

景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 22 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 2021 年 4 月 21 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城精选蓝筹混合
场内简称	无
基金主代码	260110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	2,099,594,901.05 份
投资目标	重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司，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	本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，以市值规模和流动性为基础，重点投资于在行业内居于领导地位、具有较强的盈利能力和分红派现能力的稳健蓝筹公司以及在行业内具有较强竞争优势、成长性好的成长蓝筹公司。针对上述两类公司股票价格驱动因素的不同，本基金分别以价值和 GARP (Growth at Reasonable Price) 原则为基础，精选出具有投资价值的股票构建股票组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中国债券总指数×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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,041,320,699.33
2. 本期利润	-197,379,521.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0782
4. 期末基金资产净值	2,607,394,885.90
5. 期末基金份额净值	1.242

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。

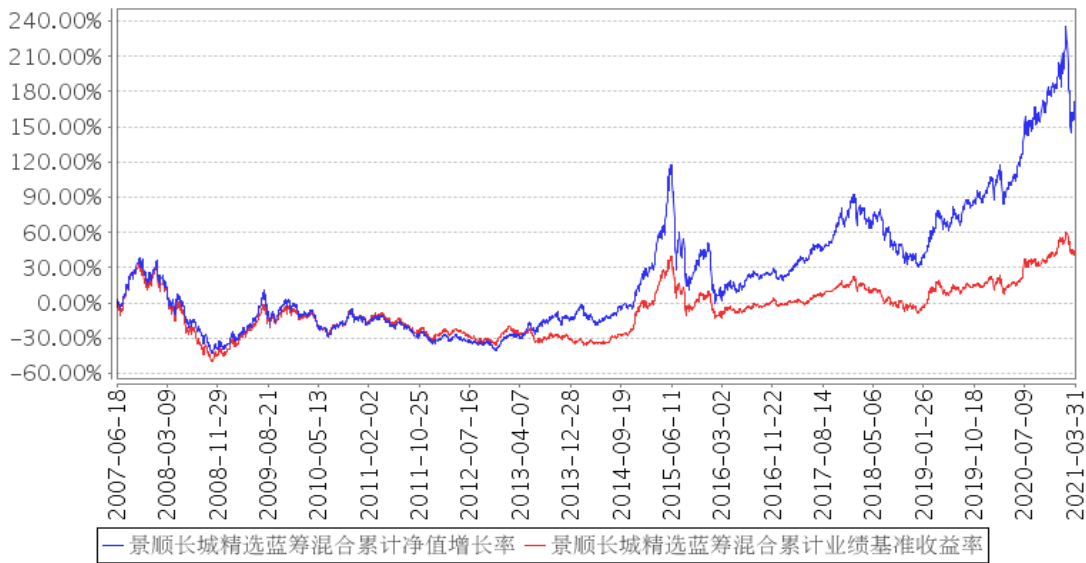
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-8.16%	2.36%	-2.26%	1.28%	-5.90%	1.08%
过去六个月	4.47%	1.81%	8.63%	1.06%	-4.16%	0.75%
过去一年	39.75%	1.54%	29.13%	1.05%	10.62%	0.49%
过去三年	57.20%	1.45%	28.23%	1.10%	28.97%	0.35%
过去五年	133.69%	1.30%	50.21%	0.94%	83.48%	0.36%
自基金合同 生效起至今	167.62%	1.59%	43.30%	1.36%	124.32%	0.23%

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

景顺长城精选蓝筹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 70%–95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资 5%–30%，权证投资 0%–3%。本基金自 2007 年 6 月 18 日合同生效日起至 2007 年 12 月 17 日为建仓期。建仓期结束时，本基金投资组合比例均达到上述要求。

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		
余广	本基金的基金经理、公司总经理助理兼股票投资部投资总监	2014 年 10 月 28 日	2021 年 2 月 5 日	17 年	银行和金融工商管理硕士。中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所审计项目经理、杭州中融投资管理有限公司财务顾问项目经理、世纪证券综合研究所研究员、中银国际（中国）证券风险管理部高级经理等职务。2005 年 1 月加入本公司，担任股票投资部研究员，自 2010 年 5 月起担任股票投资部基金经理，现任总经理助理兼股票投资部投资总监兼股票投资部基金经理。
江科宏	本基金的基金经理	2020 年 10 月 22 日	-	14 年	经济学硕士，CFA。2007 年至 2010 年担任本公司总经理办公室风险管理经理。2011 年 2 月重新加入本公司，担任研究部研究员，自 2012 年 6 月起先后担任股票投资部基金经理、量化及 ETF 投资部基

					金经理，现任股票投资部基金经理。
--	--	--	--	--	------------------

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、《景顺长城精选蓝筹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 3 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易，按规定履行了审批程序。

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

2021 年 2 月工业增加值在低基数上累计上涨 35.1%，3 月 PMI 指数逐步回升到 51.9，宏观经济持续复苏。2 月 PPI 同比上涨 1.7%，环比上涨 0.8%；2 月 CPI 同比下降 0.2%，国内通胀预期平

稳。货币政策追求正常化，2 月 M2 增速 10.1%，社会融资总额增加 13.3%，对实体经济的支持力度依然较大；2 月末外汇储备 3.21 万亿美元，汇率呈现平稳震荡趋势。房地产行业低基数效应明显，70 个大中城市新建商品住宅价格指数同比上涨 4.1%，截至 2 月的全国房地产销售面积累计同比上升 104.9%，销售额累计同比上升 133.4%。疫情或许不会改变房地产自身周期，因城施策下的限购、限贷、限售政策，以及居民的购买力限制，在产业发展较好、人口流入的区域房地产周期波动将更加缓和。

2021 年一季度市场经历了大幅波动，春节前沪深 300 指数上涨 11%，节后下跌 13%，基金重仓股的波动更加剧烈。整体看，一季度沪深 300 指数下跌 3.13%，创业板指数下跌 7.0%，周期、银行、公用事业等股票优异，而军工、非银、通信、计算机等股票整体表现不佳。本基金净值也经历了少有的大幅波动，为持有人短期带了损失，但市场风格的摇摆并未动摇我们对优质公司的信心，长期看，真正具备竞争力、高质量的公司长期收益率是能够战胜市场指数的，因此我们将本次波动视为一次良好的长期投资机会。本基金在一季度进行了结构调整，增加了医药和消费行业配置。

疫情对经济的短期冲击逐步减弱，优秀公司在面对挑战、应对疫情的过程中，进一步扩大了竞争优势，为疫情后的发展奠定了坚实基础，增强了我们长期投资于高质量公司的信心。我们预计经济在积极财政政策支持下会逐步复苏，但面临的内外部压力依然很大；长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。

流动性整体趋向正常，组合估值很难进一步扩张，组合将继续维持均衡配置。我们会继续保持自下而上的选股风格，根据公司竞争优势、行业集中度、长期成长和估值等因素调整组合，在更多行业中寻找具备竞争优势的公司，更加注重公司质地，相信高质量公司能够穿越周期，为长期投资人带来超额回报。行业配置方面主要看好食品饮料、必选消费、医药等长期受益于产业创新和消费升级的行业。

优秀的企业是人类智慧的结晶，只有企业创造的价值才是股票投资获利的根本来源；本基金将继续专注于做高质量优质公司的超长期股东，凭借深度研究，将投资收益深植于企业的基业长青和组合的风险管理之上。我们将继续在自身能力圈范围以内，严格执行投资流程，维持稳定的投资风格，在更多行业中自下而上的挑选资本回报率高、具备竞争优势的高质量公司，分散持股，长期投资，力争通过分享企业价值来获取良好的长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-8.16%，业绩比较基准收益率为-2.26%。

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	2,450,359,319.57	93.56
	其中：股票	2,450,359,319.57	93.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,020,000.00	3.82
	其中：债券	100,020,000.00	3.82
	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	64,350,034.82	2.46
8	其他资产	4,163,847.43	0.16
9	合计	2,618,893,201.82	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	1,839,955,162.12	70.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,819.76	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	70,951,158.48	2.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,780.77	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	123,039,520.00	4.72
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	416,264,250.00	15.96
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,450,359,319.57	93.98

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	000858	五粮液	921,400	246,916,772.00	9.47
2	600519	贵州茅台	122,816	246,737,344.00	9.46
3	002311	海大集团	2,407,124	187,755,672.00	7.20
4	000568	泸州老窖	795,836	179,079,016.72	6.87
5	603899	晨光文具	1,938,893	165,600,851.13	6.35
6	600276	恒瑞医药	1,777,130	163,655,901.70	6.28
7	600887	伊利股份	3,659,130	146,474,973.90	5.62
8	603288	海天味业	874,972	139,820,525.60	5.36
9	600763	通策医疗	557,989	139,776,244.50	5.36
10	300760	迈瑞医疗	346,334	138,225,362.74	5.30

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	100,020,000.00	3.84
	其中：政策性金融债	100,020,000.00	3.84
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	100,020,000.00	3.84

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	160413	16 农发 13	1,000,000	100,020,000.00	3.84
---	--------	----------	-----------	----------------	------

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

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。

5.11 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	691,388.10
2	应收证券清算款	244,795.89
3	应收股利	-
4	应收利息	2,945,948.83
5	应收申购款	281,714.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,163,847.43

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	3,142,242,084.12
报告期期间基金总申购份额	147,015,573.25
减：报告期期间基金总赎回份额	1,189,662,756.32
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	2,099,594,901.05

注：总申购份额含红利再投、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精选蓝筹股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城精选蓝筹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 4 月 22 日