

景顺长城资源垄断混合型证券投资基金  
(LOF)  
2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城资源垄断混合（LOF）
场内简称	景顺资源
基金主代码	162607
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2006年1月26日
报告期末基金份额总额	3,377,124,067.04份
投资目标	本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。从业务价值、估值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别，选择目标股票构建组合。债券投资部分着重本金安全性和流动性。
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	本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于货币型基金与债券型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

## §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4月1日-2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	176,961,873.73
2. 本期利润	-137,452,766.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0390
4. 期末基金资产净值	1,901,225,870.23
5. 期末基金份额净值	0.563

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。

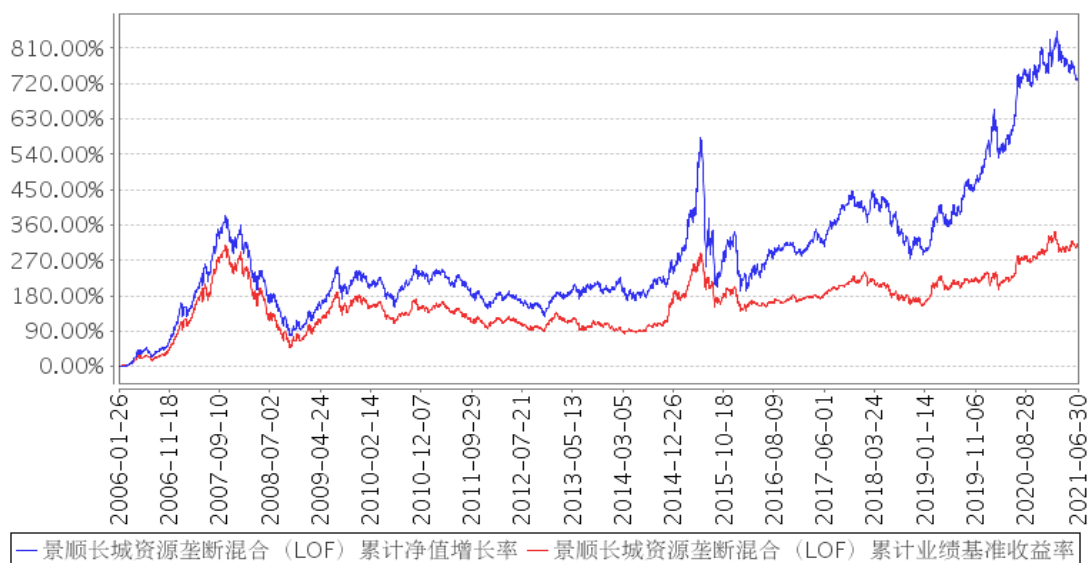
## 3.2 基金净值表现

### 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	-6.63%	0.62%	3.11%	0.78%	-9.74%	-0.16%
过去六个月	-5.12%	1.17%	0.77%	1.05%	-5.89%	0.12%
过去一年	10.55%	1.10%	20.92%	1.06%	-10.37%	0.04%
过去三年	75.42%	1.33%	42.90%	1.09%	32.52%	0.24%
过去五年	124.02%	1.23%	60.23%	0.94%	63.79%	0.29%
自基金合同 生效起至今	727.20%	1.65%	310.10%	1.35%	417.10%	0.30%

### 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

景顺长城资源垄断混合（LOF）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：对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优质上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%。按照本基金基金合同的规定，本基金自 2006 年 1 月 26 日合同生效日起至 2006 年 4 月 25 日为建仓期。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。自 2017 年 9 月 15 日起，本基金业绩比较基准由“富时中国 A200 指数×80%+中国债券总指数×20%”变更为“沪深 300 指数×80%+中国债券总指数×20%”。

### 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		
韩文强	本基金的基金经理	2020 年 4 月 29 日	-	12 年	管理学博士。曾任中国人寿资产管理有限公司基金投资部研究员、投资经理。2019 年 8 月加入本公司，自 2019 年 10 月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部总监、基金经理。具有 12 年证券、基金行业从业经验。

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、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）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 4 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

回顾二季度海内外的经济，从海外来说，海外经济目前仍处于修复之中，5 月份全球制造业 PMI 提升至 56 再创新高，新订单和价格分项继续往上，按照中国的经验，疫情低点到高点大致经历 3 个季度，如果经验可借鉴，目前可能也是该指标见顶的区间。美国经济数据方面，通胀数据继续超预期抬升，5 月零售数据环比低于预期且同比明显下滑，非农就业情况继续低于预期，除通胀之外整体经济表现略有下滑，市场对此的解释更多聚焦于补贴等因素的扭曲，但后续可能需

要关注居民储蓄是否能得到释放、房地产投资是否有起色、补贴逐步停止之后就业是否有改善。政策方面，美联储在最新一次议息会议中基调转“鹰”，除了调高通胀与经济预期之外，还对 Tapper 进行了讨论，点阵图显示 2023 年底之前将加息 2 次，政策收紧预期升温，期限利差收窄。国内方面，经济扩张动能边际减弱的判断继续得到验证，5 月经济数据整体上低于市场预期，工业生产边际降速，需求端，房地产投资首度弱于季节性、基建投资同比转负、制造业投资温和修复，消费恢复持续偏弱，出口维持高增但略低于预期与季节性。而在 5 月份数据之中，出口交货值同比明显下滑、PMI 新出口订单跌落荣枯线、出口边际降速等指向出口繁荣是否也可能出现拐点。5 月应当是全年 PPI 同比高点，后续高位震荡下行。5 月份“紧信用”的逻辑进一步得到增强，社融增速下滑幅度并未出现放缓，按照目前的节奏线性外推全年社融同比下调至 10% 附近。货币政策方面，央行仍以维稳为主，近期刊文为流动性紧缩预期降温，在二季度例会中对于经济基本面的判断也边际趋于谨慎、求“稳”，下半年政府债券发行可能加速导致后续可能出现资金中枢略有抬升、波动边际加大。

本季度，本基金一直维持了一个较高的仓位，组合结构做了一部分调整。在低估值和小市值之间做了平衡。在小市值股票长期被市场抛弃后，部分细分行业龙头的估值和成长已经出现显著的性价比，在十四五反垄断的政策环境下，这部分股票有全面重新估值的机会。

展望未来，宏观场景判断仍是“稳货币、紧信用”，维持经济扩张动能减弱的判断，新增出口前景存在不确定性，大类资产配置观点不变，宏观环境判断债券好于股票，下一个股债配置切换的时间点可能出现在四季度。

从股票市场的角度来说，我们维持一季度的判断，认为本轮结构性行情已经结束。我们在一季报判断二季度会有一个反弹，是右侧离场的机会，并准备在反弹之后降低仓位。市场的演绎和我们的判断不大一样，虽然市场确实二季度有较大的反弹，但是仍然是结构性的反弹。反弹围绕在热门赛道里的二三线股票，板块炒作演绎十分充分。历史上这样的场景大概比较接近的是 2015 年 4 季度后半段，在大跌后，市场重拾热情，将互联网+里面的各种概念股炒上天，但主线龙头东方财富却反弹无力。在这样的情境下，我们认为仓位不是最优选择，结构才是。我们认为这里是一个趋势的终点和新的趋势酝酿的起点，由于市场仍然在低估值板块和小市值里面有大量的低估公司，我们仍然觉得市场存在机会。2 季度对组合拖累较大的地产板块，我们仍然坚持持有，并做了一定的增持。2 季度政策加码和行业内一些公司出现债务风险，让行业系统性下跌。在 2 季度末的时点，我们认为政策顶已经出现，个别公司的违约也已经出现，行业的洗牌正在发生，供给侧改革的效果正在显现，对行业里面的好公司不是什么坏事。这部分公司的估值已经跌到开发类业务只有 1 倍估值，而对于 1 倍估值的公司，行业在当前体量还能维持 10 年左右才开始下滑，

简单的说，未来十年，开发类业务投入1块钱能赚10块钱。我们相信在政策压力见顶后，下半年这些公司会迎来价值修复。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2021年2季度，本基金份额净值增长率为-6.63%，业绩比较基准收益率为3.11%。

#### 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	1,723,383,557.63	90.20
	其中：股票	1,723,383,557.63	90.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,416.10	0.00
	其中：债券	3,416.10	0.00
	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	184,625,151.73	9.66
8	其他资产	2,659,453.05	0.14
9	合计	1,910,671,578.51	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	5,850.78	0.00
B	采矿业	138.24	0.00
C	制造业	424,566,898.89	22.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,008,099.39	0.53
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	46,872,555.78	2.47
G	交通运输、仓储和邮政业	20,720.04	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	113,704,275.23	5.98
J	金融业	169,865,735.10	8.93
K	房地产业	729,618,218.73	38.38
L	租赁和商务服务业	50,075,476.50	2.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	159,686,785.58	8.40
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	18,933,432.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	1,723,383,557.63	90.65

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	000002	万科A	6,772,886	161,262,415.66	8.48
2	600048	保利地产	13,149,266	158,317,162.64	8.33
3	601155	新城控股	3,802,755	158,194,608.00	8.32
4	002555	三七互娱	4,731,672	113,654,761.44	5.98
5	000656	金科股份	18,918,713	109,539,348.27	5.76
6	601398	工商银行	18,576,000	96,037,920.00	5.05
7	600383	金地集团	8,713,674	89,228,021.76	4.69
8	601827	三峰环境	8,346,700	79,043,249.00	4.16
9	002867	周大生	3,583,336	70,842,552.72	3.73
10	600323	瀚蓝环境	2,575,035	56,110,012.65	2.95

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

### 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）	3,416.10	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,416.10	0.00

### 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	110079	杭银转债	30	3,416.10	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

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

1、杭州银行股份有限公司（以下简称“杭州银行”，股票代码：600926）因经收的海关税款存在延压情况、零余额账户退库资金存在被占压情况，违反《金融违法行为处罚办法》相关规定，于 2021 年 1 月 12 日收到中国人民银行杭州中心支行行政处罚决定（杭银处罚字〔2021〕6 号），被处以罚款 25 万元。

2021 年 5 月 18 日，杭州银行因房地产项目融资业务不审慎等违反违规事实，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项、第四十八条第（二）项，收到中国银保监会浙江监管局出具的行政处罚决定书（浙银保监罚决字〔2021〕25 号），被处以罚款 250 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杭州银行进行了投资。

2、中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”，股票代码：601398）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〕71 号）。其因未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告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、第三十三条、第四十六条和相关审慎经营规则规定，被处以 5470 万元罚款。

工商银行私人银行部于 2021 年 5 月 10 日收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监罚决字〔2021〕54 号）。其因部分理财产品交易存在利益输送，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的相关规定，被处以 50 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工商银行进行了投资。

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	1,137,827.27
2	应收证券清算款	662,610.77
3	应收股利	-
4	应收利息	37,151.50
5	应收申购款	821,863.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,659,453.05

#### 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	3,848,644,920.04
报告期期间基金总申购份额	60,946,908.27
减：报告期期间基金总赎回份额	532,467,761.27
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	3,377,124,067.04

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20210401-20210630	1,147,374,410.97		-399,424,680.09	747,949,730.88	22.15

### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

#### 1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

#### 2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(3) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

## 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运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》等法律法规及本基金基金合同等规定，经与各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决定对本基金的基金合同等法律文件进行修订，新增侧袋机制相关内容。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 6 月 18 日起正式生效。有关详细信息参见本公司于 2021 年 6 月 18 日发布的相关公告。

## §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资源垄断股票型证券投资基金（LOF）募集注册的文件；
- 2、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 4、《景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）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 7 月 21 日