

# 长城价值优选混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 21 日

## § 1 重要提示

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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长城价值优选混合
基金主代码	008260
交易代码	008260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	174,501,204.90 份
投资目标	本基金关注具有长期投资价值的优质上市公司的投资机会，在控制风险的前提下，通过组合管理，力争为投资者带来稳健收益。
投资策略	本基金主要筛选那些业绩能够持续增长的公司，通过公司持续的内生增长给基金带来投资收益；另外受投资者情绪、风险偏好等非理性因素影响，导致优质公司的股价遭到错杀，当市场回归常态时，优质公司的价值就会凸显，股价也自然会迎来修复。因此本基金主要通过积极主动的研究，发现那些基本面优良的公司，以好的价格买好公司，并优选投资组合，在有效控制风险的前提下，力争为投资者带来长期稳健收益。基于公司跟踪研究体系，本基金同时关注互联互通机制下港股市场优质标的的投资机会：1) 行业研究员重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业龙头公司；2) 与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司；3) 港股通综合指数成分股中，筛选市值权重较高的公司进行配置。

业绩比较基准	70%×中证 800 指数收益率+10%×中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）+20%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### §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	20,522,967.32
2. 本期利润	40,929,134.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2231
4. 期末基金资产净值	319,605,078.48
5. 期末基金份额净值	1.8315

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

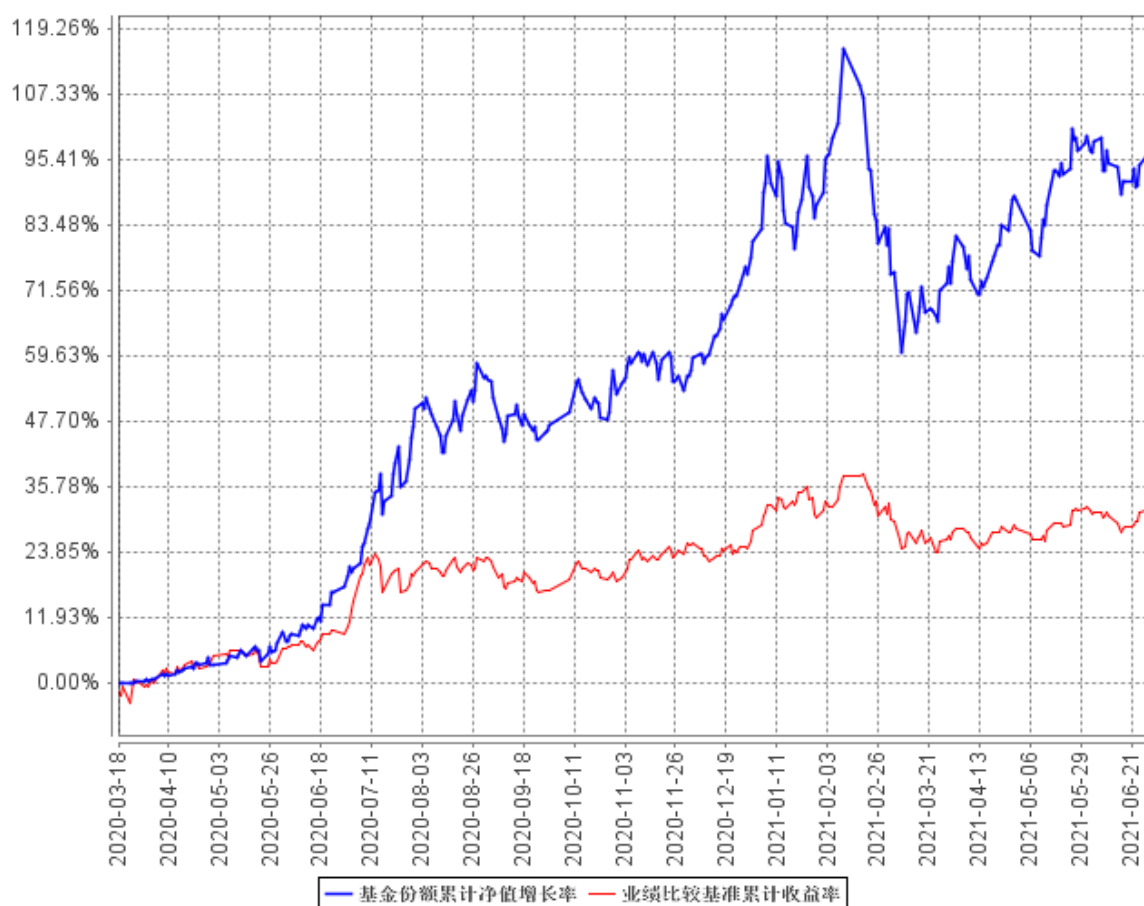
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.19%	1.51%	3.62%	0.68%	9.57%	0.83%
过去六个月	8.34%	2.06%	2.36%	0.94%	5.98%	1.12%
过去一年	63.57%	1.84%	18.70%	0.98%	44.87%	0.86%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	95.54%	1.66%	30.70%	0.97%	64.84%	0.69%

### 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：①本基金股票资产占基金资产的比例为 60-95%，其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%，扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

②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		
杨建华	公司副总经理、投资总监、权益投资部总经理，长城久泰沪深 300 指数、长城品牌优选混合、长城核心优势混合、长城价值优选混合、长城消费 30 股票的基金经理	2020 年 3 月 18 日	-	21 年	男，中国籍，硕士，注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券股份有限公司投资银行部，2001 年 10 月进入长城基金管理公司，曾任研究部总经理和公司总经理助理，基金经理助理、“长城安心回报混合型证券投资基金”、“长城中小盘成长混合型证券投资基金”、“长城久富核心成长混合型证券投资基金”、“长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金”、“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”和“长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金”的基金经理。

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》、《长城价值优选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

二季度。国内经济运行基本平稳，尽管也受到了局部输入型新冠新型变异病毒的威胁，仍是有惊无险，反而加快了国内疫苗接种的推广速度。与去年同期相比，社融总额同比增速有所回落，但是流动性依然偏宽松。外部主要经济体中，美国新冠疫情随着疫苗接种率的提升逐步得到控制，经济活动基本恢复常态，经济增长速度加快，通胀压力增大，美联储开始提及宽松政策的逐步退出，美元走强，但美国十年期国债收益率并未进一步回升，股票市场表现依然强劲，主要股指都创出新高。英国、印度、巴西等地疫情形势仍然严峻。其他地区随着疫苗接种的推进，经济活动逐步恢复。

国内权益市场相对活跃，热点从一季度的顺周期板块逐步过渡到以半导体、新能源、华为鸿蒙产业链等为热点的成长板块，创业板、科创板表现突出。风格从大市值个股逐步扩散到中小市值个股。前期出现大幅度调整的核心资产股出现分化，基本面依然强劲的个股出现大幅度反弹并回到新高位置，估值也再度扩张，基本面走弱的个股则持续调整。

本基金总体上遵循自下而上精选个股的策略，在食品饮料、医药、高端制造、轻工、农业、

电子板块中精选具备核心优势的成长性公司积极配置，对港股的配置从科技资讯业转向为医疗保健业。本报告期净值表现好于比较基准。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 13.19%，业绩比较基准收益率为 3.62%。

#### 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	298,171,867.04	91.60
	其中：股票	298,171,867.04	91.60
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	-	-
	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	26,281,029.98	8.07
8	其他资产	1,065,460.81	0.33
9	合计	325,518,357.83	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	232,199,311.58	72.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	67,112.46	0.02
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	42,333.89	0.01
J	金融业	34,721.10	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	26,228,740.00	8.21
M	科学研究和技术服务业	26,734,453.75	8.36
N	水利、环境和公共设施管理业	21,980.60	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	3,112,130.00	0.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	288,479,175.14	90.26

### 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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	6,679,896.64	2.09
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	3,012,795.26	0.94
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	9,692,691.90	3.03



### 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	000858	五粮液	94,500	28,150,605.00	8.81
2	600519	贵州茅台	13,400	27,559,780.00	8.62
3	601888	中国中免	87,400	26,228,740.00	8.21
4	000568	泸州老窖	106,600	25,151,204.00	7.87
5	300760	迈瑞医疗	48,300	23,186,415.00	7.25
6	603259	药明康德	139,800	21,891,282.00	6.85
7	600809	山西汾酒	47,900	21,459,200.00	6.71
8	002311	海大集团	184,686	15,070,377.60	4.72
9	002415	海康威视	233,600	15,067,200.00	4.71
10	688169	石头科技	7,589	9,569,729.00	2.99

#### 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：本基金本报告期末进行股指期货投资，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

若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

## 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

若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

### 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，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

本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	115,527.12
2	应收证券清算款	184,456.30
3	应收股利	-
4	应收利息	2,819.04
5	应收申购款	762,658.35

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,065,460.81

#### 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

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	191,001,817.83
报告期期间基金总申购份额	26,929,464.55
减：报告期期间基金总赎回份额	43,430,077.48
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	174,501,204.90

## §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

注：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价值优选混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城价值优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城价值优选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

基金管理人及基金托管人住所

### 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](http://www.ccfund.com.cn)