

# 景顺长城量化成长演化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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	景顺长城量化成长演化混合
场内简称	无
基金主代码	009992
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	741,899,881.75 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。本基金注重对中国经济演化趋势的研究，在本基金界定的成长演化主题范围内，通过量化多因子模型精选股票，力争获取行业成长红利和个股超额收益。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金依据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，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，同时强调金融市场投资者行为分析，关注资本市场资金供求关系变化等因素，在深入分析基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度，形成资产配置方案。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、成长演化主题的界定</p> <p>本基金所定义的“成长演化”投资主题，“成长”指未来发展潜力较大，且成长性可持续的行业，“演化”指符合中国经济演化趋势的行业。本基金在兼顾“成长”和“演化”两方面考察标准的情况下，筛选出符合相关标准的行业。</p>

## 2、行业配置策略

成长演化主题的各个行业之间的配置，主要通过分析行业的流动性、市值、景气度、宏观周期所处阶段、估值和盈利趋势等方面，综合评估后进行权重配置和动态调整。

## 3、个股投资策略

在本基金界定的成长演化主题范围内，本基金主要采用三大类量化模型分别用以评估资产定价、控制风险和优化交易。基于模型结果，基金管理人结合市场环境和股票特性，精选个股产出投资组合，以追求超越业绩比较基准表现的业绩水平。

### （三）债券投资策略

出于对流动性、跟踪误差、有效利用基金资产的考量，本基金适时对债券进行投资。通过研究国内外宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况的研究，结合宏观经济模型（MEM），采取自上而下的策略判断未来利率变化和收益率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类资产的预期收益率，确定债券类的资产配置。

### （四）资产支持证券投资策略

基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

### （五）股指期货投资策略

本基金参与股指期货交易，将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。

### （六）国债期货投资策略

本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。

### （七）股票期权投资策略

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、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。

### （八）融资策略

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。

### （九）现金管理策略

出于对流动性、有效利用基金资产的考量，本基金适时对各类现金管理工具进行投资。本基金主要通过协议存款、剩余期限一年以内的债券、货币市场工具及债券回购等方式进行现金管理。

业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+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。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

## §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	56,570,229.34
2. 本期利润	-11,500,621.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0119
4. 期末基金资产净值	752,960,519.86
5. 期末基金份额净值	1.0149

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、本基金基金合同生效日为 2020 年 11 月 18 日。

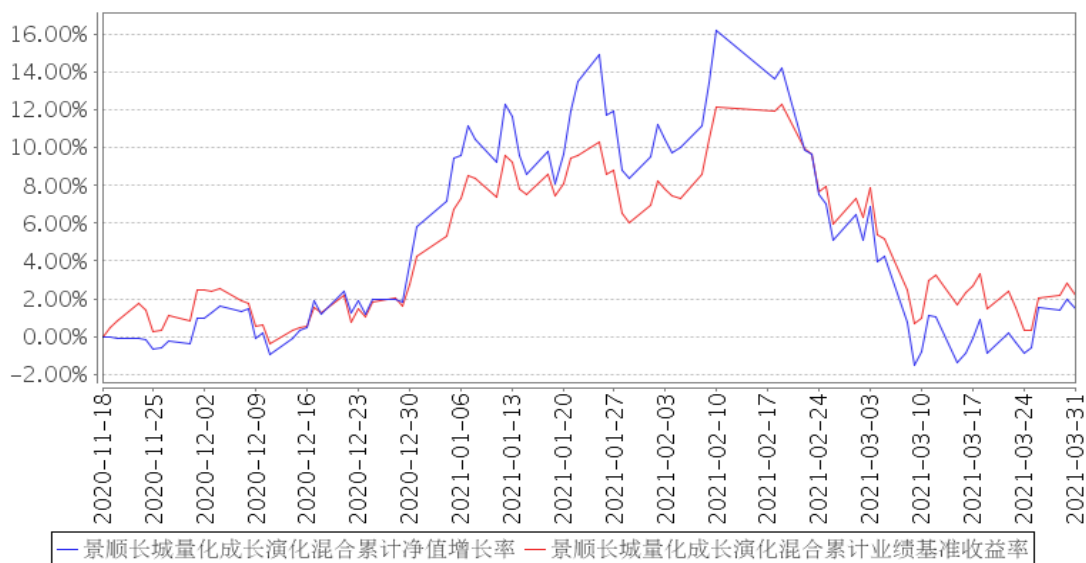
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-4.11%	1.60%	-1.98%	1.19%	-2.13%	0.41%
自基金合同 生效起至今	1.49%	1.37%	2.18%	1.05%	-0.69%	0.32%

#### 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

景顺长城量化成长演化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为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 60%-95%，其中投资于本基金界定的“成长演化”主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货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、存出保证金及应收申购款等。本基金的建仓期为自 2020 年 11 月 18 日基金合同生效日起 6 个月。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。基金合同生效日（2020 年 11 月 18 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		
黎海威	本基金的基金经理、公司副总经理兼量化及指数投资部投资总监	2020 年 11 月 18 日	-	18 年	经济学硕士，CFA。曾担任美国穆迪 KMV 公司研究员，美国贝莱德集团（原巴克莱国际投资管理有限公司）基金经理、主动股票部副总裁，香港海通国际资产管理有限公司（海通国际投资管理有限公司）量化总监。2012 年 8 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部投资总监，自 2013 年 10 月起担任量化及指数投资部基金经理。现担任公司副总经理兼量化及指数投

					资部总监兼量化及指数投资部基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------

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、《景顺长城量化成长演化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 年一季度，随着发达国家疫苗接种率的快速提升，全球疫情逐步得到有效控制，中国作为疫情最早得到控制的经济体，各项经济指标持续修复，1-3 月国内制造业 PMI 依次为 51.3、50.6、51.9，受去年基数影响，1-2 月工业增加值累计同比上升 35.1%。2 月 PPI 同比上升 1.7%，环比上升 0.8%；CPI 同比下降 0.2%，环比上升 0.6%，受美国经济及消费复苏影响，海外大宗商品价格出

现大幅上涨，通胀预期上行。2 月 M2 同比增速 10.1%，M1 同比增速 7.4%，2 月末外汇储备 3.20 万亿美元，汇率维持平稳。国内货币政策总体保持稳健，流动性合理适度，追求多目标下的平衡，经济增长、信用风险、通胀、结构性资产价格泡沫等都成为央行关注的要素。一季度 A 股市场出现了大幅波动，美债收益率的快速抬升使得市场估值承受压力，特别是估值较高的核心资产出现连续下跌，而低估值顺周期板块在增长预期和大宗商品涨价带动下出现上涨。一季度，上证综指下跌 0.90%，沪深 300 下跌 3.13%，创业板指下跌 7.00%。

展望 2021 年第二季度，中国经济的复苏仍有惯性，但经济扩张势头边际放缓。全球货币政策在当前方向上“易紧难松”，部分新兴市场国家为应对通胀压力、稳定汇率，已进入加息通道，中国央行态度也可能在“稳”的基础上出现缓慢转弯，我们对宏观场景的判断是“稳货币、紧信用”。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在科学技术带动产业升级的大背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。权益市场经历了这轮快速的估值调整后，逐步出现长期配置机会，具有较高成长性的行业和较强竞争力的公司，将具备较高的投资价值。本基金注重对中国经济演化趋势的研究，密切跟踪我国的产业政策，重点配置新产业政策受益较大的子行业，优先选取行业增长较快且有较大成长空间的行业进行配置。在本基金界定的成长演化主题范围内，通过量化多因子模型精选股票，力争获取行业成长红利和个股超额收益。

#### 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-4.11%，业绩比较基准收益率为-1.98%。

#### 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	687,807,399.14	90.46
	其中：股票	687,807,399.14	90.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	814,000.00	0.11
	其中：债券	814,000.00	0.11
	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	70,829,003.65	9.32
8	其他资产	900,437.82	0.12
9	合计	760,350,840.61	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	8,212,463.00	1.09
B	采矿业	-	-
C	制造业	448,225,311.15	59.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,570,108.68	0.21
E	建筑业	2,009,240.00	0.27
F	批发和零售业	3,638,177.06	0.48
G	交通运输、仓储和邮政业	4,455,466.00	0.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,794,712.18	6.61
J	金融业	103,484,823.06	13.74
K	房地产业	6,973,736.00	0.93
L	租赁和商务服务业	20,089,823.04	2.67
M	科学研究和技术服务业	13,167,235.80	1.75
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,269,163.50	0.57
Q	卫生和社会工作	21,883,747.65	2.91
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	687,807,399.14	91.35

### 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	601318	中国平安	591,093	46,519,019.10	6.18
2	600519	贵州茅台	14,600	29,331,400.00	3.90
3	000333	美的集团	252,708	20,780,178.84	2.76
4	600809	山西汾酒	61,700	20,533,760.00	2.73
5	002020	京新药业	1,637,300	19,041,799.00	2.53
6	000725	京东方A	2,865,500	17,966,685.00	2.39
7	601888	中国中免	58,138	17,794,879.04	2.36



8	600132	重庆啤酒	157,000	17,472,530.00	2.32
9	600887	伊利股份	407,010	16,292,610.30	2.16
10	601231	环旭电子	766,900	14,839,515.00	1.97

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	814,000.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	814,000.00	0.11

#### 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	113045	环旭转债	7,790	779,000.00	0.10
2	123105	拓尔转债	350	35,000.00	0.00

#### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-3,788,620.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：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，将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。再参考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

本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

### 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、其余九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	410,178.98
2	应收证券清算款	258,785.31
3	应收股利	-
4	应收利息	12,018.54
5	应收申购款	219,454.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	900,437.82

### 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	1,147,713,112.19
报告期期间基金总申购份额	30,999,005.89
减：报告期期间基金总赎回份额	436,812,236.33
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	741,899,881.75

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

基金管理人本期末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

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、更新招募说明书、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 2021 年 1 月 4 日起正式生效。有关详细信息参见本基金管理人于 2021 年 1 月 4 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于修订景顺长城量化成长演化混合型证券投资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量化成长演化混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城量化成长演化混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城量化成长演化混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城量化成长演化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