

长城品牌优选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：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 10 月 28 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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选混合
基金主代码	200008
交易代码	200008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,283,912,402.53 份
投资目标	充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会，追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用“自下而上、个股优选”的投资策略，运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司，构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力，采用 PEG 等指标考察企业的持续成长价值，重点选择各行业中的优势品牌企业，结合企业的持续成长预期，优选具备估值潜力的公司构建投资组合。
业绩比较基准	75%×标普中国 A 股 300 指数收益率+25%×同业存款利率
风险收益特征	本基金为混合型基金，主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险的证券投资基金产品。

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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	484,374,709.27
2. 本期利润	477,767,576.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3568
4. 期末基金资产净值	2,626,604,268.41
5. 期末基金份额净值	2.0458

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 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	19.67%	1.83%	7.10%	1.18%	12.57%	0.65%
过去六个月	54.05%	1.53%	17.29%	0.97%	36.76%	0.56%
过去一年	45.70%	1.58%	15.25%	1.03%	30.45%	0.55%
过去三年	68.92%	1.56%	15.80%	0.98%	53.12%	0.58%
过去五年	124.28%	1.46%	35.73%	0.94%	88.55%	0.52%
自基金合同 生效起至今	129.21%	1.60%	16.91%	1.25%	112.30%	0.35%

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

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：本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：股票资产 60%—95%，权证投资 0%—3%，债券 0%—35%，本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，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。本基金的股票投资主要集中在具有优势品牌并有成长空间的企业、有潜力成为优势品牌的企业及品牌延伸型企业等三类具备品牌优势的上市公司，投资于具备品牌优势的上市公司的比例不低于本基金股票资产的 80%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起 6 个月，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		
杨建华	公司副总经理、投资总监、基金管理部总经理, 长城久泰、长城品牌、长城核心优势、长城价值优选混合的基金经理	2013 年 6 月 18 日	-	20 年	男, 中国籍, 北京大学力学系理学学士, 北京大学光华管理学院经济学硕士, 注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券股份有限公司投资银行部, 2001 年 10 月进入长城基金管理公司, 曾任研究部总经理和公司总经理助理, 基金经理助理、“长城安心回报混合型证券投资基金”、“长城中小盘成长混合型证券投资基金”、“长城久富核心成长混合型证券投资基金”、“长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金”、“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”和“长城久嘉创新成长灵活配置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。

4.1.1 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

本报告期, 无基金经理兼任投资经理情况。

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》、《长城品牌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

三季度，国内疫情得到有效防控，宏观经济进一步恢复，除了个别行业外，基本上恢复到疫情前的正常状态。与此同时，尽管海外疫情仍有反复，但是没有进一步恶化，疫苗研发的不断推进也提振了各国居民的信心。在欧美等主要经济体为防控疫情实施大规模财政救助的刺激下，经济短期恢复良好，也使得连续几个月外需持续超出预期。为应对国内外政治、经济的新形势，中央提出加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。随着新的政策的推出和落地，在新形势下必将酝酿更多的投资机会。

国内资本市场制度建设进一步完善，深交所创业板成功实施注册制，资本市场进入优胜劣汰的良性循环状态。货币政策相对稳定，流动性依然合理充裕，相对于维持低位的无风险收益率，权益市场的吸引力仍然较高，增量资金仍在不断流入，权益公募基金发行市场热度不减。根据中报披露的情况，各行业的龙头公司，在疫情面前显示了较强的抗风险能力，很多公司化危为机，进一步巩固了行业龙头地位，业绩不断超预期。在资本市场上这样的优质个股不断受到资金的追捧，估值不断提升。市场分化进一步加剧。本报告期受益于免税政策放开的休闲服务、中报业绩普遍超预期的食品饮料、受益于经济复苏的顺周期的建材、机械、化工、新能源(光伏)、汽车，以及受益于资本市场改革的非银板块等表现良好，而相对估值偏高、受到不利政策影响的电子、通讯、计算机、银行等表现较弱。

报告期本基金将配置重心仍然主要集中在大消费板块的配置，基于估值因素考虑，减持了医

药股，增加配置了消费电子、轻工、交运、休闲服务、机械等顺周期板块优质个股。得益于食品饮料、建材、机械等具备品牌竞争力的个股中报良好的业绩，本基金报告期内净值表现好于比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 19.67%，业绩比较基准收益率为 7.10%。

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	2,182,547,252.00	82.72
	其中：股票	2,182,547,252.00	82.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	149,205,000.00	5.65
	其中：债券	149,205,000.00	5.65
	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	304,623,576.90	11.55
8	其他资产	2,168,925.93	0.08
9	合计	2,638,544,754.83	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	2,019,195,338.68	76.87
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	16,793.79	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	32,525,415.90	1.24
H	住宿和餐饮业	1,793,880.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,959,463.80	0.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	121,725,240.00	4.63
M	科学研究和技术服务业	356,354.52	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	225,736.19	0.01
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	2,736,000.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	2,182,547,252.00	83.09

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	000858	五粮液	1,123,924	248,387,204.00	9.46
2	600519	贵州茅台	141,602	236,262,937.00	8.99
3	000568	泸州老窖	1,472,393	211,362,015.15	8.05
4	600809	山西汾酒	998,805	197,953,162.95	7.54
5	000596	古井贡酒	720,391	156,166,360.98	5.95
6	601888	中国中免	546,000	121,725,240.00	4.63
7	002475	立讯精密	1,789,985	102,261,843.05	3.89
8	600600	青岛啤酒	1,334,943	100,267,568.73	3.82
9	002706	良信电器	3,000,000	79,860,000.00	3.04
10	603369	今世缘	1,787,912	79,419,051.04	3.02

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	149,205,000.00	5.68
	其中：政策性金融债	149,205,000.00	5.68

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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	149,205,000.00	5.68

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	200406	20 农发 06	1,500,000	149,205,000.00	5.68
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

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

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	874,780.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	782,763.18
5	应收申购款	511,382.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,168,925.93

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

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

报告期期初基金份额总额	1,473,279,204.66
报告期期间基金总申购份额	58,429,203.65
减：报告期期间基金总赎回份额	247,796,005.78
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	1,283,912,402.53

§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

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：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

- (一) 中国证监会同意长城品牌优选混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《长城品牌优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城品牌优选混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城品牌优选混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 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

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>