

景顺长城核心优选一年持有期混合型证券
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	景顺长城核心优选一年持有混合
场内简称	无
基金主代码	009190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	4,536,327,957.50 份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>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</p> <p>本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有较强核心竞争优势的公司,最后以财务指标验证核心竞争优势分析的结果。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金将结合股票基本面信息,以及宏观因素和估值因素综合确定并适时调整内地 A 股和香港(港股通标的股票)两地股票配置比例及投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中证综

	合债券指数收益率*20%
风险收益特征	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。 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。
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	267,203,783.95
2. 本期利润	-487,918,331.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1087
4. 期末基金资产净值	5,996,423,886.07
5. 期末基金份额净值	1.3218

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。

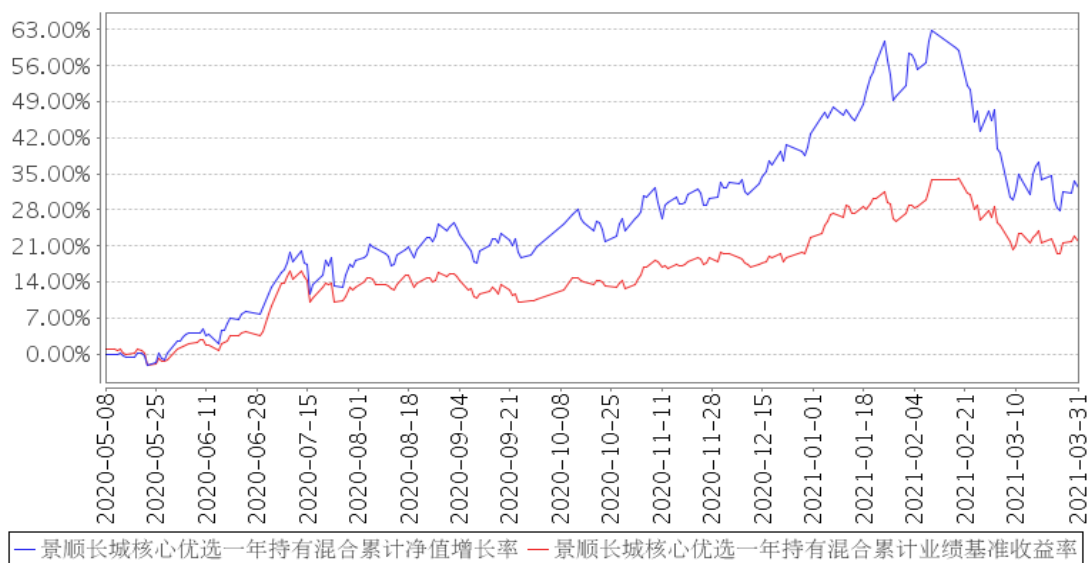
3.2 基金净值表现

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	-7.40%	2.15%	-0.60%	1.21%	-6.80%	0.94%
过去六个月	9.48%	1.80%	10.23%	1.01%	-0.75%	0.79%
自基金合同 生效起至今	32.18%	1.60%	21.88%	1.04%	10.30%	0.56%

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

景顺长城核心优选一年持有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：本基金的投资组合比例如下：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 60%—95%。本基金港股通标的股票最高投资比例不得超过股票资产的 50%。本基金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交易保证金后，应当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 8 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 8 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		
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	2020 年 5 月 8 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。

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、《景顺长城核心优选一年持有期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

进入一季度，流动性边际收紧与经济复苏，是影响 A 股市场的主要因素。节前的 A 股市场，在公募基金热销、央行维稳流动性的背景下，叠加经济数据好于预期因素，市场指数均呈上涨趋势，核心资产领涨市场指数，消费、成长风格略强于周期。春节长假之后，在国内货币政策边际变化预期下，市场对流动性推动下的高估值担忧形成共识，A 股市场波动明显加大；而随着全球疫苗接种的推进和经济复苏，特别是通胀预期回升、美债利率上扬之后，去年表现较好的高估

值成长板块出现全球性的回落，低估值顺周期板块在增长预期、以及大宗商品涨价带动下大幅上涨。

报告期内，沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数分别下跌 3.13%、6.86%和 7.00%；行业方面，受益于“碳中和”主题的钢铁（+15.66%）和公共事业（+11.50%）、以及银行（+10.51%）、休闲服务（+10.02%）均表现突出，跌幅居前的行业则是国防军工（-19.26%）、非银金融（-12.50%）、通信（-11.42%）和计算机（-9.03%）。港股方面，恒生指数上涨 4.21%，其中能源（+16.42%）、综合（+16.24%）表现亮眼，而必须性消费（-8.07%）、医疗保健（-1.94%）、资讯科技（-0.26%）表现相对落后。

短期市场剧烈震荡回调主要由多方面因素叠加导致，展望未来，全球通胀预期抬升、利率上行对权益市场或将仍会带来一定扰动，但经过本轮急速调整后，市场结构性高估值压力得到一定缓解，部分有基本面支撑的、前期估值相对较高的公司已经进入相对合理区间。从中长期维度来看，基本面才是定价的核心，考虑到市场将迎来业绩披露密集期，预计未来仍将以业绩为主线，企业基本面和盈利增长将取代前期的估值波动成为影响股价的关键因素，同时也需要关注市场流动性的边际变化。结构上，过去两年市场风格较为极致，“一九行情”中不同行业、不同个股之间走势分化严重，而今年市场格局或将呈现更加多元化的投资机会，行业、主题、热点可能较为分散。

港股市场方面，考虑到其拥有较多 A 股市场上所稀缺的投资标的、估值在全球范围内具备较高性价比、新兴产业赴港上市及中概股回归带来市场结构优化，港股市场配置价值显现，不少优质标的值得好好把握。

投资策略上，我们将更加关注市场结构，配置上相对分散及均衡，继续坚持自下而上精选优质个股，操作上更加侧重选股，侧重于长期因素，基于企业的长期基本面和估值，以长期持有的思路来坚持价值投资，重点选取基本面坚实、具备核心竞争力、资产负债表健康、业绩具有稳定性的行业龙头公司，买入持有，以获取长期的投资回报。

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-7.40%，业绩比较基准收益率为-0.60%。

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	5,411,238,321.11	89.63
	其中：股票	5,411,238,321.11	89.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	352,514,920.00	5.84
	其中：债券	352,514,920.00	5.84
	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	268,466,933.34	4.45
8	其他资产	5,079,983.68	0.08
9	合计	6,037,300,158.13	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 2,560,387,884.62 元，占基金资产净值的比例为 42.70%。

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	2,110,767,480.36	35.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	18,188,940.00	0.30
F	批发和零售业	311,361,728.54	5.19
G	交通运输、仓储和邮政业	324,078,784.70	5.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	169,478.17	0.00
J	金融业	85,960,000.00	1.43
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	289,788.30	0.00
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	2,850,850,436.49	47.54
----	------------------	-------

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	9,618,148.40	0.16
周期性消费品	13,624,301.60	0.23
非周期性消费品	802,870,162.42	13.39
综合	-	-
能源	325,563,336.00	5.43
金融	492,693,259.02	8.22
工业	79,066,589.00	1.32
信息技术	-	-
公用事业	26,775,302.40	0.45
通讯	810,176,785.78	13.51
合计	2,560,387,884.62	42.70

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	00700	腾讯控股	750,000	386,669,850.00	6.45
2	002352	顺丰控股	3,999,985	324,078,784.70	5.40
3	06969	思摩尔国际	8,000,000	319,816,112.00	5.33
4	688169	石头科技	250,092	291,857,364.00	4.87
5	01810	小米集团-W	11,353,200	247,084,062.58	4.12
6	600519	贵州茅台	120,081	241,242,729.00	4.02
7	000651	格力电器	3,499,975	219,448,432.50	3.66
8	03800	保利协鑫能源	130,000,000	217,549,332.00	3.63
9	03908	中金公司	11,775,200	187,498,761.02	3.13
10	002727	一心堂	4,000,000	185,440,000.00	3.09

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	339,660,000.00	5.66
	其中：政策性金融债	339,660,000.00	5.66
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）	12,854,920.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	352,514,920.00	5.88

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	3,400,000	339,660,000.00	5.66
2	123094	星源转 2	118,000	12,854,920.00	0.21

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、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，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。

2、腾讯控股有限公司（以下简称“腾讯控股”，股票代码：00700.HK）于 2021 年 3 月 12 日收到市场监管总局的行政处罚决定书(国市监处(2021)13号)。其因价格垄断违反《中华人民共和国反垄断法》相关规定，被处以罚款人民币 50 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腾讯控股进行了投资。

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	760,342.39
2	应收证券清算款	249,831.51
3	应收股利	-
4	应收利息	3,874,515.08
5	应收申购款	195,294.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,079,983.68

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	4,399,280,741.78
报告期期间基金总申购份额	137,047,215.72
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	4,536,327,957.50

§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

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核心优选一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城核心优选一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城核心优选一年持有期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