

# 景顺长城环保优势股票型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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。

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 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城环保优势股票
场内简称	无
基金主代码	001975
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,541,923,771.13 份
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有环保优势的上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：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：本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的具备环保优势的股票构建投资组合。</p> <p>（1）环保优势企业的界定</p> <p>随着经济社会的发展，人类社会与环境的协调发展，生态环境的保护和建设日益重要。本基金将充分挖掘经济社会发展中具备 1、环保产业链优势； 2、绿色经济优势； 3、效率社会优势； 4、可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会，通过投资以上主题企业，推动经济社会发展与环境保护矛盾得到有效化解，推动人类社会与自然环境和谐共存。</p>

	<p>(2) 个股投资策略</p> <p>按照上述“环保优势企业的界定”中，本基金将采取“自下而上”的方式，依靠定量与定性相结合的方法精选个股，充分发挥基金管理人的研究优势，利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</p> <p>3、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>4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p>
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深 300 指数收益率*40% + 中证全债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	景顺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

### § 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-25,263,496.74
2. 本期利润	-821,729,523.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5476
4. 期末基金资产净值	4,453,073,104.76
5. 期末基金份额净值	2.888

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

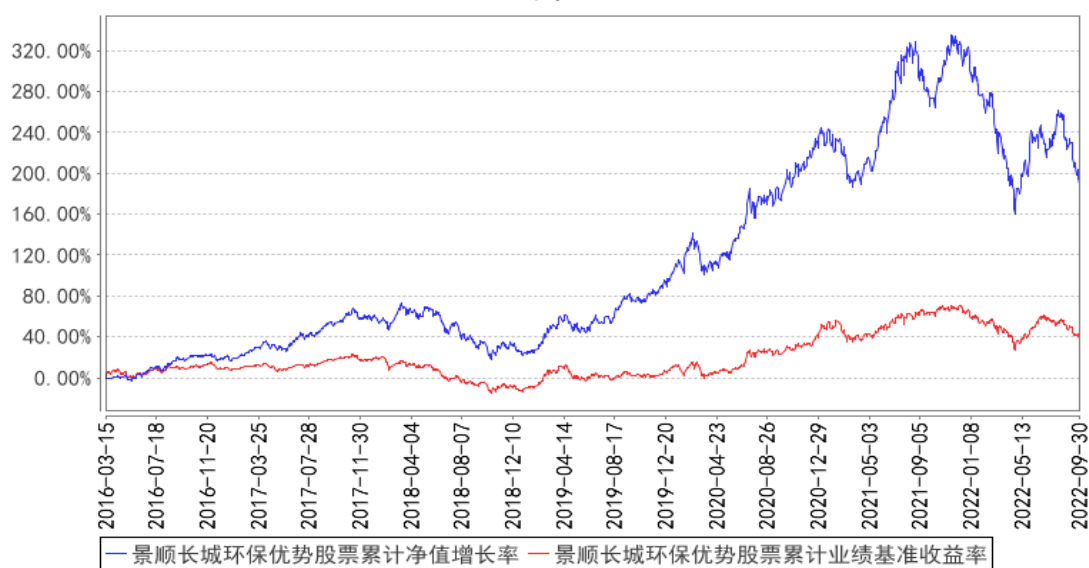
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-15.36%	1.50%	-12.68%	0.93%	-2.68%	0.57%
过去六个月	-9.01%	1.90%	-4.97%	1.20%	-4.04%	0.70%
过去一年	-22.55%	1.71%	-15.29%	1.14%	-7.26%	0.57%
过去三年	63.90%	1.57%	37.06%	1.18%	26.84%	0.39%
过去五年	88.14%	1.51%	17.93%	1.13%	70.21%	0.38%
自基金合同生效起至今	188.80%	1.37%	38.92%	1.04%	149.88%	0.33%

### 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

景顺长城环保优势股票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：本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 80%-95% 投资于股票资产，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%。权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%-20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%。本基金的建仓期为自 2016 年 3 月 15 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		
杨锐文	本基金的基金经理	2016年3月15日	-	12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12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、《景顺长城环保优势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 8 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，美联储把控通胀放在最重要的位置，美元急剧加息导致资金回流，直接导致全球资本市场风声鹤唳。同时，战争与冲突依然在升级，能源危机和粮食危机的阴霾依然笼罩全球。我国的疫情也在反复，宏观经济经受挑战，消费依然低迷，这让 A 股同样承压。本季度，中小股票的个股机会不少，但是，基金重仓股表现依然弱势，指数表现也是弱势，沪深 300、中小板综指分别下跌 15.16%、12.93%，而创业板指和科创 50 表现则较弱，下跌 18.56%和 15.04%。

本季度，我们的基金依然表现一般，我们深表歉意。无论是海外还是国内，我们都遇到前所未有的认知挑战，战争冲突、消费低迷和地产硬着陆不断超出我们的预期。我之前曾经说过，从我当基金经理以来，经历了 2015-2016 年的三轮股灾、2018 年的暴跌，几乎每年都会经历将近 20%幅度的市场回撤，每次到那种跌到市场自我怀疑的时候，这个市场就见底了。但是，这一次的悲观情绪似乎超出以往，可能是我们这一代人第一次直面世界的战争与冲突，感受全球大通胀对经济的影响。当然，我内心也是焦虑的，但是，我依然坚信困难是短期的，中国的竞争优势没有发生变化。我对我们投资的方向与组合依然充满信心。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，也会不断优化和改进我们的持仓组合。

今年的市场比较糟糕，无论是国内外经济都不太好，对资本市场冲击也很大。世界正在面临着转折点，全球化进程遭到一定程度的破坏，战争与冲突可能会不断上演和升级。这意味着我们投资的大背景也发生了改变，市场风格也在一定程度上发生变化。今年的基金重仓股表现不好，对绝大部分基金来说都面临了巨大的压力，广泛的基民遭受到损失。我们基金经理也面临着空前的压力，过去的一些认知正在发生变化与颠覆。回顾今年以来，高 Quality(品质) 的股票出现了大面积的戴维斯双杀，然而，基金重仓股往往是高 Quality 的股票。这些高 Quality 公司往往是全球化的受益者，战争与冲突、高通胀等因素在不同程度上冲击到高 Quality 公司的基本面和长期预期。但是，经过今年的估值消化，很多高 Quality 公司的估值已经达到非常低的水平，我认为，从明年开始，这类公司将会走出明显分化的表现。

美联储的货币政策预计会持续收紧，直到经济带来的痛苦大于通胀带来的痛苦，这基本决定了美国的经济硬着陆也是不可避免的。美国加息带来的资金回流将会全面推升其他国家的资金成本，欧洲及其他国家的日子越发艰难，因此，我们的出口压力也是巨大的。但是，由于我国在蒙代尔不可能三角中放弃了“资本自由流动”，强有力的资本管制决定了我国有能力免疫美联储加息，保持我们独立的货币政策，这也确保我们的金融体系稳定。因此，尽管出口可能会承受压力，但是，经济的主动权还是在我们手上。随着疫情影响的减弱，我们受压制的消费和投资都会推动经济的恢复性增长。

这次的全球大通胀本质上还是和 70 年代的滞胀是不一样的，70 年代的滞胀很重要的因素是美国战后婴儿潮带来了总需求扩张，能源供给无法跟上需求的爆发。而这次的重要原因是新冠疫情带来全球性的供给效率下降，体现在原材料供给不足和产能建设放缓、航运效率下降以及很多行业均出现生产效率明显下降等等方面。然而，需求侧则因为欧美发钱的一次性刺激，消费出现不降反升的状态。疫情逐步消退之后，战争与冲突又让供应链发生断裂，进一步加剧供给效率的下降，再加上许多成本的叠加。全球化那么多年建立的最优化供应链突然被打断，临时重构的链路必然是成本相对高且低效的，这需要一段较长时间才能实现再平衡和再优化。因此，相对于货币政策，战争与冲突才是全球大通胀的最主要因素。

相对通胀而言，全球最大的挑战还是经济缺乏强劲的引擎。从区域角度，中国经济引擎的边际推动力在逐步下降；从科技创新角度，互联网革命带来的全要素生产率提升已经到相当高度，下一个技术革命还未见踪影。新的增长引擎的缺失，这给全球带来各种各样的内卷。国与国之间的内卷、国内之间的内卷，这势必加大战争与冲突的可能性。在这种情形之下，存量经济的结构变化的机会有可能远大于增量经济的机会，国家和企业寻求自身供应安全的动力也会明显增强。安全毫无疑问是未来的重要主线，这里的安全包括了国家安全（军工）、能源安全、粮食安全和产业安全（自主可控）等。

尽管我们经济也遇到了困难，但是，相对于欧洲面临的挑战，我们的问题是相对可控的。欧洲的工业很大程度依赖于俄罗斯的廉价能源，俄乌战争以及北溪管道被炸让欧洲的能源问题几乎成为不可控的问题。欧洲的低能源成本优势或许已经一去不复返了，这对欧洲的工业体系或许带来毁灭性的打击。欧洲的困境同时也让全球经济陷入增长泥潭中，但是相对来看，中美会是相对受益的。世界格局在急剧变化，时势越发混沌，中美这样的大国在经济、政治的稳定性上的优势将会表现得淋漓尽致。因此，我们的发展更取决于我们自身在这场百年不遇之变局中的表现，过去三十年打造了号称“世界工厂”的制造业将是确保我们继续平稳前行的砝码。

在之前的季报中，我们认为上半年是周期类占优，下半年是科技成长类占优。但是，实际上，

周期类能源股似乎才是贯穿了全年的机会。我们深刻反思之后，才认识到本质上并不是煤炭等传统能源的短期供需紧缺造成的，根本原因还是我们过去那么多年的能源发展更多建设的是风光等不稳定电源，却轻视了火电、水电和核电等基荷电源的建设，这让整个能源系统的冗余性和稳定性大幅下降。这也是我们这两年为什么限电频发的根本原因，当然，极端天气是一方面，更重要的是系统的安全性在下降，安全冗余不够。俄乌战争引发的欧洲能源危机进一步加强了我们能源自主可控和能源安全的重要性。低廉的能源成本也是我们的核心竞争力，如何保持和维持这一优势也是值得思考的话题。

能源的自主可控和安全问题是亡羊补牢的问题，但是，产业的自主可控却必须提前规划，这是我们继续确保制造业优势的前提。产业的自主可控包括了半导体、新材料、高端装备等，其中，半导体尤其是重中之重。尽管从全球来看，高通胀重创了可选消费品的需求，直接导致全球半导体的景气度超预期下行。但是，中国自主可控的拉动大概率会让各个半导体细分行业出现明显的分化。

对于科创板，尽管今年跌幅不小，但是，我们依旧看好。这段时间，科创板表现比较弱，主要还是受到三年期天量解禁的影响。从解禁的情况来看，减持的金额并不是很大，更大程度还是心理层面的影响。科创板经历了三年的估值消化，依然在 1000 点左右徘徊，但是，很多公司的业绩已经翻了几倍，经过三年的蓄势和估值消化，很多机会是非常难得的。科创板的公司几乎涵盖了我国产业自主可控的主要方向，这也是我们未来最明确的主线。

#### 我们长期看好的方向

世界在急剧变化，全球化的进程遭到破坏，过去全球化带来的增量机会很多，但是，未来的增量机会将急剧变少，更多或许是存量结构调整的机会。站在当下，比较明确的机会可以归纳为三类：一、安全。安全包括国家安全（军工）、能源安全（传统能源、风光车储等）、粮食安全和产业安全（芯片、软件、新材料等自主可控）等。二、存量结构的变化。增量机会在变少，存量的变化将是主轴，例如燃油车向新能源车的转变，消费升级与消费降级同时发生，欧洲产业往中美迁移等。三、新技术新方向的星星之火，这包括了 AR/VR、机器人、元宇宙等。这里之所以称星星之火，主要还是这些新技术和新方向都处于非常早期，短期内还看不到行业大爆发的可能性。

由于我们半导体相关与电动智能车相关的持仓较多，我们以下主要解读这两个行业。

#### 半导体

无论欧美还是中国的消费衰退的速度都是超出预期的，这也让半导体这一轮的周期性下行来得又急又快，这是出乎我们意料之外的。由于这一轮半导体需求的急降，我们看到三星、美光等



大厂都在疯狂砍资本支出，这或许让周期更快见底。由于手机、笔记本、TV 等消费电子需求超预期的差，消费类芯片价格出现大幅度跳水，不少芯片型号的库存高企。过去的代理商炒货，夸大了市场需求，这种芯片价格暴跌实属常事。现在最关键的问题还是没有诞生新的具有爆发力的终端应用，因此，市场的供需再平衡需要中国消费市场的复苏。这决定了半导体市场会出现明显分化的表现。

从我们的框架出发，我们把半导体分为三类：一是基于库存波动为代表的价格周期型半导体；二是基于产品的创新型半导体；三是基于国产替代的自主可控半导体。

第一类的价格周期型半导体涵盖了存储芯片和大部分的中低端芯片，这类型的半导体的投资价值并不大，更重要是阶段性供需。从过去十年来看，价格周期型半导体的代表企业美光（MU）的表现远远逊于产品创新型半导体的代表企业英伟达（NVDA），这更像是周期股和成长股的比较。

第二类的基于产品的创新型半导体主要包括中高端的芯片。中国的产品创新型半导体与美国的产品创新型半导体定义是略有不同的，美国的产品创新型产品更多是站在技术和应用的最前沿，而中国的产品创新型半导体更多是在中高端芯片上媲美或超越海外同行即可。中国的产品创新型半导体某种程度和基于国产替代的自主可控半导体是有交集的。

第三类的基于国产替代的自主可控半导体包括了芯片设计、半导体设备和半导体材料等。我们国家的芯片自给率不到 10%，半导体设备和材料的自给率甚至更低，这意味着巨大的替代空间。自从中美贸易摩擦加剧以来，自主可控产业迎来了爆发式增长。今天的半导体产业和四年前的半导体产业已经不可同日而语，国内出现了越来越多有竞争力的企业，在不同的领域和产品中均出现零的突破。尽管美国不断升级半导体的限制，但是，半导体的正循环已经逐步开启，自主可控的最大级别的浪潮或许已不可阻挡。

#### 电动智能汽车

今年以来，新能源汽车发生了一定的变化，碳酸锂的价格超过了 50 万/吨，其他的原材料价格也处于高位，这导致了车企面临巨大的成本压力。尽管政府不断出台各种措施刺激汽车消费，但是，由于整体经济承压，汽车作为最大的可选消费品也必然会受到影响。新能源汽车的占比已经超过 25%，新能源汽车产业的景气度下行已经是不可避免，这个周期可能长达半年到一年，这决定了电动化的全面 beta 性机会已经过去了。但是，这对新能源汽车产业并不是坏事，过去的超高增速本就不是常态，产业链的某些环节也需要时间来缓解供需矛盾。经过这次的调整，我们相信新能源汽车产业会更健康发展，还会诞生无数的投资机会。产业的发展从来不是一帆风顺的，我们需要耐心和坚持才能收获好的结果。

尽管我们认为新能源车增速最快的阶段已经过去了，但是，我们也要看到这个行业依然充满

着各种机会。借助新能源车的弯道超越，中国汽车产业的崛起已经是不可阻挡的。在 2019 年之前，不考虑政府采购，我们自主品牌的汽车几乎没有车型能卖到 20 万元以上的价位段。但是，我们可以再看看今天我们有多少车型能卖到 20 万以上价位段，中高端车型的崛起意味着自主品牌车企将强力拉动产业链的发展。这是因为 20 万以下的车型是以节省成本为主要考虑因素，而 20 万以上则是功能和体验为主要考虑因素。正如当年山寨机无法孕育手机产业链，而华为、OPPO、VIVO 和小米等国产品牌手机的崛起则极大促进产业链的发展。毫无疑问，20 万以上价位段的国产汽车销量爆发将有力扶持中国汽车零部件产业链的发展。随着竞争越发激烈，车企将会在功能和配置上越来越卷，这种卷带来的竞赛对产业链更多是促进。这是我们为何相对于电动化，更重视汽车零部件和智能化的原因。

对于智能化，市场更重视智能驾驶，但是，我认为，智能驾驶并不是智能化的唯一部分。尤其在 L4 自动驾驶到来之前，智能驾驶更多决定的是中高端汽车的下限，并非上限。现阶段真正决定汽车上限的还是底盘和座舱。从产品的角度，更重要是如何在底盘和座舱让用户体验到超预期的感受。汽车的决胜点在底盘和座舱，这决定了汽车在功能上的卷是必然的手段。中国企业在智能手机层面的领先性，决定了中国车企在智能座舱上有无与伦比的优势，这也让中国车企有走向全球的底气。从自主品牌出口过去两年的爆发式增长来看，我们的汽车工业已经迈出走向全球的步伐。

#### 关于基金的策略容量

我们现在管理的优选、环保优势和创新成长等三只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和成长领航基金同样定位于均衡成长，但有较多仓位投资于以专精特新为代表的中小市值股票。

景顺长城改革机遇基金的持仓结构基本与公司治理、成长领航一致，唯一不同就是仓位，改革机遇的仓位预计会在 50-80%之间波动，大部分时间会在 60-70%之间。

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

最近一两年，我们越来越深刻感受到什么是百年不遇之变局。世界在急剧变化，过去的时代可能一去不复返，甚至来不及和你说一声再见。如果我们不以更开放的态度面对冲击与挑战，可能就会被时代所淘汰。

面对急剧的变化，我充满危机感，时常都在思考未来会怎么样，我深信只有拥抱未来才能不被时代所抛弃。这也是我不管风雨飘摇依然坚持投资成长股的原因。当然，思考未来也不是瞎拍脑袋，我们一定要确保我们的思考是立足于现实与趋势。我们也绝对不能因为自己的臆想去胡乱描绘未来，一切思考都建立在产业基础上，通过立足产业和紧跟产业来确保我们对未来展望的准确性。希望能获取好的结果，不辜负持有人的重托。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2022 年 3 季度，本基金份额净值增长率为-15.36%，业绩比较基准收益率为-12.68%。

#### 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	4,117,431,427.05	91.71
	其中：股票	4,117,431,427.05	91.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,370,057.47	0.10
	其中：债券	4,370,057.47	0.10
	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	325,326,359.32	7.25
8	其他资产	42,499,861.56	0.95
9	合计	4,489,627,705.40	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	1,295,341.68	0.03
C	制造业	3,670,442,423.67	82.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	193,245,158.46	4.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,584,171.27	4.89
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	34,202,150.43	0.77
N	水利、环境和公共设施管理业	625,400.04	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	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,117,431,427.05	92.46

### 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	689009	九号公司	7,241,297	277,057,088.07	6.22
2	688002	睿创微纳	6,689,282	254,326,501.64	5.71
3	002841	视源股份	4,266,710	254,063,992.18	5.71
4	688169	石头科技	950,132	245,295,578.44	5.51
5	300207	欣旺达	9,402,511	218,890,456.08	4.92
6	600460	士兰微	6,036,719	193,476,843.95	4.34
7	002352	顺丰控股	4,092,443	193,245,158.46	4.34
8	600150	中国船舶	7,062,652	159,969,067.80	3.59
9	688499	利元亨	580,720	120,993,012.00	2.72
10	002409	雅克科技	1,932,712	118,842,460.88	2.67

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	4,370,057.47	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,370,057.47	0.10

#### 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	113657	再 22 转债	43,700	4,370,057.47	0.10

#### 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。

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

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	738,558.37
2	应收证券清算款	37,949,060.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,812,242.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	42,499,861.56

### 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	002841	视源股份	16,972,844.98	0.38	非公开流通受限

2	689009	九号公司	11,136,000.00	0.25	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

报告期期初基金份额总额	1,545,499,677.97
报告期期间基金总申购份额	268,999,675.04
减：报告期期间基金总赎回份额	272,575,581.88
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	1,541,923,771.13

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环保优势股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《景顺长城环保优势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

2022 年 10 月 26 日