）”中的标准分析模板对中小板及创业板中上市公司的基本面和估值水平进行鉴别，制定股票买入名单。 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。
业绩比较基准	创业板综合指数 × 45%+中小板综合指数× 45%+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型基金、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 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,653,868.04
2. 本期利润	54,720,965.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1717
4. 期末基金资产净值	480,559,505.54
5. 期末基金份额净值	1.554

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。

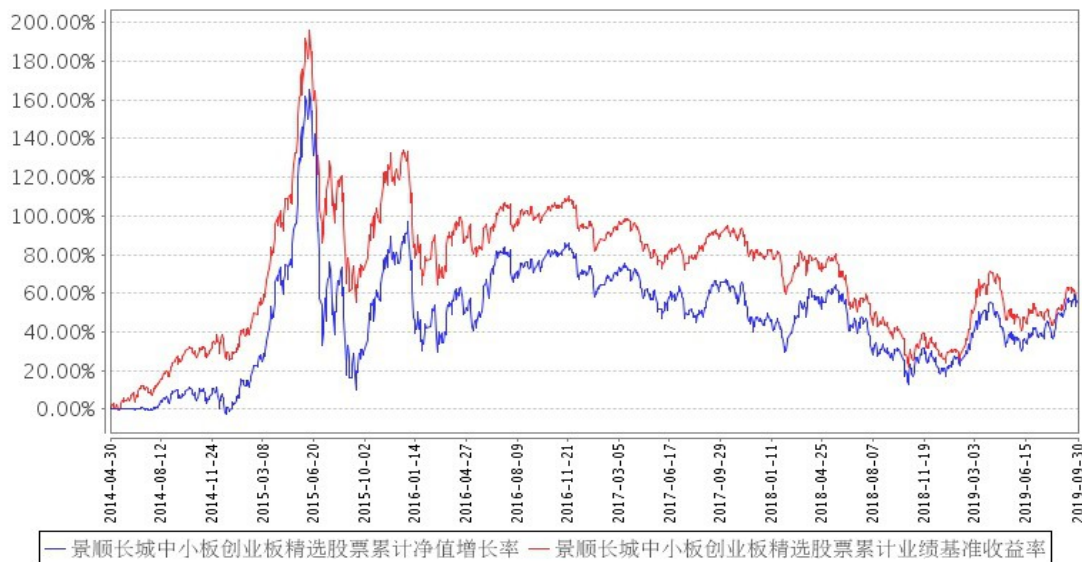
## 3.2 基金净值表现

### 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	12.45%	1.25%	3.22%	1.19%	9.23%	0.06%

### 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

景顺长城中小板创业板精选股票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，其中投资于中小板及创业板的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，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，本基金保留的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 4 月 30 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

## §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		
李孟海	本基金的基	2015 年 3 月 3 日	-	11 年	工学硕士。曾任职于天相

	金经理				投资顾问公司投资分析部担任小组主管。2010 年 8 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2015 年 3 月起担任股票投资部基金经理。
--	-----	--	--	--	--

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》、《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、《景顺长城中小板创业板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 9 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

3 季度国内经济受内部增长动能不足和中美贸易摩擦的双重影响下，经济增速继续下行。消费增速进一步减缓；进出口继续拖累经济；房地产投资仍在提供强支撑，基建投资底部略有抬升，制造业投资弱势企稳。9 月中国制造业 PMI 为 49.8，较 8 月小幅回升，并创下 5 月以来新高，制造业景气度略有改善，但仍处于“荣枯线”以下。受非洲猪瘟的影响，猪肉价格上涨，3 季度 CPI 指数上行，潜在制约货币宽松力度；受需求疲弱影响，PPI 指数回落。货币政策继续加大逆周期调节力度，在一定程度上缓解了资金传导不畅的问题，逐步引导实体经济资金成本下行。

海外方面，3 季度全球经济继续走弱；美国 9 月 ISM 制造业指数跌至 47.8，是 2009 年 6 月以来新低；欧元区 9 月制造业 PMI 终值 45.7，创 2012 年 10 月以来的最低水平。全球主要国家已经逐步开启降息步伐，新一轮货币宽松周期启动。

市场方面，3 季度上证综指、上证 50、沪深 300 分别下跌 2.5%、1.1%、0.3%；中小板、创业板分别上涨 5.6%、7.7%。在科创板开板的情绪带动下，科技板块表现强势，涨幅居前的行业分别为电子元器件、医药、计算机，分别上涨 18.6%、6.9%、5.0%；跌幅居前的行业分别为钢铁、有色金属、商贸零售，分别下跌 10.5%、7.0%、6.8%。

本季度，本基金保持较高仓位，依然坚定的基于产业的生命周期和公司的产品周期来精选优质的中小市值股票。重点配置在公共应急安全、孤独消费（宠物食品）、光伏半导体设备、医疗器械、仿制药出口、高端激光装备、LED 芯片等相关领域。行业配置上，重点配置在电子元器件、医药生物、农林牧渔、计算机、机械设备等板块领域。

展望 4 季度，美国消费出现颓势，服务业 PMI 开始向制造业靠拢；欧日也有类似迹象；全球衰退风险增大。美国经济未来 12 个月下行压力将加大，从而推动美联储继续降息。当前，贸易争端带来的全球制造业放缓，降息并不能解决根本问题，贸易收缩下的制造业衰退正逐渐向消费和就业传导，即使货币政策释放最大的流动性宽松预期也未必能够扭转全球制造业陷入衰退的颓势。

经济周期处于衰退期，海外环境恶化，政策空间有限；国内政策的主基调仍是促转型和去杠杆，稳增长政策难以持续。当前持续收紧的地产调控将逐步传导至新开工，地产投资增速放缓对经济增长的拖累将在 4 季度逐步体现。减税降费叠加土地出让收入缩减，地方政府有望通过提前下发 2020 年的地方专项债额度来托底基建增长。制造业投资仍然偏弱，需要稳定的信用宽松预期进行提振。预计央行 4 季度仍有较大概率调降 MLF 利率。为了留足货币政策宽松的空间，国家大力促进加大生猪供应，控制食品价格上行幅度，保持 CPI 在合理稳定的水平，为货币宽松提供腾挪空间。

当前 A 股估值中枢总体处于底部区域，对长期问题的反映已经开始钝化，对边际改善的反映能力恢复，进而演绎出新的市场特征。随着中美贸易摩擦的进一步深化，中国科技产业转型升级的

步伐将加快，国家基建托底将逐步倾向于“新基建”，即 5G、工业互联网、大数据、人工智能、高端装备自主可控、半导体、光伏、新能源汽车、风电等新兴产业和新材料领域，提升中国的硬实力。随着房地产下行周期的逐步来临，整体市场结构将趋于变化。

在流动性宽松的背景下，中小市值优质公司的融资环境将改善。在投资者结构的剧烈变化之下，大市值股票的估值节节攀升，中小市值的优质制造科技类公司的性价比优势将逐步凸显。随着 2014 年 6 月以来新上市的一批次新企业的财务状况、行业发展趋势及公司治理状况更加明晰，未来 2-3 年有望重新迎来中小板、创业板股票的较好投资时期。通过自上而下基于行业生命周期和公司的产品周期来精选具备未来业绩增长确定性的公司有望取得超额收益。

对于行业走势，我们最为看好公共应急安全、孤独消费（宠物食品）、光伏半导体设备等领域的投资机会。同时，我们也积极布局医疗器械、仿制药出口、高端激光装备等具备成长性的相关领域。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 3 季度，本基金份额净值增长率为 12.45%，业绩比较基准收益率为 3.22%。

#### 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	453,929,751.32	93.53
	其中：股票	453,929,751.32	93.53
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	30,295,697.43	6.24
8	其他资产	1,105,913.07	0.23
9	合计	485,331,361.82	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	381,475,848.71	79.38
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	3,942.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,664,449.40	12.83
J	金融业	126,075.21	0.03
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	-	-
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	10,659,436.00	2.22
S	综合	-	-
	合计	453,929,751.32	94.46

### 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	300523	辰安科技	1,112,616	45,060,948.00	9.38
2	002891	中宠股份	1,934,666	40,879,492.58	8.51
3	300316	晶盛机电	1,883,926	28,051,658.14	5.84
4	002901	大博医疗	577,099	27,314,095.67	5.68
5	300747	锐科激光	263,500	26,194,535.00	5.45
6	300630	普利制药	504,547	25,782,351.70	5.37
7	002449	国星光电	2,116,497	23,556,611.61	4.90
8	300699	光威复材	578,200	22,838,900.00	4.75
9	300673	佩蒂股份	787,440	22,638,900.00	4.71
10	300450	先导智能	635,714	21,423,561.80	4.46



#### 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

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	144,944.68
2	应收证券清算款	115,663.13
3	应收股利	-
4	应收利息	5,739.18
5	应收申购款	839,566.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,105,913.07

### 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	330,186,301.57
报告期期间基金总申购份额	37,456,483.49
减：报告期期间基金总赎回份额	58,358,003.79
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	309,284,781.27

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

## §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

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中小板创业板精选股票型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金基金合同》;
- 3、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《景顺长城中小板创业板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

2019 年 10 月 22 日