

景顺长城中小盘混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	景顺长城中小盘混合
场内简称	无
基金主代码	260115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	66,662,117.56 份
投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力的中小型优势企业，充分把握其高成长特性和市值高速扩张所带来的投资机会，追求基金资产的长期资本增值，以超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置：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，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。 股票投资策略：本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，制定相应的投资策略，本基金在对投资标的进行研究筛选时，将从定性及定量两个方面加以考察分析。 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。
业绩比较基准	中证 700 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金与债券型基金，低于股票型基金。本基金主要投资于中小盘股票，在混合型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。

基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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（2021年7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,855,725.61
2. 本期利润	2,084,042.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0305
4. 期末基金资产净值	117,353,336.09
5. 期末基金份额净值	1.760

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。

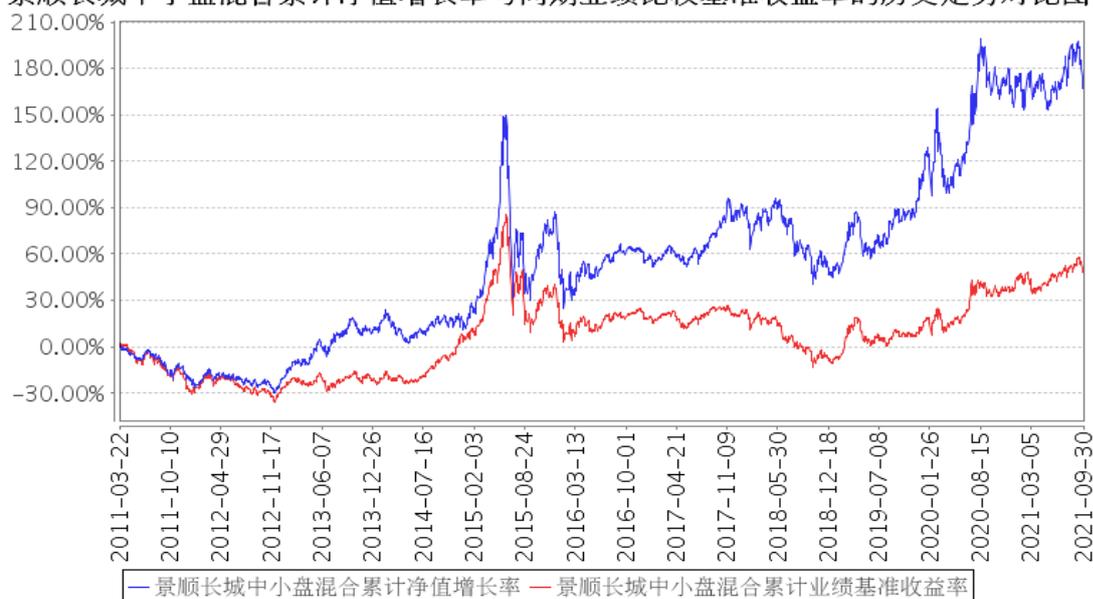
3.2 基金净值表现

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

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	1.44%	1.34%	0.92%	0.95%	0.52%	0.39%
过去六个月	2.74%	1.20%	9.39%	0.83%	-6.65%	0.37%
过去一年	3.29%	1.31%	12.78%	0.94%	-9.49%	0.37%
过去三年	65.88%	1.61%	50.34%	1.17%	15.54%	0.44%
过去五年	70.84%	1.43%	26.03%	1.05%	44.81%	0.38%
自基金合同 生效起至今	174.36%	1.58%	49.95%	1.28%	124.41%	0.30%

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

景顺长城中小盘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：基金资产的 60%-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%），基金资产的 5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，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%）。本基金投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的 80%。本基金的建仓期为自 2011 年 3 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。

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	2018 年 1 月 30 日	-	13 年	工学硕士。曾任天相投资顾问公司投资分析部小组主管。2010 年 8 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2015 年 3 月起担任股票投资部基金经理。具有 13 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合规守信情况的说明

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、《景顺长城中小盘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

国内方面，7、8 月份经济数据几乎全面低于预期，疫情与天气等因素有一定扰动，但趋势向下仍较为确定，对于经济趋势下行、逐步承压的判断没有改变。结构上看，工业生产继续降速，海外疫情扰动对于进出口仍有阶段性提振，投资方面房地产投资同比 8 月已经接近零增长、制造业投资同比持续下滑，基建投资同比维持负增长，消费实际增速 8 月已经跌至零附近，目前的经济状况与持续偏弱的货币金融数据等较为吻合，最新公布的 9 月制造业 PMI 再度低于市场预期并跌破荣枯线。此外，近来高炉、长丝等的开工率持续下降，能耗双控的影响仍在持续，若政策未出现边际变化，可以推演 9 月乃至之后的工业生产大概率仍将偏弱，另一个影响是相关产品涨价。

而从信用环境来看，预计 10 月份社融同比可能见到年内底部 10%左右，“宽信用”的实现目前仍较为渺茫，结合考虑明年稳杠杆以及经济增速的预测，预计社融增速趋势向下大概率还没结束。货币政策方面大体上维持稳中偏松，宽松预期取决于是否可能在近期宣布降准，相应的时间窗口可能仅局限于 10 月份，目前来看这个概率在降低，国庆节之后央行公开市场操作较为谨慎。

海外方面，从经济恢复的节奏来看，海外正在复制中国此前的走势，此前我们预计 5 月份是海外经济修复的高点，此后将持续边际放缓；最新的 8 月全球制造业 PMI 跌至 54.1 新低、跌幅扩大，此前“虚高”的 7 月份非农就业数据在 8 月份也如期显露颓势，9 月继续低于市场预期，海外疫情的反复对于海外还是有显著影响，整体上看海外需求（特别是美国）后续仍面临着疫情、补贴停止、政府债务上限等因素的约束。而在最新 9 月份议息会议上，美联储进一步明确了 Taper 的节奏，整体基调偏鹰，Taper 时点与节奏可能略快于市场预期、加息时间点可能提前至 2022 年，最终政策的推演仍需要观察，最大的变数仍在于就业恢复的情况以及通胀的走势是否将显著超出政策制定者的预期。而如此前所提及的，美元指数的走高对于新兴市场而言仍是最大的不利因素，资本市场需要对此保持关注。

市场方面，3 季度上证综指、上证 50、沪深 300 分别下跌 0.6%、8.6%、6.8%；中小板、创业板指数分别下跌 5.0%、6.7%。涨幅居前的行业分别为煤炭、有色金属、钢铁、电力及公用事业、基础化工，分别上涨 40.87%、26.63%、22.46%、20.25%、17.83%；跌幅居前的行业分别为餐饮旅游、医药、食品饮料、家电、纺织服装，分别下跌 17.89%、14.67%、12.91%、10.24%、9.91%。

本季度，本基金保持较高仓位，基于产业的生命周期和公司的产品周期来精选优质的中小市值股票。重点配置在汽车节能产业链、顺周期成长新材料、银行 IT、工业互联网软件、顺周期消费上游原材料细分龙头等相关领域。行业配置上，重点配置在计算机、基础化工、汽车、医药生物、国防军工等行业领域。

宏观场景判断仍是“稳货币、紧信用”，但两者边际上都趋于缓和，目前来看股债都没有系统性风险，而从估值的角度来看，股票的性价比近来相对于债券有所抬升。信用收缩以及宏观经济基本面走弱的破局，有待房地产政策以及地方政府隐性债务约束的边际变化，后者目前仅在于 11 月前专项债发行完毕以及今年底明年初形成实物工作量，而前者的弹性相对更大，在“房住不炒”的大背景下，近期部分城市房贷利率有所松动，近期中房协将召开房地产企业座谈，大的调控环境不会改变，但这些微妙的变化是否预示着政策的边际微调，这大概率是 4 季度与明年 1 季度经济走向的重要影响因素。

目前，市场整体估值并不高，金融市场流动性整体仍显宽松；高估值核心资产板块领域面对即将到来的流动性边际收缩将更为敏感、波动率将提升；而中小市值板块领域的估值整体相对不

高，胜率或更高。

对于行业走势，我们最为看好汽车节能产业链、顺周期成长新材料、银行 IT、工业互联网软件、顺周期消费上游原材料细分龙头等行业领域的投资机会。同时，我们也积极布局低估值房地产、公共应急安全、视频图像处理、公司治理改善的轻卡龙头、直升机产业链等相关领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 3 季度，本基金份额净值增长率为 1.44%，业绩比较基准收益率为 0.92%。

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	109,109,691.50	92.52
	其中：股票	109,109,691.50	92.52
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	8,635,077.69	7.32
8	其他资产	182,924.74	0.16
9	合计	117,927,693.93	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	12,350.52	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	83,009,004.11	70.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	20,183.39	0.02
F	批发和零售业	25,165.33	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	9,652.50	0.01
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	19,551,511.93	16.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,409,752.00	5.46
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,303.96	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	37,497.42	0.03
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	109,109,691.50	92.98

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 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	603161	科华控股	586,000	7,823,100.00	6.67
2	601208	东材科技	455,780	7,260,575.40	6.19
3	300674	宇信科技	345,940	6,590,157.00	5.62
4	300378	鼎捷软件	295,800	6,569,718.00	5.60
5	600409	三友化工	588,900	6,560,346.00	5.59
6	000656	金科股份	1,242,200	6,409,752.00	5.46
7	300523	辰安科技	290,756	6,382,094.20	5.44
8	603516	淳中科技	357,700	6,295,520.00	5.36
9	600166	福田汽车	1,656,700	6,278,893.00	5.35
10	002933	新兴装备	214,700	6,187,654.00	5.27

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

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

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。

5.11 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

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 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	23,256.37
2	应收证券清算款	40,899.68
3	应收股利	-
4	应收利息	786.25
5	应收申购款	117,982.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	182,924.74

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	71,930,553.95
报告期期间基金总申购份额	5,727,283.44
减：报告期期间基金总赎回份额	10,995,719.83
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	66,662,117.56

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中小盘股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中小盘混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中小盘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 10 月 27 日