

# 景顺长城新能源产业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：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 日

## §1 重要提示

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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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。

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 2021 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城新能源产业股票
基金主代码	011328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	6,220,081,416.93 份
投资目标	本基金通过自下而上的专业化研究分析，臻选优质新能源产业主题相关的上市公司。本基金在严格控制风险的前提下，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定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要包括：</p> <p>1、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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、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</p> <p>本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选符合新能源产业主题的股票构建投资组合。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>本基金的存托凭证投资将根据本基金的投资目标和上述境内上市交易的股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，通过定性和定量分析相结合的方法</p>

	<p>式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。</p> <p>4、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>5、股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易，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。</p> <p>6、融资交易策略 本基金可通过融资交易的杠杆作用，在符合融资交易各项法规要求及风险控制要求的前提下，放大投资收益。</p> <p>7、股票期权投资策略 本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，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。</p> <p>8、国债期货投资策略 本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p> <p>9、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。</p>	
业绩比较基准	中证新能源指数收益率*75%+恒生能源行业指数收益率*10%+中证全债指数收益率*15%	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。</p> <p>本基金还可投资港股通标的的股票。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。</p>	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城新能源产业股票 A 类	景顺长城新能源产业股票 C 类
下属分级基金的交易代码	011328	011329
报告期末下属分级基金的份额总额	2,135,306,685.17 份	4,084,774,731.76 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）	
	景顺长城新能源产业股票 A 类	景顺长城新能源产业股票 C 类
1. 本期已实现收益	431,086,583.39	863,380,814.01
2. 本期利润	309,264,140.98	638,511,449.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1416	0.1447
4. 期末基金资产净值	3,100,398,840.66	5,927,280,635.05
5. 期末基金份额净值	1.4519	1.4510

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

景顺长城新能源产业股票 A 类

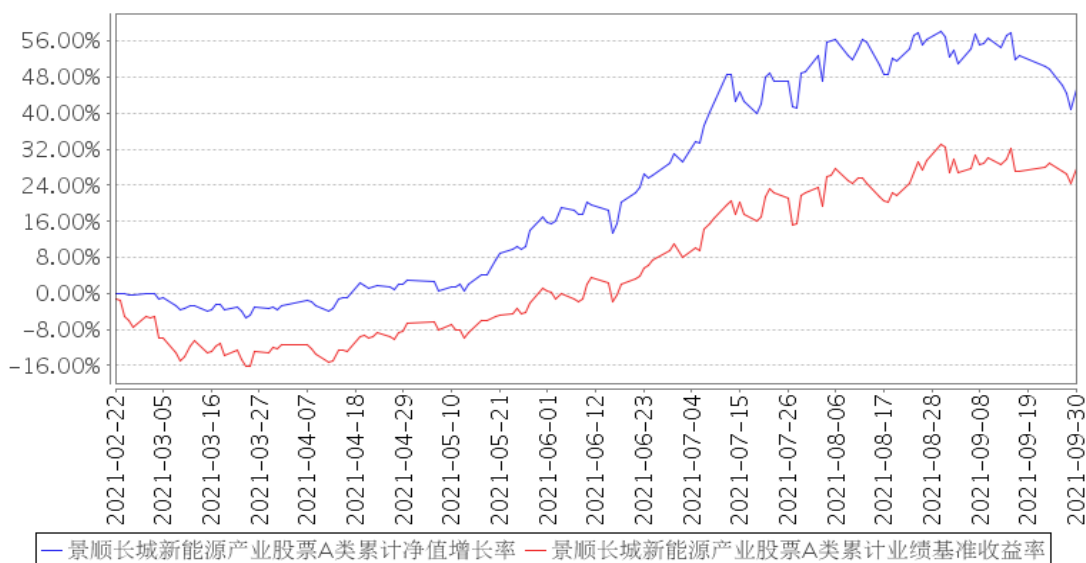
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.91%	2.21%	15.21%	2.16%	-4.30%	0.05%
过去六个月	50.66%	1.91%	45.87%	1.88%	4.79%	0.03%
自基金合同生效起至今	45.19%	1.76%	27.75%	1.95%	17.44%	-0.19%

景顺长城新能源产业股票 C 类

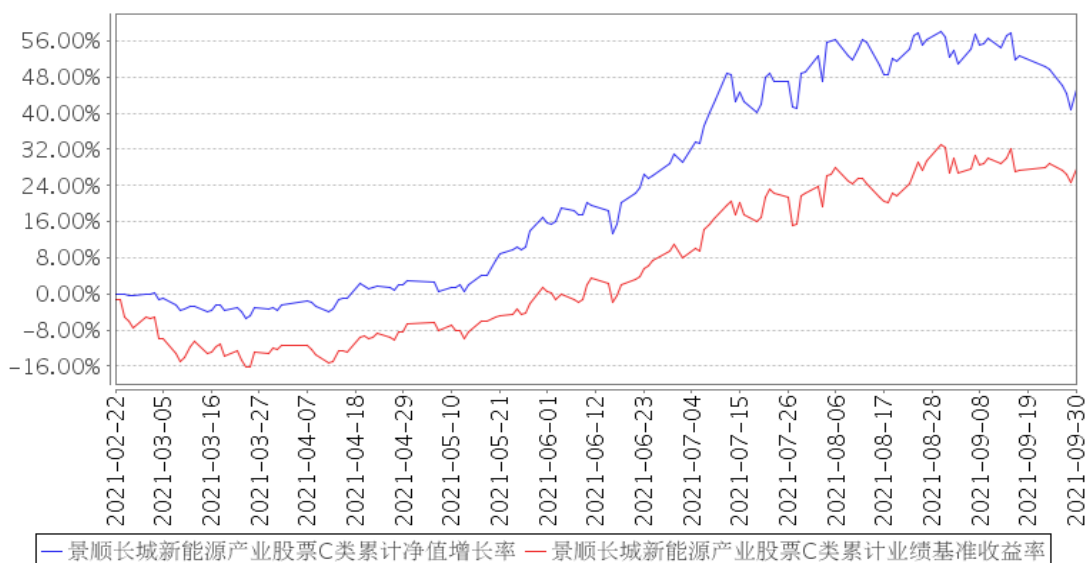
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.88%	2.21%	15.21%	2.16%	-4.33%	0.05%
过去六个月	50.58%	1.91%	45.87%	1.88%	4.71%	0.03%
自基金合同生效起至今	45.10%	1.76%	27.75%	1.95%	17.35%	-0.19%

### 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

景顺长城新能源产业股票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



景顺长城新能源产业股票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：投资组合比例：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 80%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%），投资于新能源产业主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权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。本基金的建仓期为自 2021 年 2 月 22 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。报告期末距离建仓结束期未满足一年。基金合同生效日（2021 年 2 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		
杨锐文	本基金的基金经理	2021年2月22日	-	11年	工学硕士、理学硕士。曾任上海常春藤衍生投资公司分析部高级分析师。2010年11月加入本公司，担任研究部研究员，自2014年10月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部执行总监、基金经理。具有11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、《景顺长城新能源产业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，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 4 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

本季度，全球新冠疫情不断反复，资本市场依旧处于大幅波动的状态。受到全球航运阻塞、流动性泛滥和能耗管制等多方面因素影响，大宗商品价格和化工品价格均出现大幅暴涨，进一步强化了市场的滞涨预期。本季度，行业间表现方差极大，白马消费股和科技制造业相关个股表现普遍低迷，周期股表现普遍优异，沪深 300、中小板指分别下跌 6.85%、4.98%，而创业板指表现同样不佳，下跌 6.69%。

本季度，得益于不断超预期的销量，我们重仓的新能源车板块延续了上半年的强势，虽然部分功率半导体相关的个股调整幅度较大，但我们相信电动化/智能化的大幕正在徐徐拉开，我们依然充满信心，深信彩虹总在风雨后。不管市场如何变化，我们依然坚持投资具有伟大前景的新兴产业企业，并伴随他们的成长，而不是趋势增强、寻求市场热点。我们相信未来的胜者一定是不断高强度投入的企业。尽管这些企业不一定是当前的焦点，但是，我们相信厚积薄发才能换取长期的发展。尽管这个过程充满艰难与痛苦，我们仍会坚持我们的选择和风格，我们也会不断优化和改进我们的持仓组合。本基金始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股，基金仓位处于基金合同规定仓位限制中的中等仓位（85%-90%）。

我们在中报中表达了对市场的乐观，只是没预料到三季度的市场机会主要体现在周期股的暴涨，市场唯一的主线就是涨价。我们之前并不认为碳中和是新一轮的供给侧改革，也判断不大可能发生一刀切的关停产能。很不幸，我们出现明显的误判：碳中和的确演变成加强版的供给侧改革，政府通过能耗管控的手段来限制，甚至驱赶低附加值高能耗的产业与企业。在碳中和政策执行过程中，政府的有形之手无法准确调控市场，出现偏差是不可避免的，因此，实际操作中就演变成一刀切式限电现象的频发，这对不同类别的制造业产业链均造成了明显的冲击。幸运的是，我们的政府具有非常强的纠偏能力。近期，国务院及各部委已经陆续出台各种纠偏措施，我们认为周期品快速上涨已经告一段落了，制造业面临的成本压力和限电压力也将大为缓解。

不过，纠偏并不意味着回到过去粗放式的发展方式，碳中和的政策目标仍会延续，只是以更加温和及市场化的方式进行，未来的发展思路仍是继续限制一次能源的供应，鼓励风光水核等清洁能源的使用。在能源结构调整完成之前，这个过程中依旧会出现区域性的缺电限电现象。国务

院推动市场化的电价调价机制，意味着低价能源的时代可能一去不复返了。这势必会倒逼更多企业进行节能减排的改造，将带来一系列的市场机会。

诚然，我们的确低估并错过了第三季度的“涨价主线”行情，但是，A 股往往容易过度演绎和透支未来，部分周期股已经达到不可思议的位置。随着大宗商品价格轰轰烈烈的上涨告一段落，周期股继续表现强势的概率并不大。过去一个季度，大宗商品价格的大涨导致中游制造业的盈利能力受损，资源价格和能源价格的暴涨又引发滞涨预期，让很多人担心“第一次石油危机”对市场的冲击再度重演，也使得制造业与消费行业的股价均出现大幅调整。随着政策层面的纠偏，我们倾向于在这些行业中寻找错杀的机会，毕竟最糟糕的时间已经过去了。

#### 我们对未来的展望

我们对未来半年的看法转向相对谨慎，我们认为全面性的行情可能性很低，更可能是结构性分化的行情。第三季度的行业间表现方差极大，由于部分股价严重透支以及政府的纠偏措施陆续出台，四季度有可能反着来走。今年年初，市场为更长远的美好愿景付出了极高的溢价，部分公司的估值透支了未来 5-10 年的空间。然而到了三季度，随着国内外的宏观形势越来越错综复杂，市场画风一转，却再无法容忍这些公司短期的波折和扰动，很多优秀公司都出现了剧烈的戴维斯双杀。市场又转向过度演绎涨价效应，把很多周期股炒到不可思议的价位。实际上，企业长期稳定的增长只是理想中的模型，企业的经营过程中一定会有各种各样波折，成长永远不可能是坦途，但是，这些波折往往是大潮中的浪花。投资是在迷雾中探索的过程，重要的是我们寻找到有光的方向，即使途中有磕绊，我们也必须保持足够的战略定力，有所为有所不为，才能确保到达胜利的彼岸。

四季度难以准确判断方向，但是就更长视角来看，我们认为优质的科技龙头白马股以及以专精特新为代表的中小市值龙头充满机会。第三季度的大市值股票均出现大幅调整，部分严重高估和长期透支的白马股的下跌可能是一去不复返，但是，普跌的过程一定会存在不少错杀的机会。另外，中小市值公司经过多年估值消化，已经出现一批估值合理且高成长性的标的，这里面蕴藏着很多机会。

今年以来，受到全球经济恢复、极端气候、地缘政治风险以及碳中和减排政策等多方面因素影响，大宗商品价格和能源价格的持续大涨，让很多人都在探讨 70 年代的能源危机以及由此引发的滞涨会不会再度出现？实际上，70 年代初的通胀最开始并不是石油危机引发的，引发美股下跌的主要原因是经济下行与战后“婴儿潮”带来的总需求扩张推升的高通胀水平。为遏制通胀持续攀升，1973 年初开始，美联储在 9 个月内连续加息 7 次，然后，石油危机才正式爆发。因此，“第一次石油危机”并不是 1973 年到 1974 年美股下跌的主因，只是个放大器。总需求急速扩张带来



的恶性通胀也在 1993-1994 年的中国发生过，这种情况在经济发展初期是正常的。随着经济体量的增长，增速逐步下移，全球主要经济体再也没出现过严重的通货膨胀问题。这里面还有一个重要因素是中国作为世界工厂的出现以及全球资本过剩，无法抑制的资本投资冲动导致供需紧缺周期不断缩短。从全球角度来看，“人口老龄化”已经成为了主要经济体共同面临的问题，总需求失控的风险几乎不可能再度发生。

值得借鉴的是，“第一次石油危机”爆发后，美股出现了历史上时间最长的中小盘股行情。“漂亮 50”行情结束之后，股市从 1975 年开始回升，市场风格全面切换为成长股的中小股票行情，这个风格一直持续了到 1983 年。

由于疫情对各国的生产和消费带来巨大的冲击和破坏，不断损伤各国居民的资产负债表。从全球范围内来看，仍然看不到通过加息大幅回收流动性的可能性。那么，我们可以预判在流动性过剩的大背景下，今天的市场似乎就像身处在肥皂水中，更可能出现的是泡沫不断的诞生与湮灭，市场很难出现大级别的调整，更有可能是轮动式结构行情。

流动性持续过剩，但并不意味着经济好。从近期各地的房地产土地大面积流拍，以及房地产的销售快速转冷，房地产的灰犀牛已经缓缓到来。当前的楼市调控政策不仅覆盖供给和需求两端，而且延伸至全链条，其力度和广度都堪称前所未有。房地产市场要不是放量上涨，要不就是缩量下跌，基本不可能会出现放量平稳的中间状态。因此，我们几乎可以肯定地产已经走向下行周期。下行的地产周期不仅会对上下游行业带来负面影响，同样会对政府的基建投资能力带来巨大的压力。考虑到地产产业链主要影响传统产业链，资源品价格持续上涨的支撑基础是相对薄弱的。后续更可能出现的是相对疲弱的经济以及过剩的流动性并存的局面，市场的聚焦点会更为偏向于科技与制造。

#### 我们的投资重心

本基金仍将聚焦于新能源领域尤其是电动车方面的投资。电动车是三季度少数表现优秀的成长板块，主要是电动车销量数据不断超市场预期。新能源的上游锂矿和各种化工材料由于阶段性的供需紧张出现了价格大幅上涨，这对电池企业和整车企业带来明显的成本压力。电动智能化的大趋势已经是毋庸置疑的，但是，大家也要清醒认识到电动车的发展肯定不是一帆风顺的。价格的过度上涨将会带来更多的新进入者，各路资本开始围堵国内外的锂矿，化工巨头也纷纷宣布进军电动车材料领域。价格上涨催生的严重过热可能会带来竞争格局的破坏，电动化未来的机会不大可能是全面性的，未来更需考究技术壁垒与竞争格局，更多机会来自新的技术方向（例如：能量密度提升带来的各种材料需求）。十一期间，电动车充电问题再度成为焦点。电动车的发展还是离不开充电配套设施的建设，今天暴露的问题将促使政府更大力度支持充电桩的发展。否则，

如果电动车只是局限于市内交通，那么，阶段性的增长瓶颈会逐渐体现。

电动化是火热的行情，但是，智能化相对而言就比较冷淡，主要原因是今年汽车严重缺芯对智能化带来较大的冲击。智能化是与汽车整体销量挂钩的，不仅仅与电动车。然而，随着近期 ST 芯片受马来疫情的影响基本消除，芯片短缺问题在逐步缓解，汽车行业最艰难的时刻已经过去。缺芯带来的过度消耗库存以及累积大量待交付订单，会让汽车行业从四季度开始明确起航，汽车智能化领域的增长将重回高速通道。

电动智能化带来的改变并不局限于燃油变成电动，也会从简单的车机变成智能座舱，智能驾驶更是从无到有，且不断升级。鸿蒙 2 的横空出世，完美的多屏协同，同样给未来的车上娱乐带来无限的想象空间。这些的改变都会带来零部件的巨大变化：IGBT/SiC 的大幅度应用、车的含硅量大幅度上升、更多酷炫功能的推出（例如：ARHUD、车载投影等）... 这些变化将会带给我们很多不局限于电动化的投资机会。

中国的智能电动车产业链在起步阶段就具有全球竞争力，中国智能电动车产业链不仅有完整的产业链，还有足够大的规模，全球的汽车品牌基本上都在中国寻找供应商。这种产业链优势不仅仅体现在电动化层面，同样发生在智能化方面。去年推出的大众 ID4 的销量惨淡也反衬出国际车厂的智能化水平是与国内车厂有明显差距的。国际车厂在电动化的落后或许比我们预想还要糟糕，这对国内车厂都是明显的机会。这或许将开启中国汽车品牌正式走向世界之路，过去，中国的自主品牌的售价一直被压制在 15 万及以下，今天，中国车企在智能电动车上正式进入利润最丰厚的 20-50 万的市场，打破过去合资品牌和进口品牌在这个价位段的垄断。我们相信，中国的车企终将走向主流舞台，我们时刻盯着这里面诞生的投资机会。

同时，我们也重点关注和汽车电动化/智能化息息相关的功率半导体领域。上个季度，我们在季报中也表达过看好功率半导体领域，但实际并不如我们所愿，半导体在本季度表现比较糟糕，呈现普跌的状态。之前，市场普遍把半导体视为炒景气度的方向，但是，我们依然需要强调这次半导体的机会不是一次性机会，而是长期的机会。这次半导体不仅仅是缺芯带来的量价齐升，更重要的意义是中国半导体企业走向高端化的进程在加速。正因为这次前所未有的芯片危机，让很多中国芯片企业不同产品和领域出现零的突破，国产全面突围已经是无可争议的趋势。

过去，功率半导体的增长相对稳定，主流晶圆厂和 IDM 企业的扩张也同样是缓慢的，然而，新能源车、光伏风电、储能等碳中和领域大量使用 IGBT、MOS 以及 SiC 等功率半导体，成为行业前所未有的强驱动力。从供给端来看，由于二手 8 寸设备一台难求，更多只能依靠 12 寸线的扩产，然而扩产周期又长达 2.5-3 年，还需要特殊工艺支撑，功率半导体的供给释放速度是缓慢的。供需失衡将持续较长时间，这对中国的 Fab 厂和 IDM 企业都是历史性机遇，尤其对于 IDM 企业更是

产品走向高端化的关键时刻。除功率半导体之外，TI、英飞凌等企业回防汽车芯片，势必会让出很多领域和空缺，这对国内相关的企业都是历史性机遇。

### 我们的投资选择

A 股有时候 是非黑即白，对于风格往往是过度演绎。今年年初蜂拥抱团大盘股，严重透支很多公司的长期空间。下半年开始，市场则 180 度大转弯，全面抛弃大盘股，转向疯狂炒作以涨价为主线的周期股，炒到不可思议的状态。今年的疯狂轮动对大规模的基金经理的确是前所未有的挑战。我们不少持仓也受到风格的影响和冲击，但是，由于组合相对均衡，整体影响可控。我们的基金规模与投资风格决定了我们不可能做大幅轮动，尽管市场风格对我们压力也是很大的，但是，我们还是会坚持自己，从长期眼光看待每一笔投资，通过持续的跟踪动态调整持仓。投资不时就会面临四面楚歌的状态，我们只能紧盯着行业趋势，准确把握企业的基本面的锚，才能面对惊涛骇浪而岿然不动。我们深信做有价值的坚持与独立思考才能为持有人获取持续的超额收益。

我们之前的季报也长篇大论论证：拥抱代表未来趋势的新兴产业，伴随时代的发展才能确保投资过程中不被估值反噬，从而赚取利润增长的钱。众所周知，经济增长的三大增长要素：劳动力、资本投入以及全要素生产率。在我国人口老龄化的大背景之下，劳动力不可能再成为经济增长的主要驱动力。在房地产走向下行周期，以及碳中和政策也会约束很多资本密度型的投入，资本投入也很难成为我们经济增长的主要驱动力。因此，我们的增长唯一的道路几乎就剩下全要素生产率的提升。参照在 08 年之后的美国，传统经济增长模式日趋乏力，新经济蓬勃发展，催生了美股开启长达十几年的全面科技股牛市。中华之崛起，不可能离开科技的崛起，A 股的未来大概率也会这样演绎。

### 关于基金的区分

我们现在管理的优选、环保优势、创新成长和成长领航等四个基金均定位为全行业基金，主要采取之前季报所描述的企业生命力评估的方法论策略。它们不仅会投资在企业成长爆发阶段，也会有大量投资于陪伴企业成长的早中期阶段，市值分布从 30 亿至万亿不等，行业分布也较为分散，体现为多层次均衡式投资。

景顺长城成长龙头也定位为全行业基金，但是投资的企业会更偏重于大市值龙头成长股。

景顺长城公司治理基金操作思路偏向于争取绝对收益，但有较多仓位投资于中小市值股票。

景顺长城电子信息产业与新能源产业均是团队管理的行业型基金，分别聚焦于科技股与新能源产业。由于聚焦于科技股和新能源产业，这两个基金会体现较高的波动率。我们希望通过产业切入的方式实现持续的超额收益，并通过更专业的产业投资让投资者分享产业成长的红利。

### 结束语

尽管今年充满着挑战，但是，我们信心依旧。我们坚定保持投资的战略定力，也希望持有人能持续保持对我们的信任。面对百年不遇之变局，我们努力把稳船舵，破浪前行，定当不辜负信任。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 3 季度，景顺长城新能源产业股票 A 类份额净值增长率为 10.91%，业绩比较基准收益率为 15.21%。

2021 年 3 季度，景顺长城新能源产业股票 C 类份额净值增长率为 10.88%，业绩比较基准收益率为 15.21%。

#### 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	8,057,514,792.55	86.49
	其中：股票	8,057,514,792.55	86.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,700,000.00	3.22
	其中：债券	299,700,000.00	3.22
	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	882,895,783.29	9.48
8	其他资产	75,842,131.75	0.81
9	合计	9,315,952,707.59	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 755,722,790.76 元，占基金资产净值比例为 8.37%。

### 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	12,350.52	0.00
B	采矿业	-	-

C	制造业	7,301,644,860.09	80.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	27,599.91	0.00
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	11,099.55	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	32,194.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	36,443.15	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,301,792,001.79	80.88

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
周期性消费品	469,234,990.43	5.20
非周期性消费品	-	-
综合	-	-
能源	32,031,335.27	0.35
金融	-	-
工业	126,295,848.87	1.40
信息科技	128,160,616.19	1.42
公用事业	-	-
通讯	-	-
合计	755,722,790.76	8.37

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

### 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	300207	欣旺达	19,740,259	738,285,686.60	8.18
2	688116	天奈科技	3,681,610	552,536,028.80	6.12
3	600460	士兰微	9,535,392	544,375,529.28	6.03
4	300750	宁德时代	1,017,503	534,931,852.19	5.93

5	300568	星源材质	11,118,823	500,902,976.15	5.55
6	603799	华友钴业	4,177,035	431,905,419.00	4.78
7	600210	紫江企业	47,788,471	422,927,968.35	4.68
8	600418	江淮汽车	25,303,810	341,601,435.00	3.78
9	600111	北方稀土	7,378,300	326,637,341.00	3.62
10	600745	闻泰科技	3,451,712	319,975,345.92	3.54

### 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

无。

### 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	299,700,000.00	3.32
	其中：政策性金融债	299,700,000.00	3.32
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	299,700,000.00	3.32

### 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	210404	21 农发 04	3,000,000	299,700,000.00	3.32

### 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，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。

## 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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

### 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、江苏天奈科技股份有限公司（以下简称“天奈科技”，股票代码：688116）于 2021 年 6 月 18 日收到镇江市应急管理局出具的行政处罚决定（（苏镇）应急罚[2021]6 号），其因发行人成品库二层有 2 吨硝酸铝未存放在危化品专用仓库，被给予责令改正，并处人民币伍万柒仟伍佰元罚款。

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天奈科技进行了投资。

2、其余九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	5,843,622.41
2	应收证券清算款	66,263,544.20
3	应收股利	-
4	应收利息	2,797,976.55
5	应收申购款	936,988.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,842,131.75

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600745	闻泰科技	38,835,000.00	0.43	大宗交易流通受限

### 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	景顺长城新能源产业股票 A类	景顺长城新能源产业股票 C类
报告期期初基金份额总额	1,904,562,618.54	3,838,196,798.46
报告期期间基金总申购份额	1,803,820,855.60	3,744,674,103.09
减：报告期期间基金总赎回份额	1,573,076,788.97	3,498,096,169.79
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	2,135,306,685.17	4,084,774,731.76

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新能源产业股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城新能源产业股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城新能源产业股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城新能源产业股票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 10 月 27 日