

长城改革红利灵活配置混合型
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：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：2021 年 1 月 22 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 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。

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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 长城改革红利混合 |
| 基金主代码 | 001255 |
| 交易代码 | 001255 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 6 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 364,546,914.67 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票，包括受益于国企改革、土地改革、财税改革、金融改革、国家安全改革、环保、户籍改革以及放松计划生育政策等的相关行业上市公司，追求超越业绩比较基准的长期回报。 |
| 投资策略 | 本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素，在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素，如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等；对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上，本基金将参考基金流动性要求，以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。 本基金主要投资受益于改革红利的相关行业，主要投 |

| | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>资标的包括：</p> <p>（1）受益于国企改革股票，关注通过产权制度改革（如兼并重组、整合上市、引入多元股权结构等）、管理制度改革（如分类管理及组建国有资本运营公司等）及分配制度改革等多种方式，提高运营效率和竞争力的公司。</p> <p>（2）受益于土地制度改革的股票，尤其是农林牧渔行业中具有土地资源的公司。</p> <p>（3）受益于财税改革、金融改革的行业，包括交通运输行业、消费品行业、金融行业以及受益于互联网金融的公司。</p> <p>（4）受益于资源要素价格改革的环保行业，包括清洁能源、节能减排、环保技术和设备、环保服务和资源利用等相关行业。</p> <p>（5）受益于国家安全改革的行业，包括国防军工、信息安全设备、安防设备等相关行业。</p> <p>（6）受益于户籍改革及放松计划生育政策的行业，包括大众消费、医疗保健、婴儿食品和儿童用品等相关行业。</p> <p>本基金将深入研究各行业受益于改革红利的程度，选择直接受益于改革红利或在全面深化改革推动下盈利水平长期显著提升的行业和公司，同时综合考虑国家经济政策、经济周期、行业竞争格局和相对估值水平等因素，进行股票资产在各行业及个股间的配置。</p> |
| 业绩比较基准 | 55%×中证 800 指数收益率+45%×中债综合财富指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，属于中等风险、中等收益的基金产品。 |
| 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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日） |
|------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 13,120,017.40 |

| | |
|-----------------|----------------|
| 2. 本期利润 | 42,578,045.89 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1100 |
| 4. 期末基金资产净值 | 365,866,029.17 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0036 |

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。

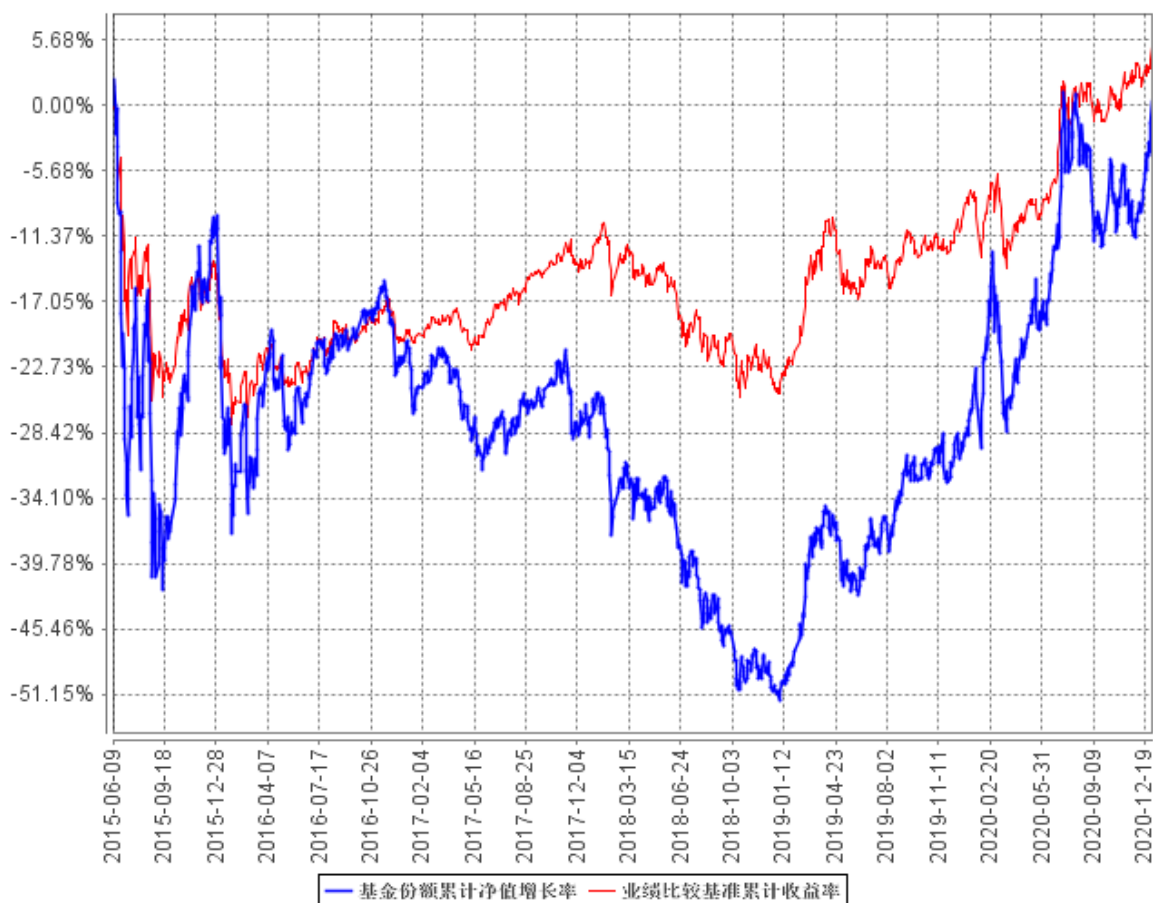
3.2 基金净值表现

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 | 12.57% | 1.25% | 6.58% | 0.56% | 5.99% | 0.69% |
| 过去六个月 | 11.97% | 1.43% | 11.70% | 0.73% | 0.27% | 0.70% |
| 过去一年 | 42.19% | 1.59% | 15.74% | 0.78% | 26.45% | 0.81% |
| 过去三年 | 37.67% | 1.38% | 21.70% | 0.74% | 15.97% | 0.64% |
| 过去五年 | 12.51% | 1.39% | 23.79% | 0.70% | -11.28% | 0.69% |
| 自基金合同 生效起至今 | 0.36% | 1.66% | 5.13% | 0.83% | -4.77% | 0.83% |

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的投资组合比例为：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 0%-95%，其中投资受益于改革红利公司证券的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，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。本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|---------------|-----------|---|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 赵凤飞 | 长城改革红利混合的基金经理 | 2018年3月8日 | - | 6年 | 男，南开大学工学学士、清华大学工学博士（硕博连读）。2014年7月进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员，“长城品牌优选混合型证券投资基金”基金经理助理，“长城久润灵活配置混合型证券投资基金基金经理”。 |
|-----|---------------|-----------|---|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

注：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》、《长城改革红利灵活配置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

2020 年四季度，美国大选的不确定性落地，同时国内十四五规划的方向确定。A 股市场各主要指数在经历了较长时间的震荡调整之后在年末有所突破。新能源和酒类板块在本季度大幅上涨，而 TMT 和医药行业则表现较弱。长城改革红利基金在科技与制造领域深挖个股，在本季度收益尚可，显著跑赢了比较基准。

四季度，改革红利基金重点配置了软件、生物医药、工控自动化、信息安全、新能源、半导体等科技领域细分行业优秀公司，这些公司符合产业发展的趋势，在各自的领域拥有技术优势，从长远来看依然有上升空间。此外，基金还持有部分有竞争优势的中游制造业企业，看好其降本增效的能力和市场份额提升的潜力。基金运作紧跟经济和社会发展方向，力争享受经济转型和产业升级带来的红利。

当前，中国疫情得到了很好的控制，经济复苏势头良好，长期来看科技创新和产业转型升级还会不断推进，这些都为资本市场带来新的机遇。虽然国内经济仍面临一些问题，国外疫情和中美关系还有较大的不确定性，但问题是暂时的，从长期来看，我们对中国经济和科技的未来依旧充满信心。在接下来的运作中，改革红利基金会深耕科技与制造领域，关注行业和公司的积极变化，挖掘景气度高、质地优秀的长线成长股，从研发和管理视角寻找企业的长期竞争优势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为 12.57%，本基金业绩比较基准收益率为 6.58%。

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 | 301,486,757.18 | 81.15 |
| | 其中：股票 | 301,486,757.18 | 81.15 |
| 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 | 29,000,000.00 | 7.81 |
| | 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 | 37,753,776.72 | 10.16 |
| 8 | 其他资产 | 3,280,458.29 | 0.88 |
| 9 | 合计 | 371,520,992.19 | 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 | 196,849,180.87 | 53.80 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 45,742,076.71 | 12.50 |
| J | 金融业 | 24,058,212.00 | 6.58 |
| 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 | 16,905,676.20 | 4.62 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 47,891.06 | 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 | 17,874,745.20 | 4.89 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 301,486,757.18 | 82.40 |

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 | 300015 | 爱尔眼科 | 238,680 | 17,874,745.20 | 4.89 |
| 2 | 300012 | 华测检测 | 617,100 | 16,890,027.00 | 4.62 |
| 3 | 300750 | 宁德时代 | 46,900 | 16,467,059.00 | 4.50 |
| 4 | 600276 | 恒瑞医药 | 144,596 | 16,116,670.16 | 4.41 |
| 5 | 300124 | 汇川技术 | 160,796 | 15,002,266.80 | 4.10 |
| 6 | 300454 | 深信服 | 56,500 | 14,012,565.00 | 3.83 |
| 7 | 600570 | 恒生电子 | 133,447 | 13,998,590.30 | 3.83 |
| 8 | 000333 | 美的集团 | 137,550 | 13,540,422.00 | 3.70 |
| 9 | 300059 | 东方财富 | 413,000 | 12,803,000.00 | 3.50 |
| 10 | 600309 | 万华化学 | 126,900 | 11,552,976.00 | 3.16 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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**

注：本基金本报告期末投资股指期货，本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

注：本基金本报告期末进行国债期货投资，本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 | 253,343.12 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,015,412.60 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | -4,790.29 |
| 5 | 应收申购款 | 16,492.86 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,280,458.29 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未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 | 402,811,402.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,496,654.19 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 39,761,142.10 |
| 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 | 364,546,914.67 |

§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

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) 中国证监会准予长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (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

网站：www.ccfund.com.cn