

景顺长城环保优势股票型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 月 20 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 2020 年 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城环保优势股票
场内简称	无
基金主代码	001975
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,838,224,832.20 份
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有环保优势的上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>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。</p> <p>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，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的具备环保优势的股票构建投资组合。</p> <p>（1）环保优势企业的界定</p> <p>随着经济社会的发展，人类社会与环境的协调发展，生态环境的保护和建设日益重要。本基金将充分挖掘经济社会发展中具备 1、环保产业链优势； 2、绿色经济优势； 3、效率社会优势； 4、可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会，通过投资以上主题企业，推动经济社会发展与环境保护矛盾得到有效化解，推动人类社会与自</p>

	<p>然环境和谐共存。</p> <p>(2) 个股投资策略</p> <p>按照上述“环保优势企业的界定”中，本基金将采取“自下而上”的方式，依靠定量与定性相结合的方法精选个股，充分发挥基金管理人的研究优势，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，并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</p> <p>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。</p> <p>4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p>
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深 300 指数收益率*40% + 中证全债指数收益率*20%
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市场基金、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	中国建设银行股份有限公司

§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（2020年4月1日-2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	203,160,309.45
2. 本期利润	864,112,654.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4489
4. 期末基金资产净值	4,580,861,725.31
5. 期末基金份额净值	2.492

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

		②		准差④		
过去三个月	21.98%	1.26%	10.93%	0.81%	11.05%	0.45%
过去六个月	26.50%	1.62%	4.29%	1.32%	22.21%	0.30%
过去一年	59.95%	1.36%	10.22%	1.06%	49.73%	0.30%
过去三年	79.54%	1.37%	0.26%	1.03%	79.28%	0.34%
自基金合同生效起至今	149.20%	1.23%	12.67%	0.95%	136.53%	0.28%

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

景顺长城环保优势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，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%。权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%–20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，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，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 2016 年 3 月 15 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
杨锐文	本基金的基金经理、股票投资部投资副总监	2016年3月15日	-	10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，现任股票投资部投资副总监兼基金经理。

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《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、《景顺长城环保优势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交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度，受各国的刺激政策，全球股市绝地大反击，A 股市场也震荡向上，继续领跑全球市

场。本季度，医药股以及消费股表现突出，沪深 300、中小板指分别上涨 12.96%、23.24%，而创业板指则大幅上涨 30.25%。

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。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。尽管这个过程充满艰难与痛苦，我们仍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高仓位（88%-95%）。

新冠病毒是威力无穷的病毒，可能也是对政策和经济影响最深远的病毒。疫情引发的经济衰退深度和广度是如此之大，为了应对新冠疫情后的全球经济低迷，各国央行都在印钱为债务扩张提供资金，央行的资产负债表都在急剧扩张。与央行资产负债表迅速扩张相对应的是货币总量的急剧膨胀。美联储的数据显示，美国的 M2 增速已经达到 1981 年以来的最高峰，今年的增速有望达到二战以来的最高水平。

这是前所未有的货币扩张，从全球范围内，可能带来的是超级通胀周期。但是，在中国这种产能过剩的制造业大国，可能体现的不是通胀，而是资产泡沫化，许多的资产价格可能再度攀升，投资者可能会再次感受资产泡沫化的威力。

所以说，什么是未来最确定的事情？毫无疑问是未来很长一段时间内，中国乃至全球都会处于流动性泛滥的状态。这是未来一段时间最确定的事情。但是，另外一面却是中国经济会有一段时间处于低迷的状态，甚至全球处于一个衰退的状态。这两方面在中短期内构成了现阶段最主要的矛盾。流动性泛滥导致市场很难会趋势性向下，而低迷的经济形势又制约了市场向上的空间。情绪和事件性触发是主导市场波动的主要因素，其实，这种状态对专业投资者更为有利。只要时刻保持理性和适当的逆人性，那么，这将会给我们带来一些优质公司的低价买入机会。

新冠疫情的影响是深远的，至今，我们仍然没有完全恢复正常的生活和交际，我们有些生活习惯和生活方式或许会因为疫情永久性的改变。对于外部压力，新冠让欧美国家的内部矛盾急剧的爆发，这一系列的变化带来内部矛盾的转移，这让我国经济和政治面临着严峻的考验和挑战，世界过去的一些定势格局在发生改变，曾经熟悉的全球化进程或许阶段性的出现暂停或逆行的趋势。外部的政治局势或许也会带来局部的黑天鹅事件。全球经济增长可能从此再下一个台阶，经济乏力可能带来流动性宽松会是常态化的状态。

世界变慢，对中国不一定是坏事，或许更有利于我们追赶。外部的压力也会迫使我们自身的改革、加速补足我们的短板。中国经济依旧拥有巨大的潜力，无论是我们中国企业产品的产品品质和科技含量持续提升，还是我们消费内需的持续增长和升级。中美贸易摩擦也迫使我们加速自

主可控，中国天量的大学毕业生也为中国科技产业注入源源不断的活水。我们相信在更积极的改革开放之下，我国会涌现更多有竞争力和有创新精神的企业。

综上所述，结合我们所看及所想，我们相对看好以下领域：

1、 数据化、全面线上化：这次疫情让大数据的应用空前的普及，也带来各行各业的全面线上化。

2、 电动智能化：电动智能化是一场大浪潮。电动车和汽车的智能化交融发展，只有电动化才能实现高阶的智能化。很多人认为特斯拉是一个电动车企业，但是我们认为它是典型电动智能化企业，特斯拉为汽车电动智能化描述了很好的未来。

3、 物流快递行业：在这次疫情过程中，我们才意识到物流快递的重要性，物流快递不仅仅要考虑价格，还要考虑可靠性和服务品质。

4、 5G 及云计算：5G 带来不仅仅传输速度的急剧提升，还带来流量的指数级别提升，这都会极大刺激云计算及边缘计算的发展。

5、 自主可控：自主可控不仅仅是半导体，可能牵扯到各行各业，包括新材料、核心零部件、高端仪器仪表等。

6、 创新科技产品：我们相信中国企业会逐步从中国制造迈向中国创新。

当然，我们看到机会，也看到一些风险。当前，一部分热门的行业和公司出现了非常明显的泡沫化，我们相信再好的行业与公司都是受万有引力牵引的，不可能就没有估值锚。但是，泡沫依然是局部和少数的。我们相信未来还是有各种各样的机会。面对百年一遇的疫情，资本市场势必动荡加大，我们努力做好，希望能迎风破浪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 2 季度，本基金份额净值增长率为 21.98%，业绩比较基准收益率为 10.93%。

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	4,222,002,068.01	89.03
	其中：股票	4,222,002,068.01	89.03
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	427,826,473.86	9.02
8	其他资产	92,251,168.90	1.95
9	合计	4,742,079,710.77	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	126,442,049.20	2.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,356,883,722.53	73.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	253,755,652.10	5.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,904,616.45	4.89
J	金融业	85,074,987.47	1.86
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	50,310,608.00	1.10
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	54,715.40	0.00
S	综合	125,562,950.54	2.74
	合计	4,222,002,068.01	92.17

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	002352	顺丰控股	4,639,043	253,755,652.10	5.54

2	300207	欣旺达	12,573,042	237,630,493.80	5.19
3	002841	视源股份	2,131,424	212,119,316.48	4.63
4	603338	浙江鼎力	2,706,089	205,040,363.53	4.48
5	300073	当升科技	5,850,561	193,478,052.27	4.22
6	688169	石头科技	499,807	188,377,258.30	4.11
7	603515	欧普照明	6,785,706	185,724,773.22	4.05
8	300568	星源材质	9,937,530	185,036,808.60	4.04
9	002056	横店东磁	14,520,605	163,356,806.25	3.57
10	300766	每日互动	3,961,082	150,758,780.92	3.29

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。

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

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	829,942.38
2	应收证券清算款	63,475,641.29
3	应收股利	-
4	应收利息	92,039.13
5	应收申购款	27,853,546.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,251,168.90

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	1, 887, 301, 164. 46
报告期期间基金总申购份额	455, 103, 618. 79
减：报告期期间基金总赎回份额	504, 179, 951. 05
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	1, 838, 224, 832. 20

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环保优势股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城环保优势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

2020 年 7 月 21 日