

景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证  
券投资基金  
2018 年第 4 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 景顺长城低碳科技主题混合   |
| 场内简称       | 无  |
| 基金主代码      | 002244   |
| 交易代码       | 002244   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2016 年 3 月 11 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 139,097,820.80 份   |
| 投资目标       | 本基金主要投资于与低碳科技主题相关的上市公司证券，通过积极主动的投资管理，在合理控制投资风险的同时，力争实现基金资产的长期稳定增值。   |
| 投资策略       | 1、资产配置策略：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。<br>2、低碳科技主题配置策略： |

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>(1) 低碳科技主题的界定</p> <p>低碳科技是能够直接或间接降低温室气体排放的科学技术手段，通过这些科学技术手段生产出来的产品或服务能够帮助人类社会更好的实现降低温室气体排放的目标，拥有这些科学技术手段的上市公司都是本基金的主题投资范围。</p> <p>(2) 行业配置策略</p> <p>1) 主要配置于能够直接降低温室气体排放的行业领域。</p> <p>2) 其他的能够间接降低温室气体排放的行业领域。</p> <p>3) 具体不同行业的配置取决于低碳经济的宏观产业政策、行业及公司基本面的风险收益比。</p> <p>(3) 个股精选策略</p> <p>本基金将自上而下地系统性分析在降低温室气体排放领域的相关行业景气度和细分子行业龙头上市公司的产品布局，并进一步判断上市公司的未来盈利前景；在此基础上，再自下而上地分析上市公司的管理层治理能力及上市公司未来成长潜力，综合判断上市公司未来净利增速；最后本基金将结合国际、国内可比上市公司的估值水平和上市公司自身的成长性来判断上市公司的投资价值。</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> <p>4、股指期货投资策略：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。</p> |
| 业绩比较基准 | 50%×中证全指指数收益率+50%×中证全债指数收益率  |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于中高预期收益和风险水平的投资品种，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  | 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（2018年10月1日—2018年12月31日） |
|------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -17,420,228.90              |
| 2. 本期利润    | -15,495,489.17              |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1115        |
| 4. 期末基金资产净值     | 111,558,494.22 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.802          |

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。

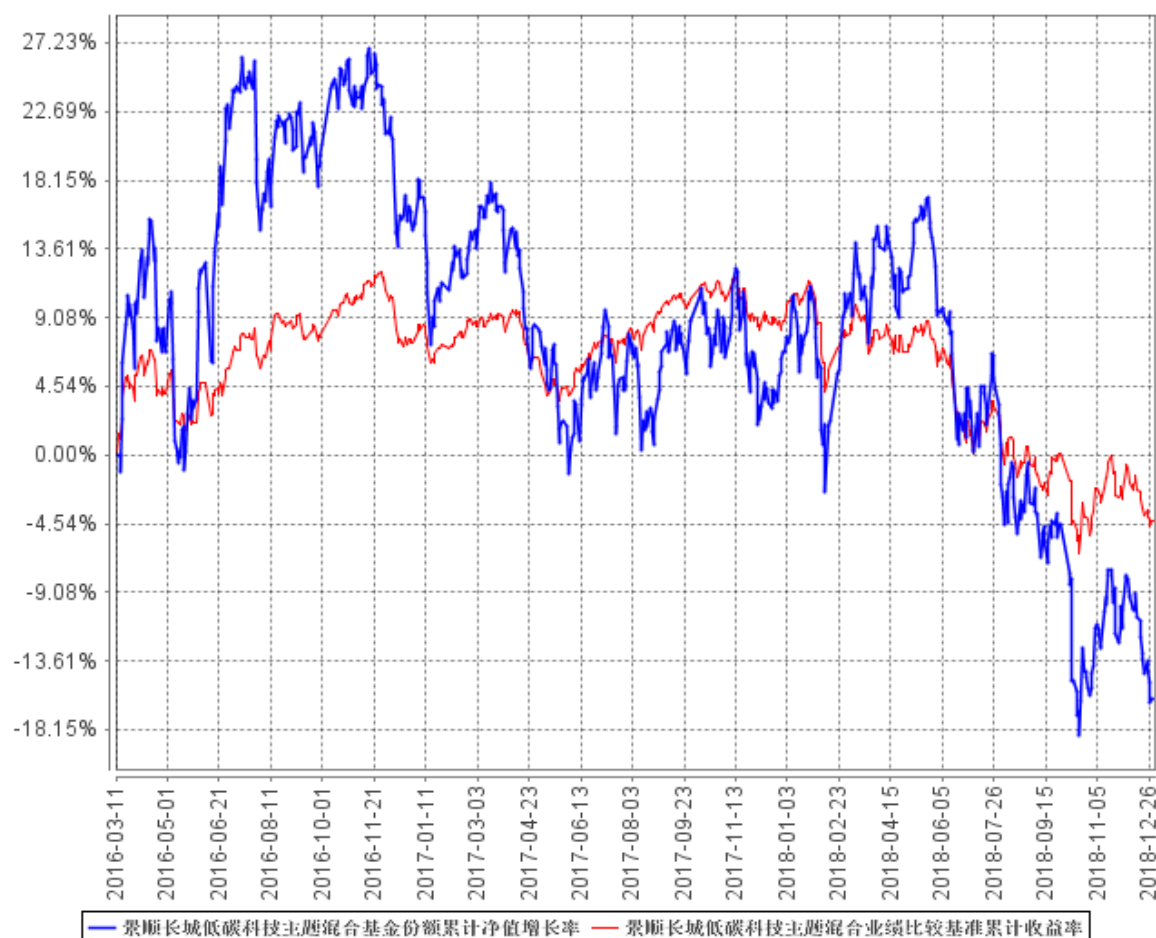
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -12.16%    | 1.70%         | -4.51%         | 0.84%                 | -7.65% | 0.86% |

### 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



注：本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%。本基金投资于低碳科技主题相

关上市公司证券的比例不低于非现金基金资产的 80%；权证占基金资产净值的比例不超过 3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约缴纳的保证金后，基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 5%。本基金的建仓期为自 2016 年 3 月 11 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 |        |  |
| 李孟海 | 本基金的基金经理 | 2016 年 3 月 11 日 | -    | 10 年   | 工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投资分析部，担任小组主管。2010 年 8 月加入本公司，担任研究员职务；自 2015 年 3 月起担任基金经理。 |

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。

### 4.2 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》、《证券投资基金销售管理办法》和《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、《景顺长城低碳科技主题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 12 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，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临近交易日同向交易，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 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济 4 季度下行趋势明显，各项经济数据均不同程度的下滑，消费特别是可选消费超预期下行，房地产投资开始高位回落，地产的销售数据也低于预期，贸易战虽有 3 个月的缓和期，出口订单数据也有下行压力，工业企业营业收入呈下滑态势，国内经济短期下行压力加大。猪价和原油价格回落后，3 季度市场担忧的通胀回升压力得以消除。海外方面，减税政策对美国经济的刺激效果在减弱，中美贸易冲突对美国经济也形成一定的负面冲击，市场对美国经济增速见顶预期加强，美股股价明显回落。油价回落后美国核心通胀压力缓解。虽然美联储在 12 月份仍进行了年内第四次加息，但美债收益率明显回落，10 年美债由前期的 3.2% 高点回落至 2.69%。

国内货币政策继续宽松，央行并未跟随美联储加息在公开市场上调利率，同时在 10 月初再次进行降准，12 月进行 TMLF 操作释放流动性，并出台民企纾困等政策引导资金流向实体。但在各部门缺乏加杠杆空间和整体需求下滑背景下，社融数据维持低位，宽信用效果一般。

市场方面，4 季度上证综指下跌 11.6%，上证 50 下跌 12.0%，沪深 300 下跌 12.5%；中小板下跌 18.2%、创业板下跌 11.4%。整体市场估值较低、行业分化加剧，市场仅有农林牧渔录得正收益，涨幅为 0.1%，电力设备、房地产、通信、综合分别下跌 3.7%、5.3%、5.5%、6.2%；石油石化、钢铁、医药、食品饮料、基础化工分别下跌 24.0%、18.7%、18.0%、17.4%、15.7%。

本季度，本基金基于对市场整体情绪的判断，保持较高仓位，在低碳经济领域，优选价值被

低估的受益于低碳科技及相关政策的细分子行业及其龙头公司。重点配置在公共应急安全、国防军工、汽车服务、工业自动化、新能源汽车等相关领域。行业配置上，重点配置在国防军工、基础化工、机械设备、计算机等行业领域。

展望 2019 年 1 季度基本面，财政减税降费、增加地方专项债供给、不断出台宽松政策引导资金面流向实体，但目前各经济部门的杠杆率较高，预计不太可能出台大规模的刺激措施，上述举措只是对经济起到托底效果，并不改变下行趋势。海外方面，美国近年经济增速的高点已经临近，油价下跌背景下，1 季度美国核心通胀压力减轻，美联储加息预期明显减弱。

在经济下行压力下，央行和相关监管机构仍将不断出台各项政策引导资金流向实体，托底经济。中美贸易冲突有所缓解，美元指数没有继续走强，短期内人民币汇率贬值压力不大。财政政策需要加大宽松力度，减税降费会陆续推进，地方专项债供给时间提前，意在刺激消费和实体投资需求，维稳基建投资增速。

宏观经济下行周期中，消费、周期相对较弱，成长估值相对于蓝筹价值来说处于相对底部。随着政策底的逐步探明，整体的市场风格将相对更加有利于中小盘成长。随着 2014 年 6 月以来新上市的一批次新企业的财务状况、行业发展趋势及公司治理状况更加明晰，未来 2-3 年有望重新迎来中小盘股票的较好投资时期。通过自上而下基于行业生命周期和公司的产品周期来精选具备未来业绩增长确定性的公司有望取得超额收益。随着环保督查的进一步深入，供给侧改革将逐步让位于通过技改来提升环保技术标准等经济产业结构调整的政策推动上来，中游制造业有望受益。

对于行业走势，我们最为看好军工装备制造、工业自动化等中游制造领域的投资机会。同时，我们也积极布局公共应急安全、汽车服务、新能源汽车等相关领域。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2018 年 4 季度，本基金份额净值增长率为-12.16%，业绩比较基准收益率为-4.51%。

#### 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 | 103,426,356.84 | 92.10        |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：股票             | 103,426,356.84 | 92.10  |
| 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      | 8,682,014.63   | 7.73   |
| 8 | 其他资产              | 187,814.44     | 0.17   |
| 9 | 合计                | 112,296,185.91 | 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              | 83,455,239.04  | 74.81        |
| 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           | 3,330,000.00   | 2.98         |
| 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  | 12,657,473.00  | 11.35        |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | -              | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 3,983,644.80   | 3.57         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -              | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -              | -            |
| 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        | -              | -            |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 103,426,356.84 | 92.71        |



### 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  | 300523 | 辰安科技 | 111,640 | 6,642,580.00 | 5.95         |
| 2  | 600038 | 中直股份 | 160,000 | 5,977,600.00 | 5.36         |
| 3  | 601965 | 中国汽研 | 800,000 | 5,664,000.00 | 5.08         |
| 4  | 300114 | 中航电测 | 765,000 | 5,446,800.00 | 4.88         |
| 5  | 600760 | 中航沈飞 | 190,000 | 5,264,900.00 | 4.72         |
| 6  | 002013 | 中航机电 | 800,000 | 5,208,000.00 | 4.67         |
| 7  | 002025 | 航天电器 | 241,900 | 5,183,917.00 | 4.65         |
| 8  | 002179 | 中航光电 | 150,000 | 5,052,000.00 | 4.53         |
| 9  | 000768 | 中航飞机 | 379,975 | 5,030,869.00 | 4.51         |
| 10 | 300699 | 光威复材 | 140,000 | 5,012,000.00 | 4.49         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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。

- 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。

## 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

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2

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   | 116,599.16 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 1,796.70   |
| 5  | 应收申购款   | 69,418.58  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |

|   |    |            |
|---|----|------------|
| 9 | 合计 | 187,814.44 |
|---|----|------------|

#### 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               | 139,514,196.20 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 4,400,157.28   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 4,816,532.68   |
| 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               | 139,097,820.80 |

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

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低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城低碳科技主题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

2019 年 1 月 21 日