

长城新优选混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

本基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城新优选混合
基金主代码	002227
交易代码	002227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,777,876,069.14 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为混合型证券投资基金，将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。在资本市场深入分析的基础上，本基金将参考基金流动性要求，以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。 2、债券投资策略 在大类资产配置基础上，本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债

	投资策略、债券回购杠杆策略等。 3、股票投资策略 本基金将主要遵循“自下而上”的分析框架，采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资，以此构建股票组合。	
业绩比较基准	15%×中证 800 指数收益率+85%×中债综合财富指数收益率	
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，属于中等风险、中等收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
下属分级基金的交易代码	002227	002228
报告期末下属分级基金的份额总额	2,885,421,457.30 份	892,454,611.84 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（2020 年 7 月 1 日 — 2020 年 9 月 30 日）	
	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
1. 本期已实现收益	74,990,398.82	21,802,093.69
2. 本期利润	55,269,043.14	15,488,201.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0198	0.0176
4. 期末基金资产净值	3,223,744,504.38	1,006,145,727.12
5. 期末基金份额净值	1.1173	1.1274

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

长城新优选混合 A

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

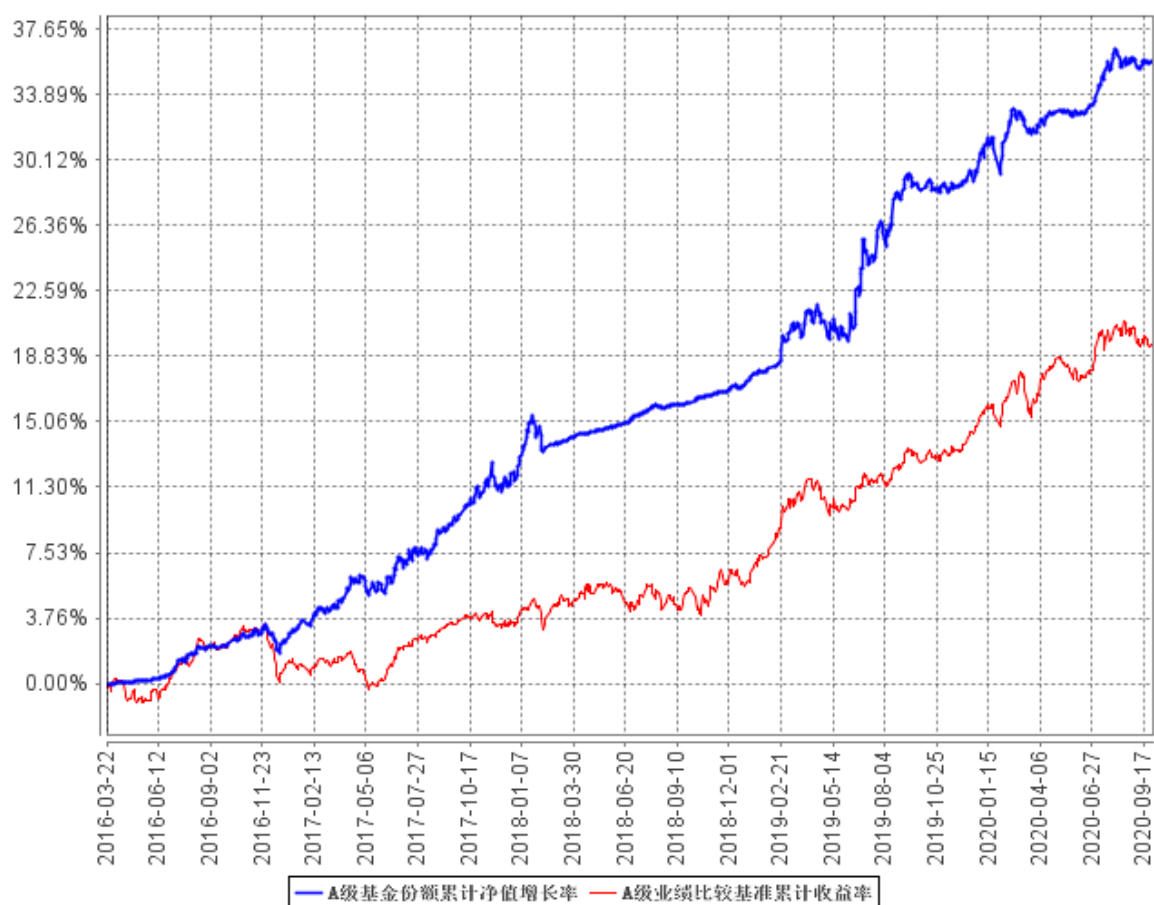
过去三个月	1.79%	0.14%	0.88%	0.22%	0.91%	-0.08%
过去六个月	3.08%	0.12%	2.69%	0.20%	0.39%	-0.08%
过去一年	5.80%	0.17%	5.96%	0.20%	-0.16%	-0.03%
过去三年	23.81%	0.19%	15.29%	0.19%	8.52%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	35.82%	0.18%	19.41%	0.18%	16.41%	0.00%

长城新优选混合 C

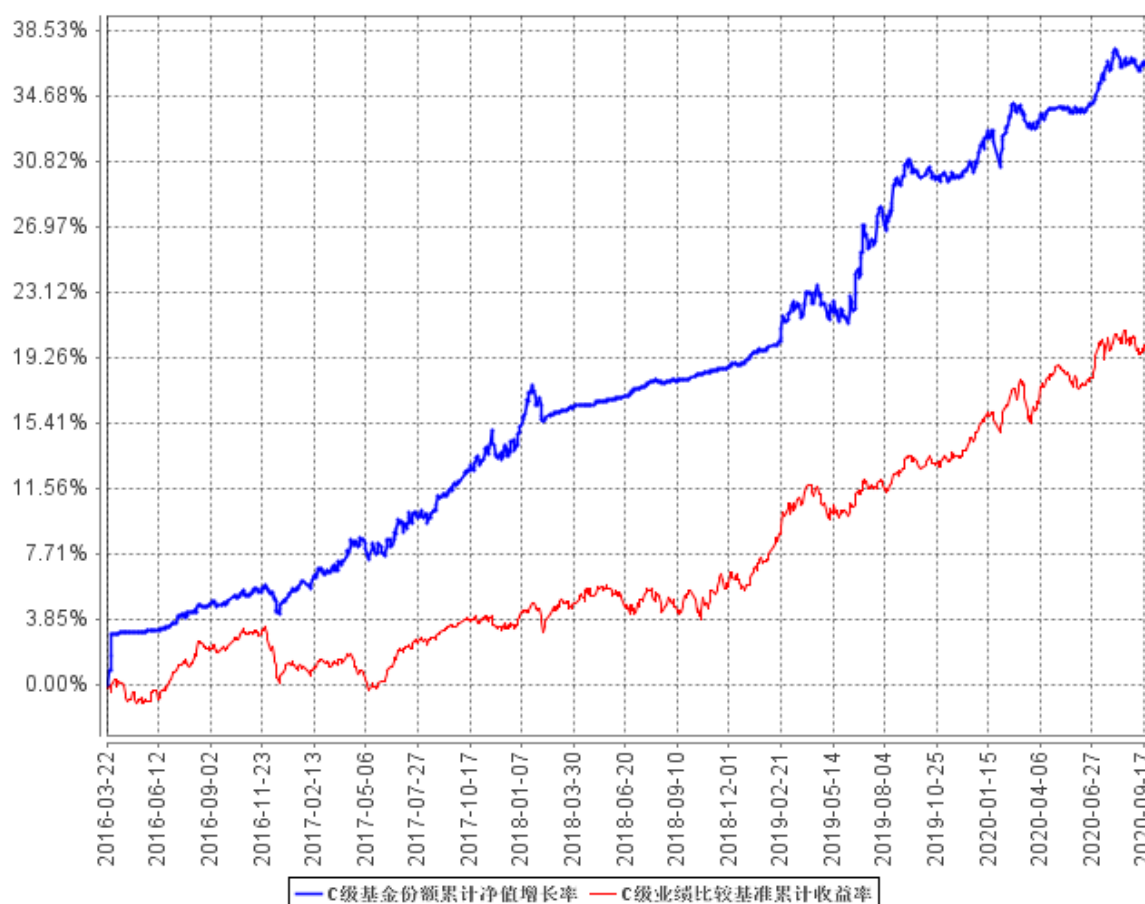
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.66%	0.14%	0.88%	0.22%	0.78%	-0.08%
过去六个月	2.82%	0.12%	2.69%	0.20%	0.13%	-0.08%
过去一年	5.21%	0.17%	5.96%	0.20%	-0.75%	-0.03%
过去三年	21.95%	0.19%	15.29%	0.19%	6.66%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	36.58%	0.18%	19.41%	0.18%	17.17%	0.00%

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

A级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



C级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本基金合同规定本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 0%-30%；本基金现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

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		
马强	多元资产投资部总经理, 长城新优选	2016 年 4 月 15 日	-	8 年	男，中国籍，特许金融分析师（CFA），北京航空航天大学工学学士、北京大学理学硕士。曾就职于招商银行股份有限公司、中国国际金融

	混合、长城久惠混合、长城久益混合的基金经理				有限公司。2012 年进入长城基金管理有限公司，曾任产品研发部产品经理、固定收益部总经理、“长城积极增利债券型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”、“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”和“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”基金经理助理，“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”、“长城久鑫保本混合型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”、“长城久益保本混合型证券投资基金”、“长城久安保本混合型证券投资基金”、“长城久盛安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”、“长城新策略灵活配置混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城久润保本混合型证券投资基金”、“长城久鼎保本混合型证券投资基金”、“长城久悦债券型证券投资基金”、“长城积极增利债券型证券投资基金”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

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》、《长城新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，结果符合相关法律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

三季度，国内经济继续向好运行，各类经济活动有序开展。复苏方向明确，复苏的速度及力度也略超预期，部分核心经济指标、金融数据已恢复正增长，“后疫情”时代国内经济表现出极强的韧性。通胀方面，在全球弱需求背景下，原油价格持续在低位徘徊；而对国内通胀影响较大的猪肉价格，也在生猪供给不断增加的背景下，供需矛盾进一步缓和，四季度的 CPI 有望在高基数背景下不断走低。

货币政策方面，三季度继续延续前期中性偏宽松的政策。由于国内经济率先复苏，货币政策短期内也难以再现一季度的大幅宽松的状态。而与此同时，其他仍受疫情影响的主要经济体，仍通过不断宽松的货币政策来对抗疫情，提振本国经济，也决定了国内货币政策在短期内不会大幅收紧。受上述两方面的影响，三季度中长端债券收益率持续上行，10Y 和 30Y 国债收益率均上行超 30bp，人民币也不断升值，兑美元汇率升至 6.7。

权益市场方面，三季度股市整体上行，但震荡加剧，同时呈现一定的分化性。7 月中上旬，此前受市场冷落的低估值板块如银行、地产、非银等迎来一波估值修复。而受疫情影响较小的板块，如消费、医药等在快速上涨后，出现一定的回调。与此同时，部分受政策推动的行业，也在三季度表现抢眼，如光伏、新能源汽车、免税等板块。

三季度，本基金的债券部分在回调债市中交易较少，持仓以高等级、短久期的债券为主；股票操作方面，仓位保持在较低水平，配置结构相对均衡。在震荡的市场中，净值继续保持稳健增

长。同时，基金也积极参与转债和新股的打新，增厚了部分组合业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城新优选混合 A 基金份额净值增长率为 1.79%；长城新优选混合 C 基金份额净值增长率为 1.66%；同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

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	228,141,926.55	5.35
	其中：股票	228,141,926.55	5.35
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,314,054,606.82	54.26
	其中：债券	2,314,054,606.82	54.26
	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	1,608,900,000.00	37.73
	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	67,764,139.32	1.59
8	其他资产	45,707,778.34	1.07
9	合计	4,264,568,451.03	100.00

5.2 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	154,663,606.19	3.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	16,793.79	0.00

G	交通运输、仓储和邮政业	3,161,149.90	0.07
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,665,677.96	0.20
J	金融业	58,884,192.00	1.39
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	2,496,928.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	225,736.19	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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	228,141,926.55	5.39

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	600036	招商银行	548,900	19,760,400.00	0.47
2	601318	中国平安	205,000	15,633,300.00	0.37
3	002271	东方雨虹	289,800	15,620,220.00	0.37
4	002241	歌尔股份	323,200	13,066,976.00	0.31
5	000858	五粮液	49,800	11,005,800.00	0.26
6	300059	东方财富	426,100	10,222,139.00	0.24
7	600585	海螺水泥	181,400	10,024,164.00	0.24
8	600031	三一重工	367,700	9,152,053.00	0.22
9	300750	宁德时代	38,300	8,012,360.00	0.19
10	600519	贵州茅台	4,500	7,508,250.00	0.18

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	30,018,000.00	0.71
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,319,355,500.00	31.19
	其中：政策性金融债	1,036,737,500.00	24.51
4	企业债券	70,155,000.00	1.66
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	252,479,106.82	5.97
8	同业存单	642,047,000.00	15.18

9	其他	-	-
10	合计	2,314,054,606.82	54.71

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	190207	19 国开 07	2,500,000	250,075,000.00	5.91
2	200304	20 进出 04	2,000,000	199,380,000.00	4.71
3	180208	18 国开 08	1,900,000	191,273,000.00	4.52
4	200401	20 农发 01	1,800,000	179,838,000.00	4.25
5	132013	17 宝武 EB	1,719,160	176,471,774.00	4.17

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

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 市场中性策略执行情况

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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

本报告期本基金投资的前十名证券除兴业银行、中国银行、华夏银行、浦发银行发行主体外，其他证券的发行主体未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。

根据福建银保监局公布的行政处罚信息公开表：

兴业银行股份有限公司（简称兴业银行）因同业投资用途不合规、授信管理不尽职、采用不正当手段吸收存款、理财资金间接投资本行信贷资产收益权、非洁净转让信贷资产、违规接受地方财政部门担保，于 2020 年 8 月 31 日被福建银保监局处以罚款。

根据中国人民银行福州中心支行公布的行政处罚信息公示表：

兴业银行股份有限公司（简称兴业银行）因为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定等案由，于 2020 年 9 月 4 日被中国人民银行福州中心支行处以罚款。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）公布的行政处罚信息公开表：

中国银行股份有限公司（简称中国银行）因中国银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在相关违法违规行等案由，于 2020 年 4 月 20 日被中国银保监会处以罚款。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）公布的行政处罚信息公开表：

华夏银行股份有限公司（简称华夏银行）因内控制度执行不到位，严重违反审慎经营规则等案由，于 2020 年 7 月 13 日被中国银保监会处以罚款。

根据上海银保监局公布的行政处罚信息公开表：

上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因未按专营部门制规定开展同业业务等案由，于 2020 年 8 月 10 被上海银保监局处以罚款。

本基金管理小组分析认为，相关违规事项已经调查完毕，行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小，对于公司的未来财务并无重大影响。同时，本基金持有的上述银行同业存单评级较高，流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面，主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对 18 兴业绿色金融 02、19 中国银行小微债 01、20 华夏银行 CD028、20 浦发银行 CD012 进行了投资。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	601,951.59
2	应收证券清算款	4,559,326.85
3	应收股利	-
4	应收利息	31,844,377.24
5	应收申购款	8,702,122.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,707,778.34

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132013	17 宝武 EB	176,471,774.00	4.17
2	132009	17 中油 EB	43,189,200.00	1.02
3	132015	18 中油 EB	22,776,822.60	0.54
4	132007	16 凤凰 EB	9,207,000.00	0.22

5.12.5 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。

5.12.6 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

项目	长城新优选混合 A	长城新优选混合 C
报告期期初基金份额总额	2,955,830,451.94	953,499,160.51
报告期期间基金总申购份额	856,010,964.68	409,186,053.95
减：报告期期间基金总赎回份额	926,419,959.32	470,230,602.62
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	2,885,421,457.30	892,454,611.84

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	27,682,015.32
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	27,682,015.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.73

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

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新优选混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城新优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城新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

广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

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