

# 景顺长城公司治理混合型证券投资基金 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	景顺长城公司治理混合
场内简称	无
基金主代码	260111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	37,685,442.75 份
投资目标	本基金重点投资于具有良好公司治理的上市公司的股票，以及因治理结构改善而使公司内部管理得到明显提升的上市公司的股票，在控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金依据以宏观经济分析模型（MEM）为基础的资产配置模型决定基金的资产配置，运用景顺长城“股票研究数据库（SRD）”等分析系统，基于公司治理评价体系和 FVMC 等选股模型作为个股选择的依据，同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合的调整，以谋求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是风险程度高的投资品种。
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	6,398,939.37
2. 本期利润	6,810,095.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2254
4. 期末基金资产净值	60,064,331.69
5. 期末基金份额净值	1.594

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。

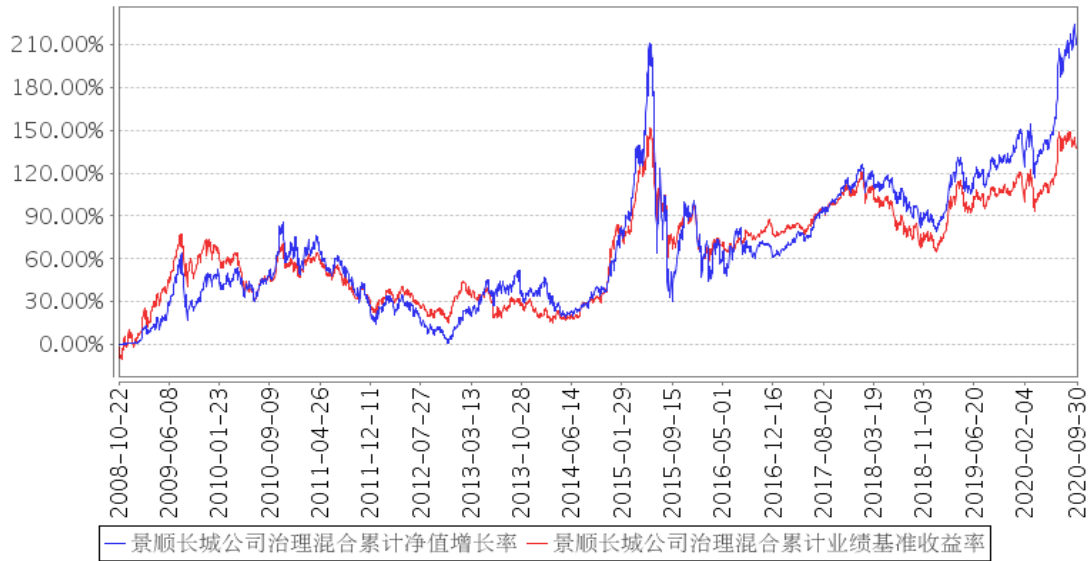
## 3.2 基金净值表现

### 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	19.49%	1.50%	8.04%	1.29%	11.45%	0.21%
过去六个月	38.61%	1.22%	19.06%	1.05%	19.55%	0.17%
过去一年	41.11%	1.28%	17.07%	1.11%	24.04%	0.17%
过去三年	55.93%	1.13%	20.02%	1.06%	35.91%	0.07%
过去五年	109.43%	1.35%	40.89%	1.02%	68.54%	0.33%
自基金合同 生效起至今	214.29%	1.62%	138.33%	1.25%	75.96%	0.37%

### 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

景顺长城公司治理混合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：股票投资 65%-95%，债券投资 0%-30%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资 5%-35%，权证投资 0%-3%。本基金投资于基金名称显示投资方向的股票不低于基金股票投资的 80%；本基金自 2008 年 10 月 22 日合同生效日起至 2009 年 4 月 21 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。

### 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		
徐喻军	本基金的基金经理、量化及指数投资部总监助理	2017 年 1 月 6 日	2020 年 7 月 24 日	10 年	理学硕士，CFA。曾担任安信证券风险管理部风险管理专员。2012 年 3 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部 ETF 专员；自 2014 年 4 月起担任量化及指数投资部基金经理，现担任量化及指数投资部总监助理兼基金经理。
杨锐文	本基金的基金经理、股票投资部投资副总监	2020 年 7 月 25 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。

#### 4.1.1 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》、《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、《景顺长城公司治理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，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

本季度，受各国的刺激政策影响，全球股市表现强势，A 股市场也震荡向上，继续领跑全球

市场。本季度，消费股表现突出，沪深 300、中小板指分别上涨 10.17%、8.19%，而创业板指表现稍弱，上涨 5.6%。

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。由于基金经理的更换，本基金收益目标更改为追求绝对收益，基金仓位处于基金合同规定仓位限制中的中等仓位（75%-85%）。

这些年，市场都在追捧耳熟能详的白马股，这让我们相对新颖的持仓组合显得尤为突兀。每个人都在谈论价值投资理论，为何我们并没有选择抱团白马股，而是去寻找大家相对不那么熟悉的成长股呢？随着我们的持有人越来越多，我们认为有必要和广大投资者详细介绍一下我们的投资方法论。

### 投资方法论详述

过去的定期报告，我们一直强调我们始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股，但是，这句话有点泛泛而谈。然而，成长股投资的定义很广泛，我们究竟是什么样的成长投资呢？我们并不认为只要利润有增长就是成长股。成长股之所以叫成长，一定是处于未成熟的阶段，如同朝气蓬勃的青少年一般，所处的阶段或行业应该有巨大的成长空间。在我们过去的经验中，如果成长股一旦踏入成熟阶段，则很有可能发生杀估值的过程，这个杀估值甚至有可能是永久性的。正如 07 年-14 年，万科、招行、中集等著名的经典成长股进入长达 8 年的杀估值过程。我们之所以选择成长股投资，就是希望规避潜在的估值下降风险，充分分享企业盈利增长带来的收益。这也是我们一直坚持投资成长股的初衷。

由于成长型企业处于未成熟的阶段，很难在早中期就形成明显的护城河，传统的价值投资方式并不完全适用于成长股投资。传统价值投资更多需要审视过去和理解现在，但是，成长股投资更需要洞察未来。然而，预见未来是极其困难的，传统的分析方法和估值方式也不一定完全适用，那么，如何给成长型公司估值呢？我们更倾向于基于传统估值方式之上对企业生命力定价，我们认为具备强大生命力的企业更有可能在未来的竞争中取胜。

这个企业生命力的定价基础基于以下几方面：一、企业管理能力的评价，我们不仅需要了解企业最高管理层对企业的专注程度以及中长期战略愿景，更关注中层管理人员的能力，因为中层管理人员能力反应公司的执行力，更充分反应企业的真实管理水平；二、企业文化的评价，企业文化决定了企业发展的高度和空间，优秀的企业文化一定会体现强大的员工凝聚力和强大的团队战斗力；三、企业的自我进化的能力，企业快速发展必然会带来各种新的问题和挑战，优秀的企业能

持续对组织架构和人员结构进行优化应对挑战；四、企业是否拥有流畅的决策体系和合理的价值分配体系，决策体系是否流畅决定企业对市场变化的响应速度，合理的价值分配体系决定员工的稳定性和积极性。如果一家企业在以上几个方面都做得很出色，我们会认为该企业拥有强大的生命力，也会对企业的生命的峰值和生命周期给予很乐观的假设。我们深知企业和行业的发展不可能一帆风顺，因此，我们会时刻保持对企业的动态观测和调整，希望抓住主要矛盾，做有价值的坚守。

正如我们要准确认知一个人需要长时间的了解，评估企业的生命力也是同样需要长时间的观察和研究。时间才是检验企业生命力的利器。然而，市场波动很大，个股的股价波动则更大，市场不可能同时给予我们充裕的研究时间和完美的价格。因此，一旦出现合适的价格，我们就有可能早期介入并伴随企业的发展。市场大部分人都讲求资金使用效率，希望在股价大涨之时介入。然而，股价大涨时间通常是短暂的，很难有充分研究的时间。我们相对早期的孤独伴随给予我们充足的时间研究，另外，相对早期介入也倒逼我们持续对企业深入的思考。这也解释了我们的投资组合持仓为何与主流基金的持仓不太一样。因为我们的投资相对而言更早中期，我们希望寻找到 15-20 年前的格力美的，通过长期的伴随和研究，我们对这些企业的认知和理解一定能超越市场。长期的伴随并不只是带来认知和理解的提升，更重要是能促使我们资源网络的建立，以便我们后续研究的快速响应。我们相信，随着时间的积累，我们伴随和研究的优秀企业越来越多，我们的投资组合就可以持久保持强大的生命力。

除了评估企业的生命力之外，我们对企业的选择也是有所为，有所不为。我们对持仓的企业有两个基本的要求：第一、这个企业必须能做出好的产品，一个企业连产品都做不好，我们是不会相信他的能力；第二、这个企业必须可跟踪可验证，如果一个企业不可跟踪不可验证，我们就不可能准确评估企业的生命力和真实性，更不用谈投资逻辑。

### **关于部分投资者的质疑**

有些投资者认为我们持仓比较少大家耳熟能详的公司，就觉得我们的持仓企业质量很一般。其实，我们所有持仓公司的特点：资产负债表很弱的公司几乎不存在，不少公司甚至一分负债都没有。绝大部分公司都有强劲的现金流，较低的应收账款和存货，甚至部分的营运资本是负的。这是我们为什么敢于尝试早中期持有这些公司，因为我们的确没有看到明显的风险，我们在相对低风险之下争取较高的潜在投资收益。

也有些投资者疑惑我们的基金为何在成长股大牛市表现得并不算强劲。严格意义之下，我们的成长投资风格并不同于市场绝大部分的成长投资风格。A 股市场主流的成长投资风格有两种代表：一、“趋势增强型”成长风格，基金经理通过寻找市场趋势或行业趋势投资相应的成长龙头

股，核心在捕捉市场趋势或行业趋势，并非对企业的研究；二、“赛道投资”的极致成长投资，基金经理选择一条或多条成长趋势明显的“赛道”押注式投资；我们认为这两种代表风格在 A 股都是有效的，某种程度上，也是高效率的。

我们的投资组合是多层次的，我们组合既有市值 4000 亿的持仓，也有 30 亿的持仓，市值的分布很广泛。我们希望多层次的组合能持续跑赢不同风格的市场，唯一筛选标准就是企业生命力和成长性。我们不希望通过押注某个行业取胜，一般而言，我们控制同一属性的行业比例不超过 20%。押注型投资，赢了当然功成名就，失败了就是毁灭性的。投资最害怕小概率事件发生，我们不希望任何黑天鹅事件能对投资组合带来摧毁性的打击。

诚然，我们的投资方法论并不比上述两种代表风格更为有效，但是，我们认为我们的优势在于更为稳健。独立个体的生命力评估、多层次的投资组合、行业相对分散确保了我们有望持续获取超额收益，也即是我们争取的是细水长流，并非惊涛裂岸。

### **关于不同基金的策略定位**

我们并不会一味追求基金规模，持有人利益永远放在最重要的地位。我们一直有节制地匀速拓展规模，为了确保各个基金持有人的利益，我们努力保持不同基金规模匹配所对应的策略容量。由于我现在管理的基金数量较多，我有必要说明一下我所管理的不同基金的策略。

其中，我们管理的优选、环保优势、创新成长和成长领航等四个基金是基于上一节描述的企业生命力评估的方法论策略。但是，这四个基金之间也略有不同：优选和环保优势不包含港股通投资，创新成长和成长领航包含港股通投资。

景顺长城公司治理基金则是偏重于绝对收益策略。

景顺长城电子信息产业则是我们第一个专注于科技股投资的行业基金，也是我们第一个实现团队管理的基金。由于专注科技股投资，该基金预计波动率会较大。

### **市场的展望**

新冠病毒可能是历史上对各国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。过去的资产泡沫化更多体现在房地产，然而，这一次可能不一样。中央打压房地产的决心非同一般，这决定了流动性更可能流



向资本市场。

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。中美的关系可能再也回不到从前，这可能决定了未来 5-10 年最重要的时代背景。

我们认为未来的行情大概率是科技股主导的。时代背景发生急剧的变化，中美之间的科技对抗、中等国家收入陷阱等这些挑战，我们都不可能靠炒房喝酒去克服，唯有科技自强不息才是唯一道路。尽管前路充满荆棘和坎坷，我们唯有相信国运昌盛，相信中国人集体的智慧一定能攀登科技高峰。

世界的科技发展正在变慢，这对中国不是坏事，更有利于我们追赶。中美科技冲突也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，我们结合我们所看及所想，我们相对看好以下领域：

1、 电动智能化：从三季度来看，无论中国还是欧洲，电动车都呈现出爆发式增长的态势，我们预计四季度会更快速的增长。这只是大浪潮的开始。随着华为全面入局汽车，华为将全面提升中国车企的智能化水平，特斯拉的最大竞争对手才真正浮出水面。华为的入局也将全面加速中国电动智能化的进程。电动车是中国少数在爆发初期就具备产业链优势的行业，我们可以预见中国产业链公司可以充分这次大浪潮红利。

2、 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。

3、 军工：中美之间的摩擦带来各种变数，这些变数都会刺激军工的加速发展。

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

5、 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。

6、 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。

7、 创新科技产品：中国企业会逐步从中国制造迈向中国创新。

就当前而言，我们并不仅仅看到机会，也感受到一些风险。当前，部分热门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，泡沫依然是局部的。我们相信未来还是有各种各样的机会。面对百年不遇的变局，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 3 季度，本基金份额净值增长率为 19.49%，业绩比较基准收益率为 8.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 5 月 13 日至 2020 年 8 月 14 日，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。本基金管理人已按照基金合同要求向中国证监会报告解决方案。

## §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	49,658,437.62	80.98
	其中：股票	49,658,437.62	80.98
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	11,550,420.92	18.84
8	其他资产	114,130.57	0.19
9	合计	61,322,989.11	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	32,837,807.87	54.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业	1,663,133.52	2.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,321,446.00	2.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,115,886.84	13.51
J	金融业	5,310,115.39	8.84
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	410,048.00	0.68
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	49,658,437.62	82.68

### 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	688169	石头科技	5,260	3,152,844.00	5.25
2	000625	长安汽车	228,400	3,067,412.00	5.11
3	002841	视源股份	28,600	2,785,926.00	4.64
4	600893	航发动力	64,196	2,648,085.00	4.41
5	300010	豆神教育	136,900	2,523,067.00	4.20
6	300766	每日互动	82,600	2,511,040.00	4.18
7	688099	晶晨股份	33,330	2,236,443.00	3.72
8	300776	帝尔激光	14,200	1,950,086.00	3.25
9	002989	中天精装	28,500	1,658,700.00	2.76
10	603920	世运电路	66,300	1,630,980.00	2.72

### 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

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	21,744.20
2	应收证券清算款	23,482.91
3	应收股利	-
4	应收利息	982.59
5	应收申购款	67,920.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,130.57

**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	22,335,115.66
报告期期间基金总申购份额	19,902,680.10
减：报告期期间基金总赎回份额	4,552,353.01
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	37,685,442.75

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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20200728-20200826	-	6,811,444.14	-	6,811,444.14	18.07

#### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

#### 1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

#### 2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，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) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 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；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

### 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公司治理股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城公司治理混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城公司治理混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城公司治理混合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