

长城消费 30 股票型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城消费 30 股票
基金主代码	011013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	725,150,051.13 份
投资目标	本基金主要把握消费主题投资机会，通过个股集中投资、长期持有，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）消费主题界定</p> <p>中国经济的持续发展，增长结构中消费已成为拉动经济的第一驱动力，同时随着人民收入水平提高，对美好生活的追求在不断提升，本基金主要关注为大众基本消费、品质消费等多层次消费需求提供优质产品和服务的公司。</p> <p>具体到行业分类上，本基金消费主题相关行业包括但不限于：</p> <p>1）主要消费行业：为满足居民基本生活提供基</p>

	<p>基础性商品和服务的行业，例如食品饮料、农林牧渔、纺织服装、商贸零售、医药生物等行业；</p> <p>2) 可选消费行业：在必需消费基础上，为居民更高层次需求提供商品和服务的行业，例如家用电器、汽车、消费电子、娱乐服务等行业。</p> <p>(2) 股票精选策略</p> <p>本基金在基于以上主题及行业配置的基础之上，通过定性和定量相结合的方式个股精选，构建本基金的各级股票池。本基金在进行股票资产配置时，将考察企业的流动性和换手率指标，参考基金的流动性需求，以降低股票资产的流动性风险。</p> <p>(3) 港股通标的股票投资策略</p> <p>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：</p> <p>1) 精选港股市场中独具特色且与 A 股公司存在差异化的代表性公司；</p> <p>2) 与 A 股公司相比具有估值优势、股息率较高的公司；</p> <p>3) 港股通综合指数成分股中，筛选市值权重较高、流动性较好的公司进行配置。</p> <p>(4) 存托凭证投资策略</p> <p>对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资于国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。</p>
业绩比较基准	<p>中证内地消费主题指数收益率×75%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合财富</p>

	指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担因港股市场投资环境、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	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城消费 30 股票 A	长城消费 30 股票 C
下属分级基金的交易代码	011013	011014
报告期末下属分级基金的份额总额	660,400,874.70 份	64,749,176.43 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7月1日—2021年9月30日）	
	长城消费 30 股票 A	长城消费 30 股票 C
1. 本期已实现收益	-18,530,942.51	-1,757,015.98
2. 本期利润	-34,741,125.38	-3,381,270.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0507	-0.0508
4. 期末基金资产净值	636,187,811.37	62,229,269.18
5. 期末基金份额净值	0.9633	0.9611

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

长城消费 30 股票 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	-4.71%	1.58%	-11.14%	1.49%	6.43%	0.09%

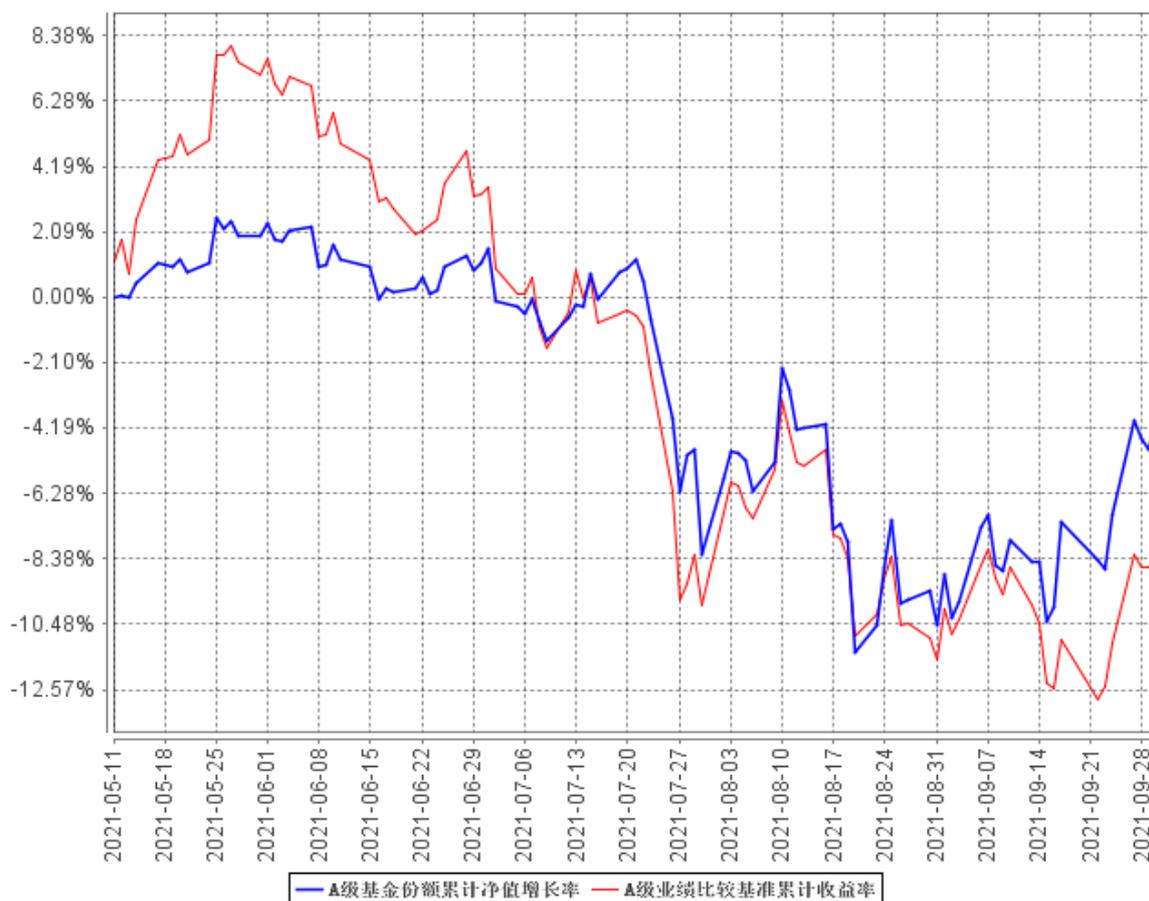
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-3.67%	1.29%	-8.23%	1.31%	4.56%	-0.02%

长城消费 30 股票 C

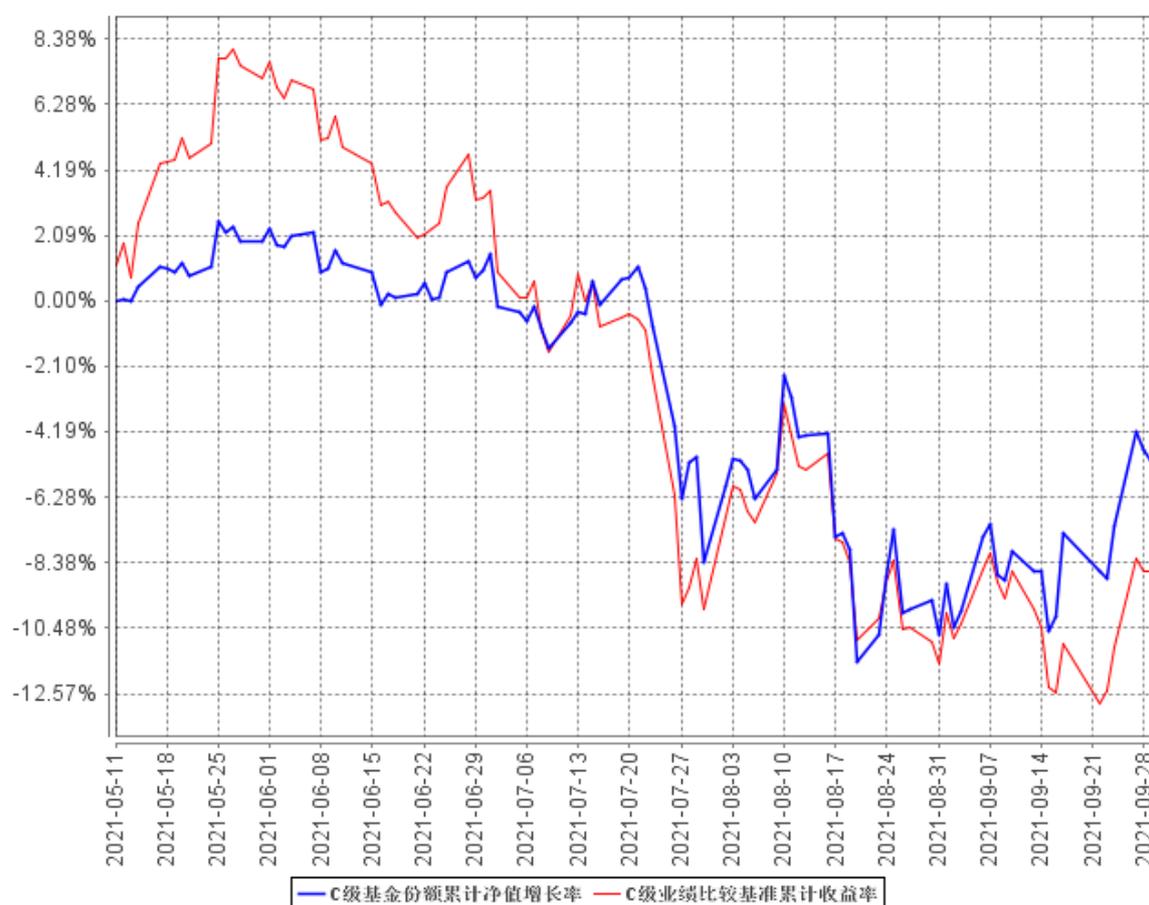
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.84%	1.57%	-11.14%	1.49%	6.30%	0.08%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-3.89%	1.29%	-8.23%	1.31%	4.34%	-0.02%

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本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 80%-95%,其中投资于基金持仓比例最高的前 30 只消费主题的上市公司股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%,投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%;每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%,其中现金不得包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等;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,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2021 年 5 月 11 日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
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	2021 年 5 月 11 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》、《长城消费 30 股票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

三季度。在疫情防控措施加码、能耗双控措施发力的作用下，国内宏观经济增速有所放缓，9 月份制造业 PMI 录得 49.6，自疫情得到控制以来首次跌破荣枯线。今年国内最大的一次疫情扩散恰好发生在暑期的旅游消费旺季，对消费的影响较大，8 月全国社会消费品零售总额同比仅增长 2.5%，比上月回落 6 个百分点。而各地 8 月份以来严格执行能耗双控政策，部分地区还拉闸限电，导致能源、原材料、化工等产品短期供求失衡，大宗商品价格出现较大幅度上涨，投资者普遍预期中的 PPI 见顶回落并未在 6 月份后发生，反而不断创出新高，实体经济利润向上游环节集中，中游制造业经营成本压力增大，周期板块景气度高企。

此外，教育领域的双减政策、互联网领域的反垄断、医药耗材的集采、医美领域的规范、地产调控政策的加码，都对相关领域实体经济及上市公司产生深远影响。国家积极鼓励“专精特新”，加之过去几年累计的大小市值个股的估值差，市场风格也转向中小盘个股。

可以说，这个季度政策是对证券市场的影响最大、最深远的因素之一。证券市场极致分化的走势也深刻反映了宏观经济结构调整的变化。短期景气度高的上游周期板块、大能源板块本季度大幅度上涨，消费、中游制造、金融、科技股普遍出现调整。

本基金报告期内仍处于建仓期，我们积极把握短期消费走弱、优质公司股价调整的机会，稳步提升仓位。我们认为，近期受到疫情影响的消费走弱是暂时的，大消费板块仍然是我们长期看好的板块，因为消费升级这一核心投资逻辑并未改变。经过半年多的调整，消费板块核心个股估值基本到了合理区域，无论是纵向与消费板块历史估值水平比，还是横向与今年大幅上涨、估值修复以后的其它板块相比，消费都具备了一定的性价比。截止报告期末，本基金已基本完成了建仓，权益仓位已经达到基金合同的要求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城消费 30 股票 A 基金份额净值为 0.9633 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.71%；截至本报告期末长城消费 30 股票 C 基金份额净值为 0.9611 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.84%；同期业绩比较基准收益率为-11.14%。

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	576,302,042.64	80.79
	其中：股票	576,302,042.64	80.79
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	133,465,917.07	18.71
8	其他资产	3,578,608.63	0.50
9	合计	713,346,568.34	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	445,786,964.90	63.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	3,328,560.00	0.48
F	批发和零售业	69,946.39	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,877,120.00	1.41
L	租赁和商务服务业	50,934,000.00	7.29
M	科学研究和技术服务业	54,130,058.84	7.75
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,153,840.00	1.74
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	576,302,042.64	82.52

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	000568	泸州老窖	286,400	63,460,512.00	9.09
2	600519	贵州茅台	33,700	61,671,000.00	8.83
3	601888	中国中免	195,900	50,934,000.00	7.29
4	000858	五粮液	214,000	46,949,460.00	6.72
5	600809	山西汾酒	137,600	43,412,800.00	6.22
6	300760	迈瑞医疗	110,600	42,627,452.00	6.10
7	603259	药明康德	264,880	40,473,664.00	5.80
8	600779	水井坊	220,800	28,074,720.00	4.02
9	002415	海康威视	477,100	26,240,500.00	3.76
10	002821	凯莱英	49,200	21,938,280.00	3.14

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌的股票。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资于国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合

的久期、流动性和风险水平。

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	170,256.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,157.32
5	应收申购款	3,392,195.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,578,608.63

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

项目	长城消费 30 股票 A	长城消费 30 股票 C
报告期期初基金份额总额	717,625,035.14	79,307,732.54
报告期期间基金总申购份额	14,109,618.03	10,213,663.71
减：报告期期间基金总赎回份额	71,333,778.47	24,772,219.82
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	660,400,874.70	64,749,176.43

§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消费 30 股票型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城消费 30 股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城消费 30 股票型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城消费 30 股票型证券投资基金招募说明书》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 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