

# 长城新优选混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 日

## § 1 重要提示

本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。

本基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 01 月 15 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。

本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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城新优选混合
基金主代码	002227
交易代码	002227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,655,322,298.62 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理，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健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金为混合型证券投资基金，将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。在资本市场深入分析的基础上，本基金将参考基金流动性要求，以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>在大类资产配置基础上，本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债</p>

	投资策略、债券回购杠杆策略等。 3、股票投资策略 本基金将主要遵循“自下而上”的分析框架，采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资，以此构建股票组合。	
业绩比较基准	15%×中证 800 指数收益率+85%×中债综合财富指数收益率	
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，属于中等风险、中等收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
下属分级基金的交易代码	002227	002228
报告期末下属分级基金的份额总额	936,966,248.28 份	718,356,050.34 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（2019年10月1日—2019年12月31日）	
	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
1. 本期已实现收益	5,275,133.86	5,778,326.58
2. 本期利润	11,779,526.83	11,309,023.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0194	0.0143
4. 期末基金资产净值	1,002,820,116.67	778,782,721.11
5. 期末基金份额净值	1.0703	1.0841

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

长城新优选混合 A

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

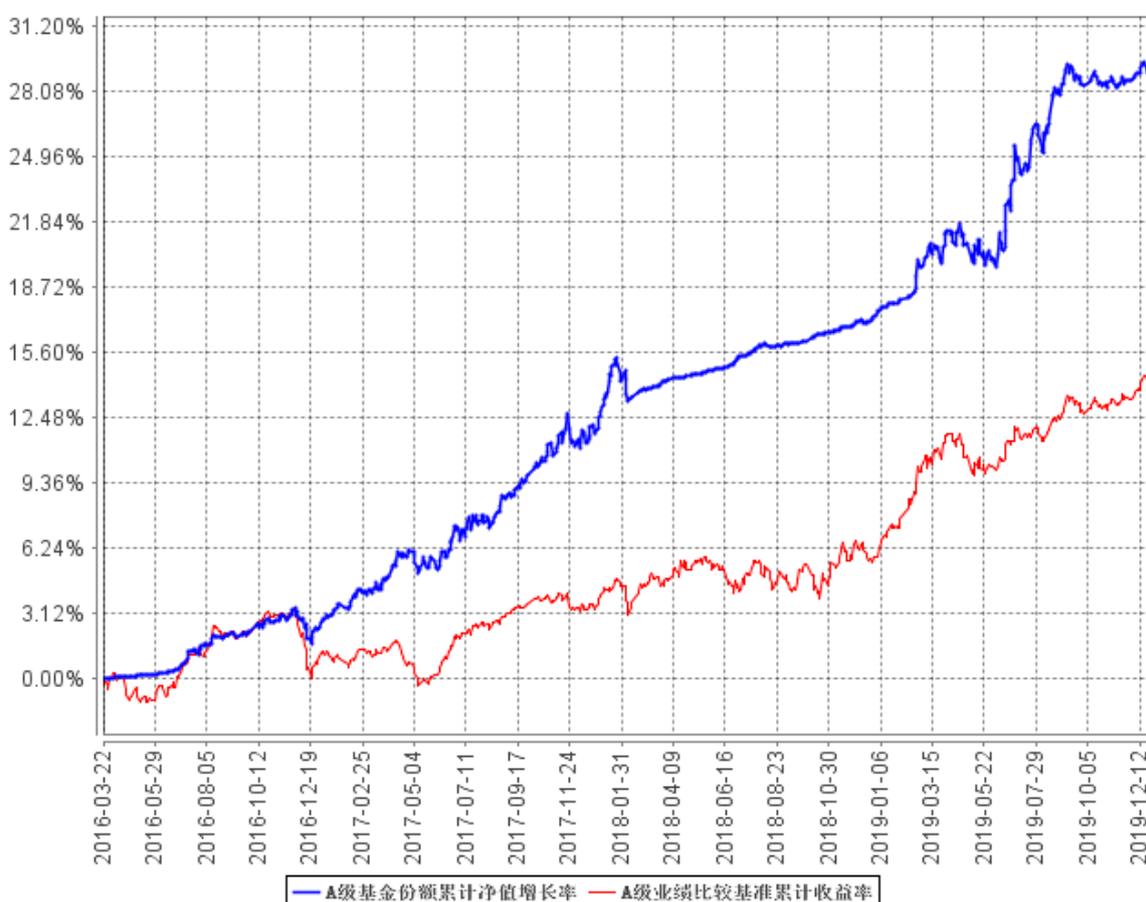
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	1.35%	0.13%	2.19%	0.12%	-0.84%	0.01%

长城新优选混合 C

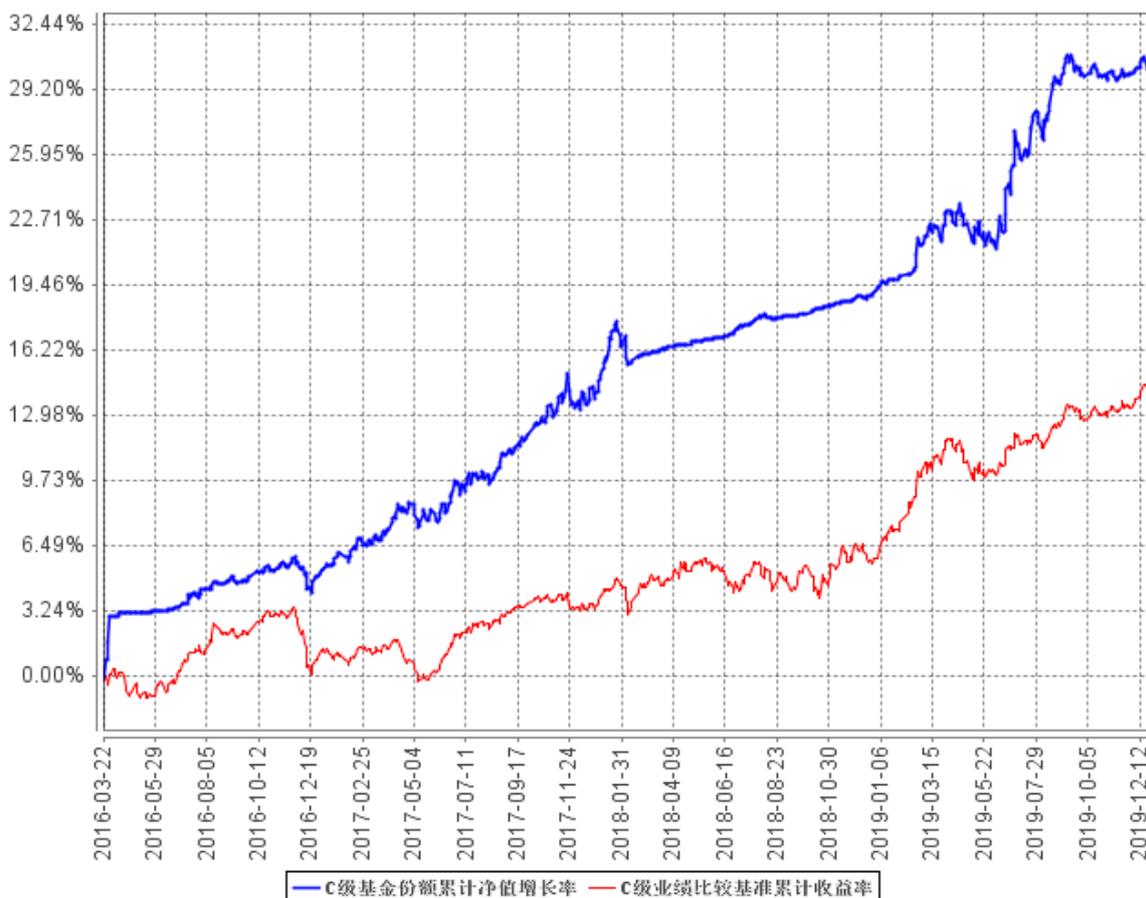
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.17%	0.13%	2.19%	0.12%	-1.02%	0.01%

### 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

A级基金份额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



C级基金份额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：①本基金合同规定本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 0%-30%；本基金现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
马强	固定收益部总经理、长城新优选混合、	2016年4月15日	-	7年	男，中国籍，特许金融分析师（CFA），北京航空航天大学工学学士、北京大学理学硕士。曾就职于招商银行股份有限公司、中国国际金融

	长城积极增利债券、长城久惠混合基金和长城久益混合、长城久悦债券的基金经理			有限公司。2012 年进入长城基金管理有限公司，曾任产品研发部产品经理、固定收益部副总经理“长城积极增利债券型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”、“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”和“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”基金经理助理，“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”、“长城久鑫保本混合型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”、“长城久益保本混合型证券投资基金”、“长城久安保本混合型证券投资基金”、“长城久盛安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”、“长城新策略灵活配置混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城久润保本混合型证券投资基金”、“长城久鼎保本混合型证券投资基金”的基金经理。
--	--------------------------------------	--	--	--

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《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了《证券投资基金法》、《长城新优选混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易的价差进行事后分析，定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内，结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金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% 的现象。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，国内经济逐渐企稳，并呈现复苏的迹象。多项经济数据均触底反弹：11 月和 12 月的 PMI 连续两个月处于 50 以上的扩张区间；11 月社零增速重回 8% 的增长；11 月工业增加值增速回升至 6.2%。经济企稳背后，一方面是国内政策的逆周期调节力度不断加大，如年底提前下放 2020 年地方专项债额度，地产投资和基建投资均呈现较强的韧性；另一方面，中美贸易摩擦出现缓和迹象，第一阶段的协议有望在近期签署，影响经济增长的最大外部不确定因素暂时消除。外围经济方面，继 9 月降息后，美联储在 10 月份下调联邦基准利率 25 个基点，失业率继续保持历史低位。在中美贸易摩擦的缓和，以及降息的大环境下，经济步入衰退的概率较低。欧洲经济方面四季度出现见底的迹象，制造业 PMI 连续两月出现回升。

货币政策方面，四季度出现较为明显的宽松迹象：四季度，央行下调 1 年期 MLF 的中标利率 5bp，与此同时，1 年期和 5 年期的 LPR 报价也下降 5bp；下调 7 天和 14 天公开市场逆回购中标利率 5bp。通胀方面，四季度的 CPI 数据继续走高，11 月同比增长 4.5%。但 11 月份的能繁母猪存栏环比出现改善，有利于缓解市场对于通胀的担忧。本轮非洲猪瘟的负面冲击仍未结束，通胀高点有望在 2020 年一季度到来。银行间流动性处于非常宽松状态，10Y 国开债收益率先上后下，年末收于 3.58%。

权益市场四季度继续上涨，但分化进一步加剧。前期涨幅较大的消费和医药板块表现较为疲弱，机械、建材、电子、传媒、新能源汽车等板块涨幅居前。中美贸易摩擦迎来曙光，外资对 A 股的配置力度不断加大，市场热度不减，上证综指重回 3000 点。

资产配置方面，本基金的持仓继续以高等级、中等久期的债券为主，但增加了部分转债仓位；股票操作方面，面对震荡加剧的市场，本基金保持中性仓位，降低了组合的净值波动。同时，本

基金也积极参与转债和新股的打新，增厚了部分业绩。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城新优选混合 A 基金份额净值增长率为 1.35%；长城新优选混合 C 基金份额净值增长率为 1.17%；同期业绩比较基准收益率为 2.19%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

## § 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	353,047,594.72	17.31
	其中：股票	353,047,594.72	17.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,285,726,076.60	63.02
	其中：债券	1,285,726,076.60	63.02
	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	64,200,000.00	3.15
	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	218,964,397.44	10.73
8	其他资产	118,189,143.25	5.79
9	合计	2,040,127,212.01	100.00

### 5.2 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	135,164,018.05	7.59
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	14,364,500.00	0.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,105,938.23	2.42
J	金融业	140,997,742.40	7.91
K	房地产业	19,301,122.00	1.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	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	353,047,594.72	19.82

### 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	601688	华泰证券	1,500,400	30,473,124.00	1.71
2	600030	中信证券	1,189,300	30,089,290.00	1.69
3	000651	格力电器	437,800	28,710,924.00	1.61
4	300383	光环新网	1,394,200	27,981,594.00	1.57
5	300059	东方财富	1,755,220	27,679,819.40	1.55
6	002475	立讯精密	610,000	22,265,000.00	1.25
7	000001	平安银行	1,196,500	19,682,425.00	1.10
8	601318	中国平安	227,200	19,416,512.00	1.09
9	600048	保利地产	1,192,900	19,301,122.00	1.08
10	600519	贵州茅台	13,000	15,379,000.00	0.86

### 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	30,123,000.00	1.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	879,530,000.00	49.37
	其中：政策性金融债	596,492,000.00	33.48
4	企业债券	150,985,000.00	8.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	26,558,076.60	1.49
8	同业存单	198,530,000.00	11.14

9	其他	-	-
10	合计	1,285,726,076.60	72.17

### 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	180208	18 国开 08	1,900,000	193,420,000.00	10.86
2	190207	19 国开 07	1,800,000	181,332,000.00	10.18
3	1828017	18 兴业绿色金融 02	1,000,000	101,430,000.00	5.69
4	1928035	19 中国银行小微债 01	1,000,000	100,320,000.00	5.63
5	111909407	19 浦发银行 CD407	1,000,000	99,270,000.00	5.57

### 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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未进行股指期货投资，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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

### 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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末进行国债期货投资，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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期本基金投资的前十名证券除浦发银行、招商银行发行主体外，其他证券的发行主体未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。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）公布的行政处罚信息公开表：

上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因内控管理不严等案由，于 2019 年 6 月 24 日被中国银保监会处以罚款。

根据全国银行间同业拆借中心公布的纪律处分决定书：

招商银行股份有限公司（简称招商银行）因异常利率交易等相关违规情形，于 2019 年 7 月 8 日被全国银行间同业拆借中心予以通报批评。

本基金管理小组分析认为，相关违规事项已经调查完毕，行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小，对于公司的未来财务并无重大影响。同时，本基金持有的上述银行同业存单评级较高，流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面，主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对 19 浦发银行 CD407、19 浦发银行 CD418、18 招商银行 01 进行了投资。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	393,091.62
2	应收证券清算款	73,785,754.04

3	应收股利	-
4	应收利息	18,233,050.74
5	应收申购款	25,777,246.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	118,189,143.25

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132015	18 中油 EB	2,887,539.20	0.16
2	132007	16 凤凰 EB	2,012,000.00	0.11
3	110053	苏银转债	457,821.00	0.03
4	110057	现代转债	395,484.60	0.02
5	113026	核能转债	335,358.00	0.02
6	128062	亚药转债	219,201.50	0.01
7	113024	核建转债	211,696.20	0.01
8	113022	浙商转债	206,250.60	0.01
9	113021	中信转债	205,914.80	0.01
10	123022	长信转债	178,743.50	0.01
11	127013	创维转债	153,751.00	0.01
12	128064	司尔转债	144,244.10	0.01
13	110052	贵广转债	141,703.10	0.01
14	113530	大丰转债	134,398.60	0.01
15	110058	永鼎转债	132,257.80	0.01
16	128059	视源转债	119,798.40	0.01
17	123023	迪森转债	118,228.50	0.01
18	110055	伊力转债	91,104.00	0.01
19	127011	中鼎转 2	55,306.30	0.00

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

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	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
报告期期初基金份额总额	528,700,968.63	575,033,238.95
报告期期间基金总申购份额	545,376,094.14	556,068,981.27
减：报告期期间基金总赎回份额	137,110,814.49	412,746,169.88
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	936,966,248.28	718,356,050.34

## § 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

注：本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动，于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金管理人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	20191001-20191027	223,078,556.63	-	-	223,078,556.63	13.4764%
	2	20191001-20191027	231,356,520.40	-	231,356,520.40	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

### 产品特有风险

如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：

#### 1、流动性风险

本基金在短期内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险；

#### 2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过 20% 的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项；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、基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要，可能使基金资产净值受到不利影响；另一方面，由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响，大额赎回可能导致基金净值出现较大波动；

#### 4、投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小，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；

#### 5、基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，根据基金合同的约定，将面临合同终止财产清算或转型风险。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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. 中国证监会许可长城新优选混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城新优选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城新优选混合型证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 中国证监会规定的其他文件

## 9.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

## 9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)