

景顺长城成长之星股票型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城成长之星股票
场内简称	无
基金主代码	000418
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	120,087,492.41 份
投资目标	在中国经济转型的大背景下，深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资，在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
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，并进一步挖掘出质地优秀，未来预期成长性良好的上市公司股票进行投资。 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	沪深 300 指数×90%+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	中国工商银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	57,482,942.51
2. 本期利润	36,693,534.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2994
4. 期末基金资产净值	419,560,523.67
5. 期末基金份额净值	3.494

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。

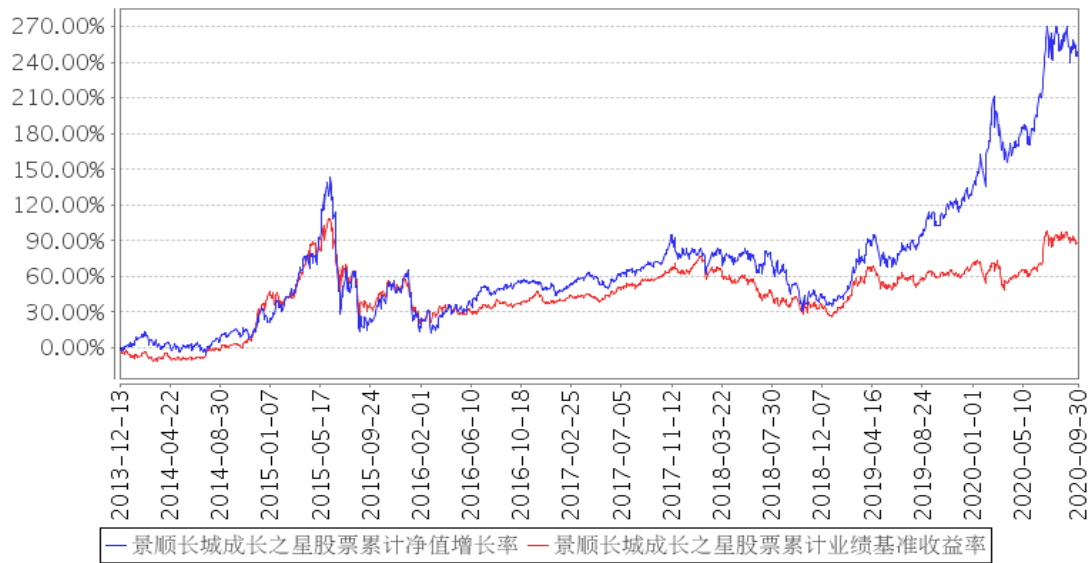
3.2 基金净值表现

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	9.56%	1.76%	9.11%	1.45%	0.45%	0.31%
过去六个月	36.38%	1.60%	21.74%	1.19%	14.64%	0.41%
过去一年	72.46%	1.78%	18.69%	1.25%	53.77%	0.53%
过去三年	103.49%	1.70%	19.88%	1.20%	83.61%	0.50%
过去五年	185.46%	1.65%	42.20%	1.15%	143.26%	0.50%
自基金合同 生效起至今	249.40%	1.84%	88.10%	1.34%	161.30%	0.50%

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

景顺长城成长之星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，投资于成长性良好的上市公司股票的比例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%，将不超过 20% 的基金资产投资于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，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 2013 年 12 月 13 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		
邓敬东	本基金的基金经理	2020 年 5 月 21 日	-	9 年	金融学硕士。曾担任上海申银万国证券研究所高级分析师。2015 年 5 月加入本公司，历任研究部研究员、基金经理助理，自 2020 年 5 月起担任股票投资部基金经理。
周寒颖	本基金的基金经理	2020 年 5 月 21 日	-	14 年	管理学硕士。曾担任招商基金研究部研究员和高级研究员、国际业务部高级研究员等职务。2015 年 7 月加入本公司，担任研究部高级研究员，自 2016 年 6 月起担任国际投资部基金经理。

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。

4.1.1 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、《景顺长城成长之星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 8 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

本基金重点关注了新兴行业中发展前景好增速快，且估值合理的公司；投资的新兴行业主要包括电子行业、通信行业、计算机行业、医药生物行业、游戏教育、光伏、新能源汽车、互联网金融等，也包含了汽车、建材、食品饮料等传统行业中有新品创新符合产业发展趋势的标的。进口替代、数字化转型、消费升级是三个大的投资方向。成长之星将继续积极在新经济领域，包括新业态、新模式、新产业、新技术赛道上通过长期跟踪和独特产业视角，选择出优秀的团队，与他们一同分享行业成长的红利和公司阿尔法收益。面对短期估值较高的个股，我们会通过校准长期价值来坚定信心，组合管理上通过更加精细化、多元化、灵活而均衡的行业配置来实现下行风险的控制。

国内方面，二季度是经济环比修复最快的阶段，三季度环比修复的幅度开始逐步放缓，虽然目前仍在环比、同比修复的趋势之中。我们对于经济复苏的判断仍是弱复苏格局不变。7 月份宏观数据受到洪水高温的影响大多不达预期，但随着 8 月份洪水消退，整体经济符合市场的预判，特别是 8 月份生产数据超出市场预期，背后反应的是洪水消退以及内需逐步恢复的影响，预计三季度实际 GDP 增速有望回到 4-5% 的区间内，较二季度进一步提升。需求端，投资方面房地产投资的表现依然最强，8 月份制造业投资当月同比受低基数影响转正 5%，但 8 月份基建投资的反弹力度出现减弱，可能是政府主动降低了逆周期调节的力度，这可能存在市场预期差；8 月份数据中另一个亮点在于消费增速转正，但恢复速度仍然比较慢；传统外需继续修复推动出口持续超预期。通胀方面，CPI 同比受到猪价的拖累趋于下行，而 PPI 同比目前已经缓慢修复到 -2%。货币政策追求“正常化”，中国的 10 年期国债收益率在 6 月触底后回升，市场担心中国政府对于放水态度点刹，相对而言放水更加精准滴灌，而非大水漫灌，目前 DR007 回到政策利率附近，进一步明显收紧的概率也不高。财政方面，地方专项债预计将于 10 月底之前发行完毕，信用周期接近顶部。

海外方面，目前仍处在疫情冲击过后的环比修复状态之中，7 月份全球制造业 PMI 疫情之后首次越过 50 荣枯线之后，8 月份继续走高报 51.8，且继续呈现供需同步改善的状态，而从就业、消费等指标来看，也维持着持续改善的状态，三季度整体海外经济有望出现较明显的环比反弹，但流动性问题仍然困扰市场。疫情二次爆发、美国第五轮财政刺激和美国总统大选在落地前左右市场风险偏好。大选临近，市场已经开始交易特朗普可能无法连任的场景。若特朗普无法连任，转而拜登当选，虽然无法评估长期民主党对中国更为善意的假设，但市场预期转为乐观，包含了中美贸易摩擦缓和、新能源环保的刺激和财政刺激法案落地的预期。展望 4 季度到明年初，美股流动性充裕，风险偏好可能持续提升。

汇率方面，港币对美元从 3 月份美国实施无限量 QE 至今，联系汇率始终处在强保证，过去 6 个多月，香港金管局释放了接近 1700 亿元港币进入市场满足联系汇率要求。而上一次出现该场景

是 2015 年。人民币兑美元汇率自 4 月份开始升温，过去 6 个月升值幅度接近 7%。上一次升值幅度追溯到 2016 年下半年。在欧美货币宽松背景下，美元相对走弱是大概率，人民币和港币升值有望持续，有利于外资流入。

在疫情肆虐的 2020 年，中国和全球的 GDP 分别在一季度和二季度见底，经济回升的幅度和速度取决于三方面努力：各国政策刺激、疫情控制手段、疫苗问世速度。中国经济恢复领先于全球，经济持续复苏在路上。展望 4 季度，低估值顺周期板块有望获得长线资金的青睐，同时，高成长仍然是市场最为关注的领域，组合上相对均衡配置，争取为客户获取持续收益。

风险：1. 估值过高是市场核心风险点，利率上升将对现有估值体系产生冲击，波动加剧。2. 美国财政刺激方案如果未能通过，将对市场有一定负面影响。3. 大选结果发生意外冲击或大选结果推迟，市场将面临回调。4. 疫情发展恶化，疫苗效果低于预期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 3 季度，本基金份额净值增长率为 9.56%，业绩比较基准收益率为 9.11%。

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	378,175,980.71	89.71
	其中：股票	378,175,980.71	89.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	546,566.80	0.13
	其中：债券	546,566.80	0.13
	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	36,083,966.44	8.56
8	其他资产	6,726,390.95	1.60
9	合计	421,532,904.90	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	259,171,108.73	61.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	9,133,437.36	2.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,535,497.18	7.99
J	金融业	51,673,509.20	12.32
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	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	296,064.81	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,132,532.00	0.75
Q	卫生和社会工作	21,161,969.70	5.04
R	文化、体育和娱乐业	15,755.18	0.00
S	综合	-	-
	合计	378,175,980.71	90.14

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	300059	东方财富	1,109,680	26,621,223.20	6.35
2	002475	立讯精密	403,023	23,024,703.99	5.49
3	600176	中国巨石	1,584,120	22,874,692.80	5.45
4	000333	美的集团	305,700	22,193,820.00	5.29
5	000858	五粮液	75,300	16,641,300.00	3.97
6	002271	东方雨虹	238,700	12,865,930.00	3.07
7	300760	迈瑞医疗	36,800	12,806,400.00	3.05
8	601318	中国平安	160,700	12,254,982.00	2.92
9	603806	福斯特	166,900	12,198,721.00	2.91
10	600660	福耀玻璃	371,000	12,016,690.00	2.86

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	-	-
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）	546,566.80	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	546,566.80	0.13

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	113038	隆 20 转债	3,560	546,566.80	0.13

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	152,517.97
2	应收证券清算款	6,326,990.49
3	应收股利	-
4	应收利息	4,071.22
5	应收申购款	242,811.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,726,390.95

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	120,834,956.31
报告期期间基金总申购份额	58,686,278.51
减：报告期期间基金总赎回份额	59,433,742.41
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	120,087,492.41

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成长之星股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金合同》；

- 3、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城成长之星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 10 月 27 日