

景顺长城泰阳回报混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城泰阳回报混合
基金主代码	010773
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 22 日
报告期末基金份额总额	590,379,837.64 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	<p>本基金采用的投资策略主要包括：</p> <p>（一）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，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，在深入分析和充分论证的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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合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>（二）债券投资策略</p> <p>债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力</p>

求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。

（三）资产支持证券投资策略

本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，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。

（四）股票投资策略

本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持，筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组合。在股票投资方面，本基金利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。

（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。

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。

（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。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。

（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

本基金在参与融资业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着

	谨慎原则，参与融资业务。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×75% + 沪深 300 指数收益率×20%+ 恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*5%	
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城泰阳回报混合 A 类	景顺长城泰阳回报混合 C 类
下属分级基金的交易代码	010773	010774
报告期末下属分级基金的份额总额	373, 899, 136. 40 份	216, 480, 701. 24 份

§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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	景顺长城泰阳回报混合 A 类	景顺长城泰阳回报混合 C 类
1. 本期已实现收益	1, 103, 113. 46	482, 519. 54
2. 本期利润	4, 208, 424. 31	2, 120, 760. 69
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0098	0. 0096
4. 期末基金资产净值	376, 276, 422. 11	217, 704, 842. 00
5. 期末基金份额净值	1. 0063	1. 0056

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

景顺长城泰阳回报混合 A 类

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	1. 08%	0. 17%	0. 94%	0. 19%	0. 14%	-0. 02%
自基金合同	0. 63%	0. 19%	-0. 03%	0. 26%	0. 66%	-0. 07%

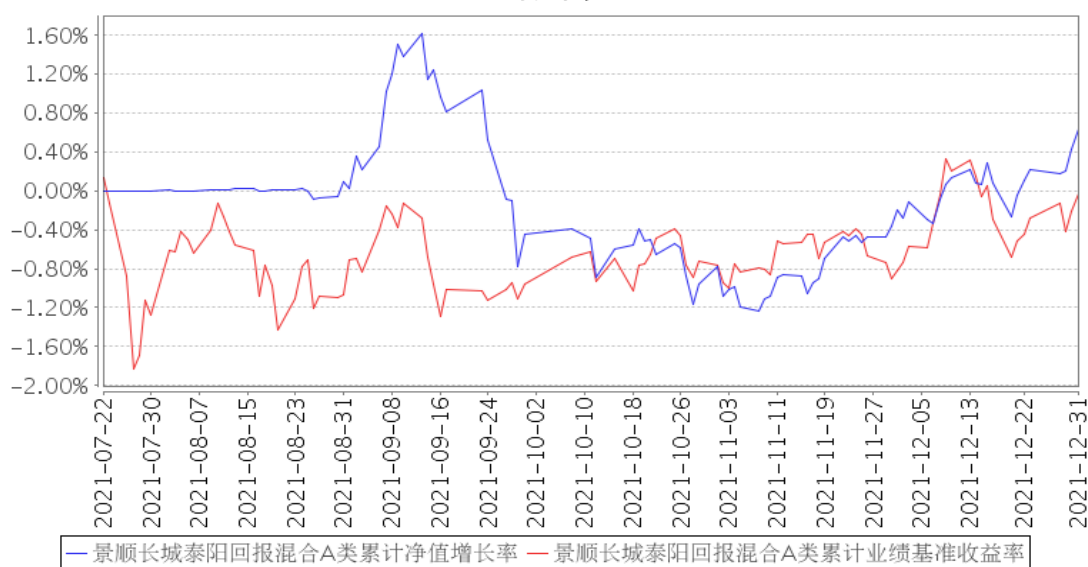
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

景顺长城泰阳回报混合 C 类

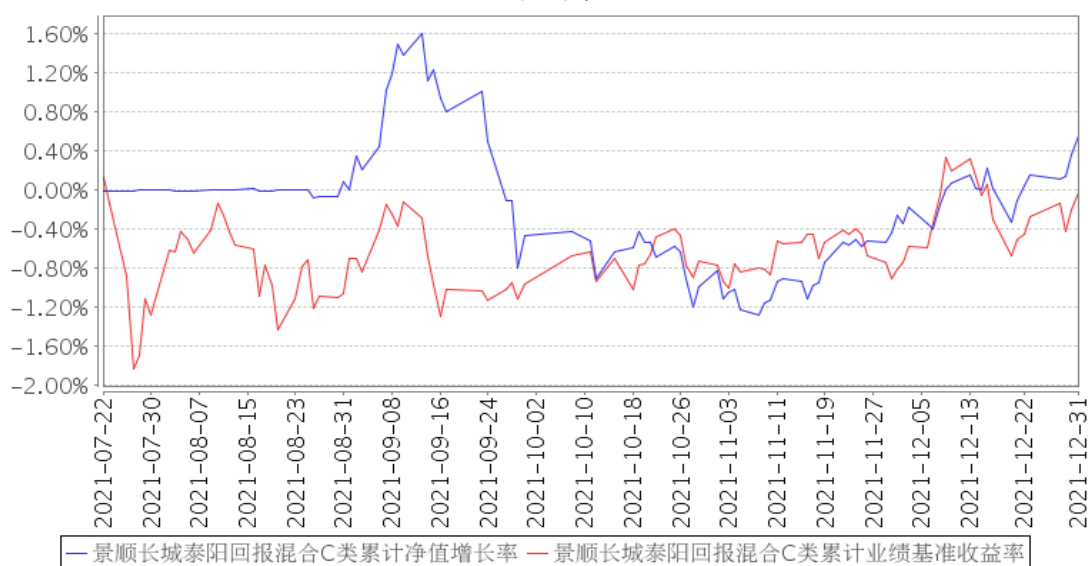
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	1.03%	0.16%	0.94%	0.19%	0.09%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	0.56%	0.19%	-0.03%	0.26%	0.59%	-0.07%

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

景顺长城泰阳回报混合A类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



景顺长城泰阳回报混合C类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：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 0-50%，其中投资于港股

通标的股票比例不超过股票资产的 50%。投资于同业存单比例不超过基金资产的 20%。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 2021 年 7 月 22 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（2021 年 7 月 22 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		
陈莹	本基金的基金经理	2021 年 7 月 22 日	-	7 年	工学硕士。曾任交通银行公司机构部高级行业经理，浙商基金管理有限公司固定收益部信用评级研究员，华安基金管理有限公司固定收益部信用分析师。2019 年 11 月加入本公司，历任固定收益部信用研究员、基金经理助理，自 2020 年 7 月起担任固定收益部基金经理，现任混合资产投资部基金经理。具有 7 年证券、基金行业从业经验。
周春泉	本基金的基金经理	2021 年 8 月 24 日	-	9 年	管理学博士，CFA。曾任海通国际证券集团资产管理部量化分析师、股票衍生品部量化分析师、资产管理部分析师，中泰金融国际有限公司资产管理部副总裁、基金经理。2018 年 10 月加入本公司，担任专户投资部投资经理，自 2021 年 1 月起担任量化及指数投资部基金经理。具有 9 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、《景顺长城泰阳回报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 14 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

四季度，海外经济基本面延续了边际放缓的状态，但随着美联储加快 Taper 的落地以及不断对外释放鹰派言论应对通胀，市场对于美联储加息的预期不断升温，目前市场较为激进的预期是 3 月开始加息、全年加 3-4 次，但与此形成鲜明对比的是，美债收益率保持了相对克制并未触及前高，而美股走势明显偏强。考虑到海外经济基本面的趋弱，预计美联储等海外央行的政策推演将不及当前的市场预期，目前的政策更多基于应对预期发酵，我们认为政策在初期加快退出之后将趋于缓和。

国内宏观经济方面，四季度受部分房企“暴雷”影响，涉房融资条件有所收敛，CPI 显示通胀读数温和，PPI 持续超预期。央行货币政策方面，本季度内降准一次，同时调降一年期 LPR 利率 5BP，确认政策层面开始进入新一轮跨周期稳增长。进入十月份后，按揭贷款、开发贷、项目并购贷被合理鼓励使用，以支持房地产行业持续出清。但票据利率处于历史极低水平，显示银行层面可贷资源在四季度仍然偏少，融资需求不旺。社融数据处于低位徘徊。展望未来，货币政策

仍将维持一段时间的相对宽松，以对实体经济形成必要支持。财政方面可能也会在相关领域适度提前支出，以解决总需求下滑的问题。

债券市场方面，四季度资金面保持宽松，债券收益率在 10 月份有所反弹后继续下行，多个期限的收益率创年内低点。整个 4 季度来看，10 年期国开债收益率下行约 11bp，1 年期国开债收益率下行 8BP，3-5 年下行幅度最大，约 20bp。

权益市场方面，指数先回落后反弹，上证指数四季度小幅上涨，但行业继续分化：传媒军工等行业表现最好，大消费以及新能源相关板块也表现不俗，而受供应放量、价格回落的影响，三季度表现较好的煤炭行业表现垫底。上证指数当季上涨 2%，沪深 300 上涨 1.5%，创业板指反弹 2.4%。

四季度组合债券部分立足票息策略，保持中性久期和适度的杠杆水平。权益部分，以基本面选股为主，主要配置估值合理、业绩表现稳健的优质公司，组合会维持价值和成长之间的平衡，在股市波动中坚持自下而上选股以期产生长期投资回报。

展望 2022 年上半年，宏观场景判断短期内倾向于“宽货币、宽信用”，目前宽货币已经得到逐步兑现，未来市场关注的重点可能逐步向宽信用逻辑转换，注意在此过程中的风格切换问题。对于 2022 年全年经济，目前判断是全年 5.2% 的经济增长，前高后低，政策的下一个拐点可能在二季度出现。

债券市场方面，虽然目前债券收益率处于历史较低分位数，但考虑到当下经济周期以及货币政策的组合，债券仍然具备一定的配置价值。配置方向依然以高等级信用债为主，继续立足票息策略，待收益率调整之后择机增配长债，同时积极把握因为政策变动带来的银行次级债的投资机会。

权益市场方面，宏观经济运行情况、政策的边际变化（尤其是地产相关的政策）、宽信用预期等是影响当前市场走势的核心矛盾，对此应保持高度关注，需要进行紧密跟踪。我们对后市观点中性偏乐观：一方面，中国经济增长惯性仍在，且存在政策空间，国内经济快速回落的风险并不大；另一方面，前期流动性维持超预期宽松，市场分化到极致，高景气度的赛道股在大幅上涨之后，近期快速下跌，估值风险有所释放，积极关注相关板块调整后的配置机会。组合配置策略上，以更长期的投资回报作为主要考量，继续从基本面出发，自下而上挑选行业供需趋势向好、具有竞争优势、管理优秀以及估值相对合理的个股，力争获取长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 4 季度，景顺长城泰阳回报混合 A 类份额净值增长率为 1.08%，业绩比较基准收益率为 0.94%；

2021 年 4 季度，景顺长城泰阳回报混合 C 类份额净值增长率为 1.03%，业绩比较基准收益率为 0.94%。

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	129,127,800.07	17.50
	其中：股票	129,127,800.07	17.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	588,265,214.20	79.71
	其中：债券	588,265,214.20	79.71
	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	11,451,293.74	1.55
8	其他资产	9,163,893.07	1.24
9	合计	738,008,201.08	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	3,291,185.00	0.55
C	制造业	81,696,291.00	13.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,756,136.00	0.80
E	建筑业	3,684,381.99	0.62
F	批发和零售业	1,787,329.36	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	4,641,210.00	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,266,806.99	1.22
J	金融业	8,308,341.10	1.40
K	房地产业	2,707,316.00	0.46
L	租赁和商务服务业	3,847,163.00	0.65

M	科学研究和技术服务业	728,095.43	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	182,550.20	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,094,283.00	0.52
R	文化、体育和娱乐业	3,126,610.00	0.53
S	综合	10,101.00	0.00
	合计	129,127,800.07	21.74

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

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	000988	华工科技	98,400	2,741,424.00	0.46
2	000060	中金岭南	543,400	2,668,094.00	0.45
3	000039	中集集团	149,800	2,570,568.00	0.43
4	600030	中信证券	96,910	2,559,393.10	0.43
5	600502	安徽建工	605,800	2,514,070.00	0.42
6	002839	张家港行	435,300	2,507,328.00	0.42
7	600885	宏发股份	33,300	2,485,512.00	0.42
8	600887	伊利股份	58,800	2,437,848.00	0.41
9	002156	通富微电	119,000	2,312,170.00	0.39
10	600008	首创环保	615,000	2,097,150.00	0.35

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	70,169,000.00	11.81
	其中：政策性金融债	40,028,000.00	6.74
4	企业债券	151,017,000.00	25.42
5	企业短期融资券	20,036,000.00	3.37
6	中期票据	222,518,000.00	37.46
7	可转债（可交换债）	749,214.20	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	123,776,000.00	20.84
10	合计	588,265,214.20	99.04

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	210206	21 国开 06	400,000	40,028,000.00	6.74
2	102100558	21 新长宁 MTN001	300,000	30,633,000.00	5.16
3	188250	21 翔业 02	300,000	30,513,000.00	5.14
4	101901116	19 奉贤交通 MTN001	300,000	30,231,000.00	5.09
5	102000859	20 南航股 MTN007	300,000	29,934,000.00	5.04

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，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作为交易标的。

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、江苏张家港农村商业银行股份有限公司（以下简称“张家港行”，股票代码：002839）于 2021 年 9 月 30 日收到中国银行保险监督管理委员会苏州监管分局出具的行政处罚决定书（苏州银保监罚决字〔2021〕32 号）。其因流动资金贷款“三查”不到位，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，被处以 30 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张家港行进行了投资。

2、通富微电子股份有限公司（以下简称“通富微电”，股票代码：002156）于 2021 年 1 月 28 日收到中华人民共和国上海浦东国际机场海关出具的行政处罚决定（沪浦机关缉违字[2021]0015 号），其因委托上海伟奕国际货运代理有限公司，申报的进口货物数量与实际进口数量不符，构成违反海关监管规定的行为，被处罚款共计人民币 20000 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通富微电进行了投资。

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	40,309.00
2	应收证券清算款	682,452.53
3	应收股利	-
4	应收利息	8,441,131.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,163,893.07

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

项目	景顺长城泰阳回报混合 A 类	景顺长城泰阳回报混合 C 类
报告期期初基金份额总额	449,838,508.52	236,532,680.96
报告期期间基金总申购份额	244.86	49,990,153.08
减：报告期期间基金总赎回份额	75,939,616.98	70,042,132.80
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	373,899,136.40	216,480,701.24

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	20211001-20211231	285,444,472.92	-	20,000,000.00	265,444,472.92	44.96
	2	20211122-20211231	130,096,573.51	-	-	130,096,573.51	22.04

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

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泰阳回报混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城泰阳回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城泰阳回报混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城泰阳回报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

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

景顺长城基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日