

# 景顺长城成长领航混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城成长领航混合
基金主代码	009376
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	3,078,187,174.56 份
投资目标	本基金通过自下而上的专业化研究分析，臻选基本面指标领先，成长前景确定的优质股票。本基金在严格控制风险的前提下，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定增值。
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，精选资产回报率高且兼具成长性的公司的股票构建投资组合。</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、资产支持证券投资策略：本基金将通过分析宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p> <p>5、股指期货投资策略：本基金参与股指期货交易，根据风险管理的</p>

	<p>原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。</p> <p>6、股票期权投资策略：本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>7、国债期货投资策略：本基金可投资国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。</p> <p>8、参与融资业务的投资策略：本基金参与融资业务将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用融资发掘可能的增值机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，对冲系统性风险，实现保值和锁定收益。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×30%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	招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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	317,986,982.16
2. 本期利润	665,883,044.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1856
4. 期末基金资产净值	3,837,133,032.41
5. 期末基金份额净值	1.2465

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。

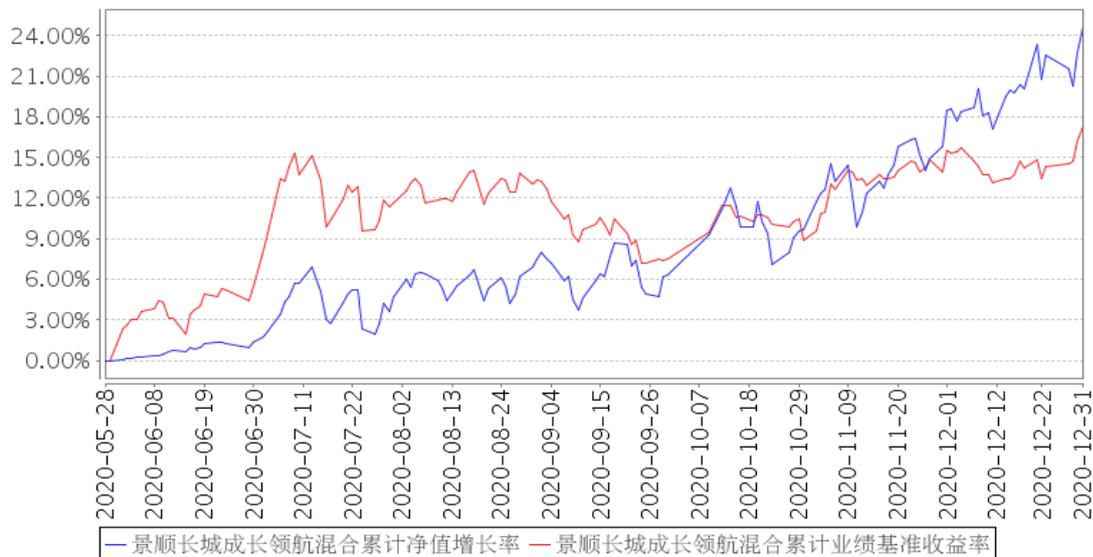
### 3.2 基金净值表现

#### 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	17.28%	1.26%	9.15%	0.71%	8.13%	0.55%
过去六个月	22.97%	1.11%	11.36%	0.94%	11.61%	0.17%
自基金合同 生效起至今	24.65%	1.02%	17.34%	0.91%	7.31%	0.11%

### 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

景顺长城成长领航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：投资组合比例：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%~95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%）。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为自 2020 年 5 月 28 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。基金合同生效日（2020 年 5 月 28 日）起至本报告期末不满一年。

### 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		
杨锐文	本基金的基金经理、股票投资部投资副总监	2020年5月28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、《景顺长城成长领航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1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，全球新冠疫情进一步加重，导致全球央行被动加大流动性投放，全球股市表现依然强势，A 股市场也震荡向上，继续领跑全球市场。本季度，基金重仓股表现强势，沪深 300、中小板指分别上涨 13.6%、10.07%，而创业板指表现较强，上涨 15.2%。

本基金始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股，仓位处于基金合同规定仓位限制中的高仓位（85%-95%）。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。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。我们始终坚持我们的选择和风格，也会不断优化和改进持仓组合。

我们的组合相对新颖，较少大家耳熟能详的个股，其实并不是我们刻意追求差异化。实际上，一方面是我们过去低估了中国地产周期的韧性；另一方面是我们低估了传统核心资产价值重估的烈度和时间长度。这两方面因素让我们错过了很多机会。尽管我们业绩还能持续跑赢市场，但是，不得不承认过去几年投资企业的成长早中期是比较困难，一不小心就会陷入地雷阵。这一路经历了不少挫折，我们一直在反思中进步，努力降低犯错率。随着连续两年的大牛市，我们可以预见 2021 年的投资难度很大，经历了多年的盐碱地的耕耘，希望我们的方法论有能力应对更难更复杂的股票筛选的挑战。

我们的三季报在网上意外走红，始料不及。其实本意是持有人越来越多，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。不过，这也反应出大家对公募基金的关注度越来越高，我们肩负的责任越来越重。

##### 市场机会以及我们的应对方式

2020 年，市场的风格越来越聚焦于龙头核心资产，市场不断衍生各种理论来解释高估值的合理性。但是，从这么多年来看，无论多么好的企业，估值总是有锚的。很多人认为 2021 年的收益主要赚利润增长的钱，但是，实际上这种可能性并不太大。毕竟估值是快变量，而利润是慢变量。假定快变量不变，依靠慢变量驱动几乎不可能发生。

历史不断在重演，当年美国漂亮 50 演绎过相同的逻辑。我们现在翻查当年美国漂亮 50 的名单，会发现这 50 家公司大部分今天还活着，而且依然是各自领域中世界最强公司之一。这些公司中出现地雷，以及停止增长的情况并不多。造成它们下跌的最大原因还是过高的估值，使得这些

公司很长时间（73 年-80 年）跑输市场以消化高估值。考虑到未来很长时间的流动性充裕，现在的龙头核心资产出现大幅调整的可能性并不大，更大的概率是通过长期横盘来消化估值下降。

美国漂亮 50 去泡沫化的过程，市场风格从大盘转向了估值更便宜的中盘。我们并不确定 A 股未来是否会这么转变，但是，现在的确估值分化已经到了前所未有的阶段。就当前而言，我们认为在合理估值之上寻找潜在空间较大的成长股是应对未来复杂形势比较好的方式。我们认为市场的机会并不是来自 5%高估值的抱团股，更多来自于剩余的 95%股票。这里并不是说，剩余的 95%股票会有系统性机会，而是机会可能诞生于这些股票中。这意味着未来赚钱难度大大增加，毕竟筛选难度大幅上升。

我们如何从中挖掘机会呢？首先，我们希望这些企业的行业处在时代的风口，新冠疫情全球蔓延、老龄化越来越严重和地缘政治越来越复杂，这意味着未来的十年不同于过往的十年，这都是我们选择行业的时候所必须要考虑的。其次，我们希望企业有较大的潜在市值空间；最后，我们希望企业有强大的生命力。简言之，我们希望在合理估值上洞察未来，希望投资符合产业趋势的具备强大生命力的企业。

除了上述在符合产业趋势的行业中选取优秀的企业之外，我们也会投资具有杰出的管理层和企业家精神的企业。这些企业所处的行业并不一定吸引人，或者企业处于阶段性的瓶颈期，但是，企业管理层愿意为长期的成长做出矢志不渝的投入，管理层有远大的目标，脚踏实地地为未来投入，追求更长远的价值创造。这种企业往往愿意牺牲短期利润或短期增长为更长期的增长铺垫和投入，我们相信这些管理层会未雨绸缪、顺应时代变革。我们会以更长期的心态对待它的成长，而并不会苛求当前利润或增长。

我们希望寻找 15-20 年前的格力、美的，只是说明我们希望投资企业成长的早中期。但是，成长过程是断断续续的片段连接的，我们需要在这个过程中不断观察、审视企业的生命力。我们不可能一开始就为未来 10-20 年的成长买单。我们努力洞察企业在未来 3-5 年的潜在增长空间，而更长远的周期评估是超出我们能力范围的。因此，我们的估值体系有上限。我们认为，科技在发展，时代在进步，组织机构和体制都在不断变革，世界是复杂多变的，我们很难一眼看到企业的终点，企业的生老病死是常态，并不存在那么多基业长青的企业。有人统计过吉姆·柯林斯《基业长青》的 18 家公司，20 年间，只有 8 家确认了基业长青，战胜了市场和同业。在时代的变革面前，时间不一定有那么多朋友。我们更希望持续观察和评估企业的生命力，在合理的估值范围内分享到成长的收益。

目前符合产业趋势的新兴产业龙头股大多处于相对高的估值状态，甄别难度大大增加。但是，新兴产业一直处于变化中，龙头不一定是定势的，我们需要深入了解产业，通过产业切入的方式

提升我们的致胜率。

### 关于投资中的犯错

从三季度公布的前十大持仓来看，我们前十大重仓股在当季出现了暴跌。毫无疑问，对我们的组合净值有一定影响，但因为我们的组合是相对分散的，个股暴跌对我们损伤不会太大，这就是为何我们一直坚持多层次的投资组合的原因。但个股暴跌对我们来说也是很痛苦的，有时候黑天鹅事件很难预测，这种情况尤其对我们投资企业成长的早中期更为常见。投资早中期容易有一定的犯错率，我们一直尝试努力降低风险，提升我们的致胜率，让这种事情尽可能少发生。

我们相信，独立个体的生命力评估、多层次的投资组合、行业相对分散可以使我们的组合风险可控，在此基础之上，我们努力提升选股的命中率，希望能为投资者带来持续的超额收益。

### 关于基金的策略容量

随着我管理的基金数量越来越多，我们对不同基金是有明显划分不同策略的，这在季报中已经有详细的阐述。需要特别说明的，我们现在管理的优选、环保优势、创新成长和成长领航等四个基金是基于企业生命力评估的方法论策略。这四个基金会大量投资在企业成长的早中期，市值从 30 亿至 5000 亿不等，市值横跨面很广，组合呈现明显的多层次。我们这种策略容量是相对有限的，需要对规模进行动态关注，努力保持规模与策略容量的匹配度。

### 未来市场的展望

尽管现在投资者的热情高涨，但是，我对 2021 年的市场是相对谨慎的。我认为，龙头股普遍的高估值导致赚钱难度急剧提升，市场的不确定性因素在于新冠疫情的演变和流动性的变化。然而，这两者又相互作用，新冠疫情越演越烈，直接导致各国央行被迫不断放水，不敢轻易退潮。然而，疫情又对各国的生产和消费带来巨大的冲击和破坏，不断损伤各国居民的资产负债表。天量的放水，又进一步加剧了贫富差距，这体现低迷的全社会零售与火热的奢侈品销售。各国的资产泡沫化又进一步加剧，这可能反向制约政策空间，影响 2021 年的流动性左右摇摆，进一步加剧市场的波动率。

另外，新冠疫情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，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。

时代背景发生急剧的变化，中美之间的科技制约与反制约将会成为未来十年的主旋律，中美再也不回到过去，竞争与冲突可能是常态，科技奋进成为唯一的崛起路径，这是全新的时代。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。

综上所述，我们认为未来的机会更多出自科技股。但是，可能与以往不一样，这次更可能是

硬科技作为主导力量，而非互联网。

互联网是史上增速最快的行业，打破了旧的渠道，大幅提升了商品流通、信息沟通的效率，但同时又带来了新的问题：补贴倾销、捆绑销售、流量垄断、隐私泄露、大数据杀熟……过去，每一波科技浪潮都会改变世界，然后受到监管。互联网已经生长成世界的一部分，随着各国政府越来越重视互联网的垄断问题，监管政策不断推出，互联网正式进入强监管的年代。从过去银行进入强监管的过程可以预判强力监管互联网的速度将会不断加快，这对互联网巨头带来的影响将是深远的。

但这并不代表我们不再看好互联网。监管打破垄断对创新并不一定是坏事，可能刺激更大范围的创新。美国的反垄断史证明了，规范 IBM 对于个人电脑的垄断，极大地加速了 PC 生态的发展；迫使微软放弃对软件的捆绑销售，也促使了 Google、Facebook 等新兴巨头的崛起。虽然现阶段而言，强监管对互联网巨头的股价并不是什么好事，但是，可能又因此促进了新的创新，又诞生一批新生的互联网公司。整体而言，我们对互联网进入强监管时代保持谨慎态度，但是，变化并非坏事，可能衍生更多的投资机会，我们时刻关注且努力拥抱互联网。

我们未来最看好以下几个方向：电动智能汽车、半导体及自主可控、军工、创新科技产品与中国品牌的崛起。

### **电动智能汽车**

过去 40 年的技术革命，本质上都是计算机革命的延伸。计算机相互的连接让世界进入互联网时代，计算机连接手机让世界进入移动互联网时代，这是过去两次改变世界的革命。2020 年，计算机连接汽车带来的智能电动车革命已经悄然发生了。与以往的革命不一样，中国的智能电动车产业链在起步阶段就具有全球竞争力，中国智能电动车产业链不仅有完整的产业链，还有足够大的产业规模，全球的汽车品牌都在中国寻找供应商。随着华为全面入局汽车，更将全面提升中国车企的智能化水平。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产业，我们可以清晰预见中国产业链公司可以充分分享这次大浪潮红利。

这或许是我们未来十年见证的少数十倍以上量级的产业机会。这或许将开启中国汽车品牌正式走向世界之路。过去，中国的自主品牌汽车一直被压制在 15 万元及以下的市场，中国车企在智能电动车上正式进入利润最丰厚的 20-50 万元的市场，打破过去合资品牌和进口品牌在这个价位的垄断。

诚然，无论中美的电动智能汽车产业链在过去一段时间都实现了巨大的涨幅，整体估值都非常高。我们认为未来的表现将会出现明显的分化，但是，这种时代的革命产业的泡沫化将是常态。虽然我们之前也一直谈担忧高估值，更多担心的是相对成熟的传统行业的高估值，然而，对于婴

儿期的行业，泡沫将会是常态，长期潜在市值空间才是我们衡量泡沫的标准。我们敬畏泡沫，但是，也不会因为局部的泡沫而拒绝拥抱一个时代。

### **半导体及自主可控**

华为在 8 月中旬遭遇全面制裁，海思半导体被迫走向 IDM，新冠疫情和华为被制裁都对半导体的格局带来深远的影响，半导体的自主可控加速前行，这是中国半导体行业充满困难的阶段，同时对很多企业而言又是充满机会的阶段。中国半导体的投资机会和风险并存，需要我们更加努力认知产业，做出前瞻性的判断。

中国各行各业的自主可控全面加速，自主可控不局限于半导体，还包括软件、新材料、高端仪器仪表等。

### **军工**

当今的世界格局，正面临着“百年未有之大变局”，外部环境正在发生着深刻且复杂的变化，“去全球化”、保护主义重新抬头，新冠疫情、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。军工的发展并不是为了战争，而是为了不战。在冲突与摩擦的大背景之下，军工的加速发展是必然的。

### **创新科技产品与中国品牌崛起**

中国企业会逐步从中国制造迈向中国创新，中国的科技和消费品牌将会逐步走向世界舞台。我们看到越来越多的中国企业从微笑曲线的中间点向两边延展，深入到产品的设计和品牌的打造，获取价值链条里更丰厚的一段。过去这样的企业更多地诞生在家电、食品饮料等相对而言制造壁垒比较低的行业，但未来我们将会看到越来越多的企业在机器人、电动车、机械设备、仪器仪表等高精尖领域也打造出全球性的品牌。

当前，不少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，不可能没有估值锚。在泡沫面前，我们始终保持敬畏心态，重视潜在收益与潜在风险的评估。但是，我们也不会因为局部的泡沫而拒绝拥抱一个时代。毕竟泡沫依然是局部的，估值分化到了历史的极点，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，面对未来的大风浪，我们努力把稳船舵，破浪前行。

## **4.5 报告期内基金的业绩表现**

2020 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 17.28%，业绩比较基准收益率为 9.15%。

## **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	3,498,893,104.39	87.97
	其中：股票	3,498,893,104.39	87.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	199,200,000.00	5.01
	其中：债券	199,200,000.00	5.01
	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	240,078,555.07	6.04
8	其他资产	39,381,928.38	0.99
9	合计	3,977,553,587.84	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 285,968,838.67 元，占基金资产净值的比例为 7.45%。

### 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	2,506,177,491.71	65.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,460,835.50	0.53
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	215,747,289.76	5.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	320,487,192.46	8.35
J	金融业	132,619,275.80	3.46
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	17,342,972.16	0.45
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	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,212,924,265.72	83.73

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
周期性消费品	-	-
非周期性消费品	182,239,284.09	4.75
综合	-	-
能源	-	-
金融	-	-
工业	79,547,554.10	2.07
信息技术	24,182,000.48	0.63
公用事业	-	-
通讯	-	-
合计	285,968,838.67	7.45

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

### 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	2,445,056	215,727,290.88	5.62
2	688169	石头科技	194,280	201,274,080.00	5.25
3	002841	视源股份	1,568,868	180,466,886.04	4.70
4	300207	欣旺达	5,810,776	178,448,930.96	4.65
5	600893	航发动力	2,949,247	175,037,809.45	4.56
6	002049	紫光国微	1,113,500	148,997,435.00	3.88
7	688099	晶晨股份	1,730,423	136,236,202.79	3.55
8	601318	中国平安	1,524,710	132,619,275.80	3.46
9	000625	长安汽车	6,170,911	132,443,681.38	3.45
10	300568	星源材质	3,880,412	117,460,071.24	3.06

### 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	199,200,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	199,200,000.00	5.19
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	199,200,000.00	5.19

### 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	200211	20 国开 11	2,000,000	199,200,000.00	5.19

### 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，根据风险管理的原则，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

本基金可投资国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 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

1、中国平安保险(集团)股份有限公司（以下简称“中国平安”，股票代码：601318）因其子公司中国平安财产保险股份有限公司于 2020 年 8 月 6 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书(银保监罚决字〔2020〕58 号)。其因未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保险法》第一百三十五条的规定，被罚款 50 万元。手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，被罚款 25 万元。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对中国平安进行了投资。

2、国家开发银行于 2020 年 12 月 25 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书(银保监罚决字〔2020〕67 号)。其因为违规的政府购买服务项目提供融资等多项违法违规行为，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则规定，被处以罚款 4880 万元罚款。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对国家开发银行债券进行了投资。

3、其余八名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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	1,267,546.23
2	应收证券清算款	33,957,865.61
3	应收股利	-
4	应收利息	1,646,169.84
5	应收申购款	2,510,346.70
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,381,928.38

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000625	长安汽车	25,888,606.50	0.67	非公开流通受限

#### 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	4,328,462,851.30
报告期期间基金总申购份额	288,974,419.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,539,250,096.54
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	3,078,187,174.56

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

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》等法律法规及本基金基金合同、更新招募说明书等规定，经

与基金托管人协商一致，并向中国证监会备案，景顺长城基金管理有限公司对本基金参与存托凭证投资修订基金合同等法律文件，包括明确投资范围包含存托凭证、增加存托凭证的投资策略、投资比例限制、估值方法等，并在基金合同、基金招募说明书（更新）、产品资料概要中增加投资存托凭证的风险揭示。本次修订属于法律法规规定无需召开基金份额持有人大会的事项，修订自 2020 年 11 月 4 日起正式生效。有关详细信息参见本基金管理人于 2020 年 11 月 4 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同等法律文件的公告》。

## §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领航混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城成长领航混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城成长领航混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城成长领航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

2021 年 1 月 21 日