

景顺长城中小盘混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 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 2022 年 4 月 21 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 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	62,185,477.05 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,025,559.17
2. 本期利润	-25,108,652.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4020
4. 期末基金资产净值	96,263,175.87
5. 期末基金份额净值	1.548

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。

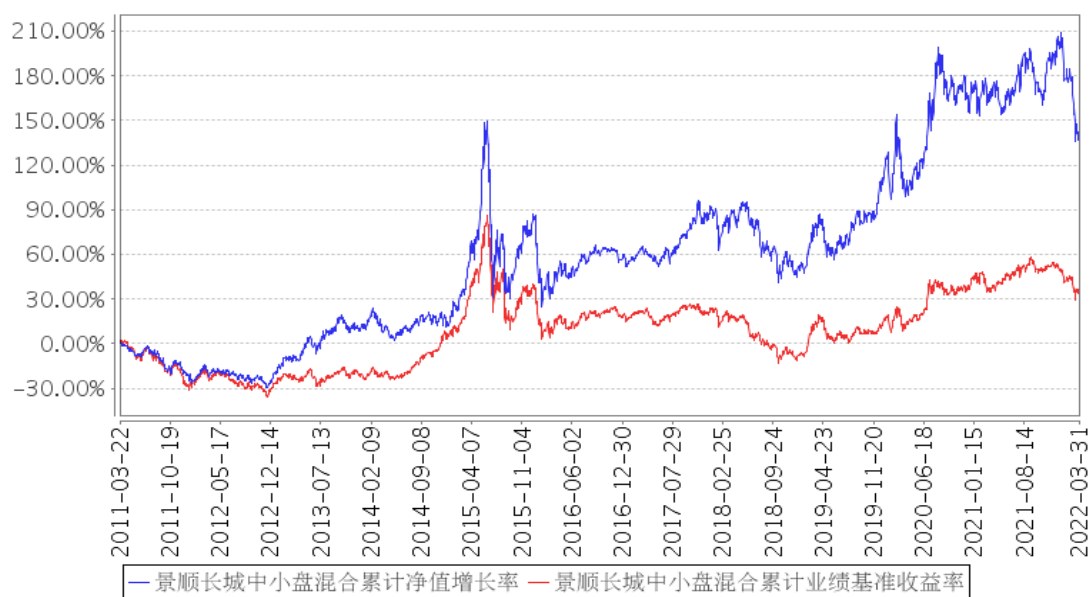
3.2 基金净值表现

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	-20.62%	1.71%	-11.99%	1.17%	-8.63%	0.54%
过去六个月	-12.05%	1.42%	-9.82%	0.93%	-2.23%	0.49%
过去一年	-9.63%	1.31%	-1.35%	0.88%	-8.28%	0.43%
过去三年	35.67%	1.56%	18.77%	1.09%	16.90%	0.47%
过去五年	49.71%	1.49%	12.25%	1.07%	37.46%	0.42%
自基金合同 生效起至今	141.31%	1.58%	35.22%	1.26%	106.09%	0.32%

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	-	14 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 14 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 17 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，3 月份统计局公布 1-2 月经济宏观数据与微观数据有多处背离，可能来源于口径的不一致，类似于 2016 年供给侧改革时的情形。此外最新公布的 3 月份 PMI 低于市场预期，且出现了较大幅度边际下滑，除此前的因素之外疫情冲击也对经济造成不利影响。事实上，更为关键的是政策端如何理解，金稳委、央行重点定调稳增长，虽然当前仍未看到太多政策方面的具体行动，特别是房地产政策方面仍主要体现为“因城施策”，为达成全年 5.5% 左右的增长目标似乎仍有较大发力空间。货币政策方面，近期的动作稍低于市场预期，并未再度进行“降准降息”，而是采用了利润上缴等方面支持财政支出，公开市场操作方面仍较为谨慎，对此的理解可能更多在

于“谋定而后动”，年内仍有宽松的必要与空间。

海外方面，3 月份美联储第一次加息靴子落地，首次加息 25bp 且后续不排除单次幅度扩大的可能，但对于后续的缩表计划并未给出明确指引，市场对此理解偏鸽。对美联储的操作节奏维持此前的看法，前期为应对通胀以及滞后的政策反应，美联储在早期需要加速退出，但后续随着经济基本面的加速回落，节奏将再度趋缓。经济基本面来看，海外仍在延续边际放缓态势，而从美国曲线形态来看，似乎也正在逐步叠加衰退或危机的可能，10Y-2Y 利差目前已快速趋近于 0，该指标不意味着危机马上发生，但历史上倒挂之后加息将中止。此外，近期俄乌局势虽然反复，但似乎趋于缓和，避险情绪、风险偏好均有所扭转，带动大宗商品价格以及美元等有所回落，后续进展仍有待观察。

市场方面，一季度上证综指、上证 50、沪深 300 分别下跌 10.65%、11.47%、14.53%；中小 100、创业板指数分别下跌 18.64%、19.96%。涨幅居前的行业分别为煤炭、房地产、银行、农林牧渔、建筑，分别上涨 23.43%、6.20%、1.92%、-0.71%、-1.33%；跌幅居前的行业分别为电子元器件、国防军工、汽车、家电、食品饮料，分别下跌 25.17%、23.48%、21.52%、20.29%、20.19%。

本季度，本基金保持合同约定较高仓位，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。重点配置在低估值的优质区域地产龙头、公共应急安全细分龙头、消费产业链上游原材料中格局较好且估值较低的细分领域龙头、直升机上游伺服控制细分隐形冠军、制造业互联网隐形龙头等相关领域。行业配置上，重点配置在计算机、基础化工、机械设备、医药生物、房地产等行业领域。

宏观场景判断短期内仍倾向于“稳货币、宽信用”，货币宽松时间点被延后，4 月是近期的观察窗口，美联储正式开始加息可能也会影响到后续政策节奏，相比之下宽信用、稳增长更为确定。随着此前权益市场的大幅剧烈调整，股票相对于债券的性价比得到进一步提升，但风险偏好、外资流动以及国内货币宽松的克制，短期权益市场可能处于磨底阶段。

作为主要布局中小市值领域的基金，标的物的高波动性一直是基金管理所面临的重要挑战。我们期望大多数投资人有良好的投资体验，故而在投资策略上会更加关注标的物的安全边际。投资风格方面，我们坚持“左侧投资”买入策略，布局中小市值优质成长类的公司，期望分享公司内涵价值提升带来的超额收益。

虽然结构上部分高景气资产的估值很贵，但市场整体估值不贵，依然具有结构性投资机会；我们依然能够找到估值合理甚至低估的优质中小市值资产。

对于行业走势，我们相对看好价值被严重低估的优质地产龙头，看好估值合理的计算机细分领域龙头，看好估值合理、激励机制完善的国防军工细分领域龙头，看好 TMT 和制造领域一些专

精特新估值合理的细分领域龙头，看好地产后周期部分具备较高护城河的估值合理的细分领域龙头等。

对于细分领域，我们最为看好低估值的优质区域地产龙头、公共应急安全细分龙头、消费产业链上游原材料中格局较好且估值较低的细分领域龙头、直升机上游伺服控制细分隐形冠军、制造业互联网隐形龙头等领域的投资机会。同时，我们也积极布局细分仿制药制剂出海龙头、视频图像拼接细分领域龙头、网络可视化细分龙头、电子产业链上游材料国产替代龙头、估值合理的银行 IT 细分龙头等相关领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2022 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-20.62%，业绩比较基准收益率为-11.99%。

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	90,482,747.02	93.41
	其中：股票	90,482,747.02	93.41
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	6,316,029.47	6.52
8	其他资产	65,186.30	0.07
9	合计	96,863,962.79	100.00

注：本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”，“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额，下同。

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	57,596,833.04	59.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,230.04	0.01
F	批发和零售业	28,501.92	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	9,454.50	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,080,368.83	27.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,731,119.00	6.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	24,381.87	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	5,857.82	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	90,482,747.02	94.00

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

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	000656	金科股份	1,370,900	6,731,119.00	6.99
2	300523	辰安科技	290,756	6,309,405.20	6.55
3	600409	三友化工	707,200	5,685,888.00	5.91
4	002933	新兴装备	214,700	5,569,318.00	5.79
5	300378	鼎捷软件	295,800	5,353,980.00	5.56
6	603516	淳中科技	357,700	5,022,108.00	5.22
7	601208	东材科技	418,580	5,006,216.80	5.20
8	300630	普利制药	114,065	4,956,124.25	5.15
9	002912	中新赛克	190,130	4,943,380.00	5.14
10	688021	奥福环保	152,099	4,943,217.50	5.14

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	10,361.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,824.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,186.30

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

根据财政部《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以上统称新金融工具相关会计准则）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22 号），并经与托管人协商一致，自 2022 年 1 月 1 日起，本公司对旗下公开募集证券投资基金开始执行新金融工具相关会计准则。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	63,211,797.45
报告期期间基金总申购份额	3,610,645.97
减：报告期期间基金总赎回份额	4,636,966.37
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	62,185,477.05

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§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

2022 年 4 月 22 日