

景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资  
基金  
2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城策略精选灵活配置混合
场内简称	无
基金主代码	000242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	109,013,578.51 份
投资目标	通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济增长，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略:基金经理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>2、股票投资策略:本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，实现基金投资目标。其中，基金将综合运用主题，成长，价值，趋势几个主要投资策略，在自上而下的投资主题分析框架下，结合对行业和企业成长性的基本面研究，追求有远见地、准确地把握经济发展和变更中的个股投资机会。</p> <p>3、债券投资策略: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，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。</p>

业绩比较基准	沪深 300 指数×50%+中证全债指数×50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于中高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、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	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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	7,975,775.95
2. 本期利润	24,997,154.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2230
4. 期末基金资产净值	231,703,682.22
5. 期末基金份额净值	2.125

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。

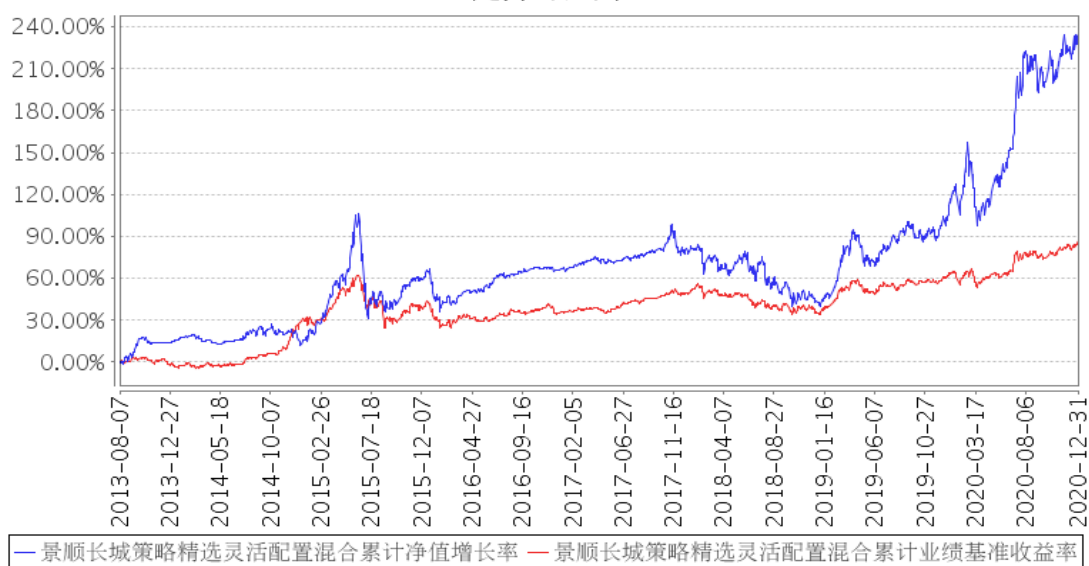
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	11.78%	1.46%	7.36%	0.50%	4.42%	0.96%
过去六个月	29.73%	1.64%	12.49%	0.67%	17.24%	0.97%
过去一年	63.21%	1.86%	15.25%	0.70%	47.96%	1.16%
过去三年	87.56%	1.53%	25.51%	0.66%	62.05%	0.87%
过去五年	103.03%	1.28%	32.50%	0.62%	70.53%	0.66%
自基金合同 生效起至今	235.54%	1.29%	87.27%	0.73%	148.27%	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

景顺长城策略精选灵活配置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：本基金的资产配置比例为：本基金将基金资产的 0%–95% 投资于股票等权益类资产（其中，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），将不低于 5% 的基金资产投资于债券等固定收益类品种（其中，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的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%）。本基金的建仓期为自 2013 年 8 月 7 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。

### 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		
张靖	本基金的基金经理	2014 年 10 月 25 日	-	14 年	经济学硕士。曾先后担任平安证券研究员、风险经理、高级业务总监，摩根士丹利华鑫基金研究员、基金经理、专户投资经理等职务。2014 年 5 月加入本公司，自 2014 年 10 月起担任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遵规守信情况的说明

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、《景顺长城策略精选灵活配置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，本基金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 1 次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，公司旗下指数基金因指数成份股调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合间虽然存在交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，但结合交易时机及市场交易价格波动分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

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

四季度国内宏观经济持续恢复，海外大量订单回流出口快速增长，铜、铝、玻璃和部分化工产品等原材料价格大幅上涨，汽车销量节节攀升，顺周期行业股价表现强劲。新能源板块是四季度的主角，中央提出“碳中和”目标、美国重回巴黎协定，大力发展新能源已成为世界各国的共识。光伏进入平价区域，装机量大幅增长，在光伏玻璃等环节造成极度短缺。新能源汽车销量持续超预期，市场从培育阶段向普及阶段转化，特斯拉、传统车企和造车新势力均在快速向市场渗透，带动全产业链的快速增长。另外食品饮料、国防军工、种业等板块也录得较高涨幅。

本基金一直秉承既定的投资理念，选择市场空间大、经营趋势好、业绩确定性强的优质公司，注重中长期确定性的投资机会，在光伏、新能源汽车、顺周期中具备成长性的个股上均有布局。

新冠疫情在中国得到了最及时最彻底的控制，中国经济最先恢复，在世界主要经济体中是唯一一个在 2020 年取的 GDP 正增长的国家。虽然受季节性影响，近期新冠疫情有所反复，但随着疫苗的陆续推出，对明年全球抗击疫情持乐观态度，各国将陆续启动复苏进程，近期中央经济会议确定货币政策不“急转弯”，提高了调控政策的阈值，体现出政府对于明年经济复苏的呵护。过去三年，宏观经济低迷，导致周期性行业产品价格、产业链库存和产能投放均处于历史低位，未来大概率会经历补库存周期，看好明年顺周期板块的投资机会。过去几年，供给侧改革淘汰落后产能，使得周期性行业中具有规模、技术、成本、资源等优势龙头公司脱颖而出，集中度提升将是未来周期性行业的大趋势，看好顺周期行业的投资机会。

看好新能源板块，在碳排放的强约束下，能源结构将在未来十年发生深刻变化，会对全球经济格局产生深远影响。光伏进入平价阶段，随着技术持续进步，其在发电效率和度电成本方面的优势还有非常大的提升空间，光伏具有成为未来基础能源的潜质。新能源汽车经过多年的市场培育，渗透率不断提升，技术进步和规模效应，当前已进入普及阶段，未来成长空间巨大。

另外，中央“十四五”规划中提出需求侧管理、兼顾经济的内外循环、解决“卡脖子”问题等，将对我国经济社会带来深远影响，也为明年的投资方向带来契机，本基金将通过深入跟踪分析进行把握。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 11.78%，业绩比较基准收益率为 7.36%。

#### 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	214,732,209.03	89.11
	其中：股票	214,732,209.03	89.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,874,001.10	5.34
	其中：债券	12,874,001.10	5.34
	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	9,595,685.17	3.98
8	其他资产	3,780,983.68	1.57
9	合计	240,982,878.98	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	206,654,756.05	89.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	12,561.28	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,738,847.91	3.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,009.76	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	278,629.29	0.12
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	8,106.88	0.00
S	综合	-	-
	合计	214,732,209.03	92.68

### 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	300037	新宙邦	200,875	20,368,725.00	8.79
2	002601	龙蟠佰利	602,850	18,549,694.50	8.01
3	600438	通威股份	343,300	13,196,452.00	5.70
4	601636	旗滨集团	972,500	12,448,000.00	5.37

5	000725	京东方 A	2,057,000	12,342,000.00	5.33
6	300373	扬杰科技	264,200	11,735,764.00	5.06
7	300776	帝尔激光	73,860	11,093,772.00	4.79
8	600989	宝丰能源	945,719	11,064,912.30	4.78
9	600966	博汇纸业	538,713	8,096,856.39	3.49
10	601012	隆基股份	87,697	8,085,663.40	3.49

#### 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	12,029,187.20	5.19
	其中：政策性金融债	12,029,187.20	5.19
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）	844,813.90	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,874,001.10	5.56

#### 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	200309	20 进出 09	100,000	9,998,000.00	4.31
2	018013	国开 2004	20,320	2,031,187.20	0.88
3	113038	隆 20 转债	4,060	715,737.40	0.31
4	123064	万孚转债	1,050	129,076.50	0.06

#### 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，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

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。

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。

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

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

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、龙鳞佰利集团股份有限公司（以下简称“龙鳞佰利”，股票代码：002601）于 2020 年 2 月 4 日发布《关于公司收到行政处罚决定书的公告》。该公司于近期收到河南省生态环境厅出具的《行政处罚决定书》（豫环罚决字【2019】5 号）、河南省生态环境厅出具的《行政处罚决定书》（豫环罚决字【2019】7 号）、焦作市应急管理局出具的《行政处罚决定书》（焦安监罚【2019】72 号）。龙鳞佰利因相关违法违规行为，受到河南省生态环境厅以及焦作市应急管理局的行政处罚。

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龙鳞佰利进行了投资。

2、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。

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	39,844.55
2	应收证券清算款	3,389,042.14
3	应收股利	-
4	应收利息	144,672.23
5	应收申购款	207,424.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,780,983.68

### 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	115,832,764.61
报告期期间基金总申购份额	12,796,914.03
减：报告期期间基金总赎回份额	19,616,100.13
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	109,013,578.51

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

基金管理人本期未运用自有资金投资本基金。

## 7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期未运用自有资金投资本基金。

## §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）》等法律法规及本基金基金合同、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、基金招募说明书（更新）、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 2020 年 11 月 4 日起正式生效。有关详细信息参见本基金管理人于 2020 年 11 月 4 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于修订旗下部分公募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策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城策略精选灵活配置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 1 月 21 日