

景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资  
基金  
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城港股通全球竞争力混合
基金主代码	012227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	1,116,967,261.64 份
投资目标	本基金精选沪深港市场范围内具有全球竞争力的企业，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<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>中国内地与香港股票市场交易互联互通机制的开通为港股带来长期的投资价值和机遇，港股市场孕育着大量具有全球竞争力的龙头企业。本基金的股票资产主要投资于港股通标的中具备全球竞争力的上市公司，且本基金投资于港股通标的股票的比例不低于本基金非现金资产的 80%。</p> <p>本基金结合行业景气度研究，遵循“自下而上”的个股投资策略，利用我公司股票研究数据库（SRD）对企业进行深入细致的分析，主要在港股通范围内聚焦已经在国</p>

际中具备产业竞争力,有望成为未来新经济引擎的行业,并进一步挖掘出具有全球竞争力的优质个股进行重点投资。

### 3、存托凭证投资策略

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式,筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。

### 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。

### 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。

### 6、国债期货投资策略

本基金可投资国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。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,主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用,降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 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。若相关法律法规发生变化时,基金管理人股票期权投资管理从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来如法律法规或监管机构允许基金投资其他股票期权品种,本基金将在履行适当程序后,纳入投资范围并制定相应投资策略。

### 8、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。同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,结合信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

### 9、参与融资业务的投资策略

本基金参与融资业务将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束,合理利用融资发掘可能的增值机会。投资原则为有利于基金资产增值,控制下跌风险,对冲系统性风险,实现保值和锁定收益。

业绩比较基准	中证港股通综合指数（人民币）收益率*75%+沪深 300 指数收益率*10%+中债综合全价（总值）指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金将投资于港股通标的股票。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。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类
下属分级基金的交易代码	012227	012228
报告期末下属分级基金的份额总额	807,523,001.16 份	309,444,260.48 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类
1. 本期已实现收益	9,914,452.37	847,633.68
2. 本期利润	29,208,756.77	6,324,185.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0367	0.0181
4. 期末基金资产净值	659,779,718.12	250,205,981.17
5. 期末基金份额净值	0.8170	0.8085

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

景顺长城港股通全球竞争力混合 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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

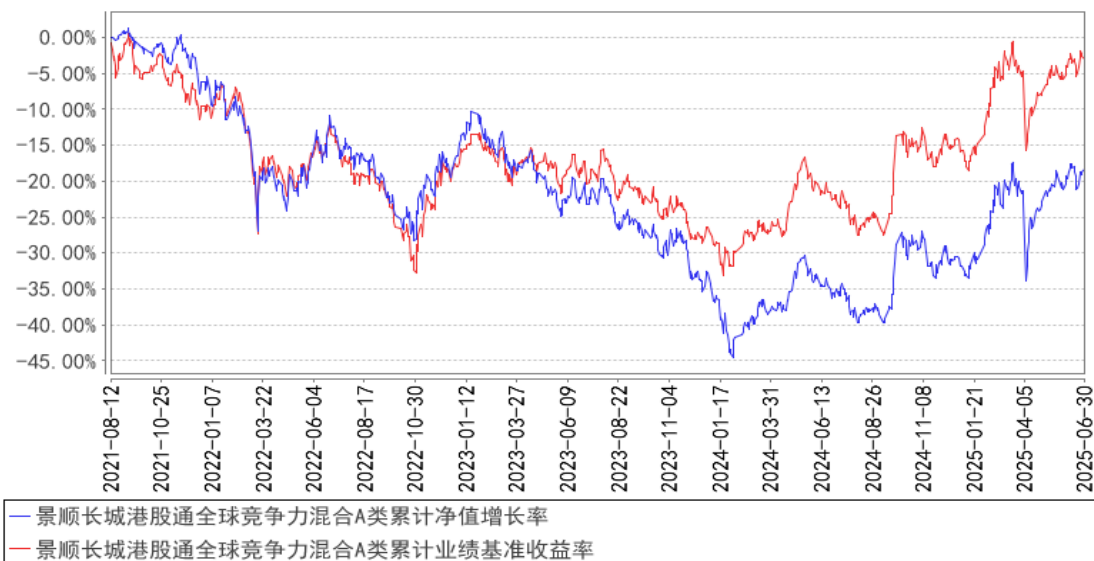
				④		
过去三个月	4.30%	2.23%	2.59%	1.68%	1.71%	0.55%
过去六个月	17.77%	1.93%	13.02%	1.47%	4.75%	0.46%
过去一年	26.75%	1.66%	25.16%	1.33%	1.59%	0.33%
过去三年	-6.53%	1.39%	12.08%	1.16%	-18.61%	0.23%
自基金合同 生效起至今	-18.30%	1.38%	-3.08%	1.20%	-15.22%	0.18%

## 景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类

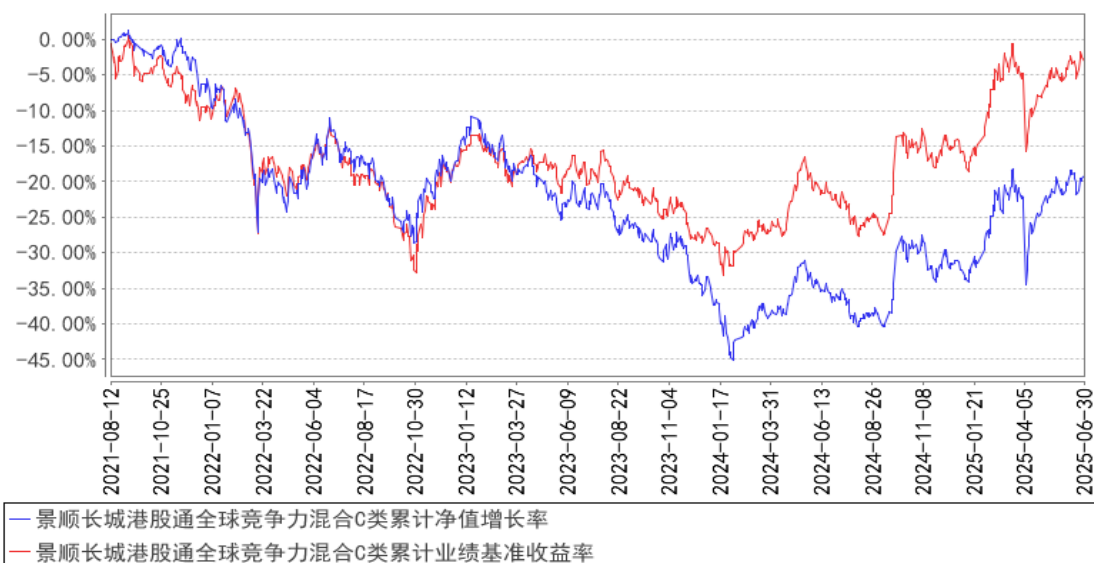
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	2.23%	2.59%	1.68%	1.61%	0.55%
过去六个月	17.53%	1.93%	13.02%	1.47%	4.51%	0.46%
过去一年	26.90%	1.67%	25.16%	1.33%	1.74%	0.34%
过去三年	-7.18%	1.39%	12.08%	1.16%	-19.26%	0.23%
自基金合同 生效起至今	-19.15%	1.38%	-3.08%	1.20%	-16.07%	0.18%

### 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

景顺长城港股通全球竞争力混合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



景顺长城港股通全球竞争力混合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：基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%-95%（其中，投资于港股通标的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 8 月 12 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		
周寒颖	本基金的基金经理	2021年8月12日	-	19年	工商管理硕士。曾任招商基金研究部研究员、高级研究员、国际业务部高级研究员。2015年7月加入本公司，担任研究部高级研究员，自2016年6月起担任国际投资部基金经理，现任国际投资部基金经理，兼任投资经理。具有19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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
周寒颖	公募基金	3	4,441,355,346.06	2016年06月03日
	私募资产管理计划	2	1,121,250,180.66	2024年11月08日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	5,562,605,526.72	-

### 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、《景顺长城港股通全球竞争力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 5 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要而发生的同日反向交易。

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

二季度, 国内经济呈现弱复苏态势, 尽管信贷数据对企业盈利的支撑仍显不足, 但部分内需消费领域和先进制造业展现出较强的韧性。二季度的新增信贷表现疲弱, 但社融维持 8.7% 的较高增速, 主要是靠政府债支撑, 私人部门信用扩张动力不足。房地产销售跌幅连续扩大, 5 月房地产销售面积同比下降 3.3%, 降幅较前值扩大 1.2 个百分点, 地产价格下行压力进一步扩大。投资端, 受关税不确定性冲击拖累, 企业资本开支意愿下降; 新增专项债发行节奏有所放缓, 拖累基建投资下行。5 月固定资产投资同比增长 2.9%, 较前值回落 0.7 个百分点。出口方面, 4 月以来美国对中国加征关税出现多轮反复, 出口增速出现回落, 但总体维持较强的韧性。5 月以美元计价出口同比增长 4.8%, 对美国的出口出现剧烈下滑, 同比下降 34%, 但是对东盟、欧盟、拉美、非洲等地区的出口表现较为亮眼, 充分体现了我国外贸的竞争优势。需求端消费表现最为亮眼, 5 月社会消费品零售总额同比增长 6.4%, 限额以上社零表现尤其强劲, 同比增长 8%。今年“618”购物节大幅提前叠加消费品以旧换新政策继续显效, 受到政策支持品类销售增长显著。在需求端表现分化的背景下, 生产端韧性更强, 工业生产和服务业生产增速保持韧性, 均实现 6% 左右的增长。展望未来, 在抢出口效应退潮后, 预计外需进一步降温回落, 外需回落同时也会拖累出口相关部门的生产和就业情况, 叠加房价重现加速下行的压力, 均对居民消费形成拖累, 叠加金融数据作为领先指标指向后续实体经济活动将进一步降温, 我们判断三季度需要政策端给予对冲。

海外方面, 6 月美联储 FOMC 会议如期按兵不动, 基准利率维持在 4.25%-4.5%, 本次会议对全年的增长预测进行下调, 对通胀和失业率预测进行上调, 并维持今年两次降息的指引, 但 2026 年降至一次。美国就业市场保持温和降温的趋势, 总体依旧稳健。5 月新增非农就业小幅超预期, 录得 13.9 万, 三个月平均 13.5 万人。在就业市场总体充分就业、没有大幅走弱风险的背景下,



美国经济衰退风险也大幅收敛。5 月份 CPI 再度小幅低于预期。核心 CPI 同比持平于 2.8%；环比从前值 0.2%降至 0.1%。随着前期抢进口积累的库存消耗完毕，核心商品价格的上行将会在三季度体现更加明显，并且从企业调查来看，价格传导的压力将逐步加大，预计三季度通胀将趋于上行，导致联储降息变得更加困难，联储将会在四季度等待关税对于通胀的影响更加明朗之后再确定是否合适降息。

5 月以来，伴随美国关税政策缓和，市场风险偏好得到一定改善，A 股及海外市场修复完前期缺口。二季度，恒生中国企业指数上涨 1.90%，恒生指数上涨 4.12%，中证港股通上涨 4.97%，恒生科技下跌 1.70%。在中国经济转型背景下，深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资，在有效控制风险的基础上力争实现基金资产的长期稳健增值是本基金的投资目标。底层逻辑，从行业成长空间、业绩增速与估值匹配度、预期差三个角度选择，同时结合当下宏观政策刺激与获益情况。

全球竞争力基金业绩基准 80%是中证港股通综合指数，该指数前五大行业是金融、非必选消费、资讯科技、医疗保健和地产建筑，占比分别是 30.1%、24.9%、17.0%、5.3%和 3.7%。该基金属于港股通基金，要求投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，我们动态调整组合力争确保我们跟上基准，再通过行业配置和个股选择跑赢基准。

2025 年二季度以来，我们对几个行业进行了一定调整：做多科技、内需消费和创新药等成长方向，如互联网、汽车智驾、潮玩美妆、生物医药、商贸零售、农产品、交通运输；减仓出口链及国补政策的需求透支，降低家电、汽车等板块配置。

展望 2025 年下半年投资机会，我们把握超额收益的几个方向：①关注细分赛道景气带来的超额收益（创新药、新消费、电力设备等）；②泛科技仍是中期主线，AI 和电子若调整到位仍可中期布局；③金融资产（银行、保险等）。当然，预判市场风格是困难的，我们能做好的是基本面研究和跟踪，做好性价比策略。

二季度我们加大调研，希望在中报当中跟投资人交流一些我们的思考。我们观察到这样一种现象，即 2021 年以后居民房地产配置的欲望降低，生活服务类、个人价值、个人成长、生活体验性消费在上升。年轻人如 90 后 00 后群体扩大，在消费上呈现两级分化，养生、医美等功能性消费，潮玩、零食、宠物等情绪价值型消费需求明显增长，年轻人更加集中的配置在当下就能立竿见影带来效果的消费上，而攀比性消费因为环境的变化是在减少的。客单价消费分层明显，而不是简单的价格上升或者下降。优势的品类可能性价比或者质量要更好，在低客单里面又是一个消费升级的产品，在每一个价位段里面的马太效应会更加明显。线下渠道方面变化也很大，我们看到即时零售市场增长很快，正在以 2-3 倍的增长速率对传统电商和线下零售业态加速渗透，二季

度平台补贴大战加快了渗透趋势，带来相应的物流配送的投资机会。山姆前店后仓和零食量贩加速开店也加快了零食爆品的产生。在新媒体、新渠道的加持下，只要有好的产品，放量的效率也在提高。

科技文娱方面，随着 DeepSeek、Tiktok、泡泡玛特的出海成功，黑悟空和哪吒在游戏电影领域传播中华文化，小米比亚迪宁德时代塑造中国新能源车形象，我们看到无论国内还是海外消费者开始接受中国高端品牌这一现实，中国品牌全球化发展的时代到了。我们看到品牌力和产品力的稳定性提升，来源于 70 后到 90 后的这一批创始人对中国品牌的极度渴望，对创新的执着追求，他们的愿景就是做中国乃至世界最好的产品，重视内容表达和情感陪伴，通过多维增长极实现业绩的跨越式增长：人群破圈-多品牌矩阵-产品系列细分-全渠道发展-国内海外两手抓几乎成为新消费必经之路。

中国创新药方面，产业发展趋势明显加快，我们在公司投研平台资源下加大对医药行业调研加深理解。自 2015 年起，中国药监局 CDE 对标 FDA、ICH 指导原则，构建创新药研发的政策法规体系，为针对全球创新的研发铺就道路。2018 年香港 18A 及 2019 年科创板的推出，也为生物医药产业发展创造条件。过去十年，生物医药行业面临 Fast Follow 约束、从 0 到 1 的研发难题以及资本市场起伏和支付问题。今年国家下定决心解决支付问题，高层调研会显示国家对生物医药领域高度关心，意识到需大力发展创新药，避免成果贱卖影响国家安全。7 月初高层工信部召集企业开研讨会，下决心解决创新药支付相关问题。2022-2024 年是行业发展的低谷、2025 年会迎来新发展阶段、未来 10 年是国产创新药崛起的十年，十年后中国也会诞生自己的 MNC，对于创新药龙头企业，政策、资金、人才瓶颈会配套到位支持快速发展；美国临床现在做得很慢很贵，而中国临床质量好、速度快、价格便宜，中国有全世界独一无二的优势，现在海外 MNC 早期研发管线的概念验证逐步希望来中国做，之前都在澳洲或者欧美做，说明中国的地位在持续提升；从行业来讲，国内的医疗资源和临床研究资源丰富，公司有发展潜力，国家也大力支持，未来十年中国生物药发展会远高于以前，过去三年的积累可能会使行业进入快速增长阶段。在大的产业逻辑下我们看好创新药投资机会。

新质生产力异军突起，以 DeepSeek 为代表的 AI 人工智能搅动时代风云。DeepSeek 的 V3 亮点在低成本，在算力约束大背景下，通过极致的算法工程和 Infra 层面的联动优化，对于既有算力利用效率进行了一次极致挖掘，大模型开源+免费确定性利好端侧及应用发展。展望未来，中国的 AI 应用会加速发展。我们的科技投资策略聚焦以下几个方向：AI+云、新能源车智驾、可穿戴设备、机器人等，持续做好跟踪，纵深把握核心与卫星投资机会。近期海外 AI 算力需求持续超预期，Oracle 表示拟建 40 万卡集群，马斯克宣布训练超 100 万 GPU 集群大模型等，海外大厂陆续

公布更为激进的 AI 算力方案等，将持续验证行业景气度，有助于推动 AI 算力和互联网 AI 龙头的估值修复。

资源的稀缺性会带来重估价值。世界经济形势总体不容乐观，不确定性因素显著增加，关键矿产供应安全成为大国重要关切，逆全球化及资源民族主义日益抬头。矿产资源是矿业公司生存和发展的基础，只有控制资源且能够不断获取优质资源的企业，才能在竞争中形成优势。我们看好具有出色专业技术能力和决策水平，逆周期低成本并购和自主找矿勘查相结合的世界级矿产龙头公司，投资他们能够获得行业周期性利润和超额利润。

高股息板块涵盖了很多低估值行业，展现了行业龙头较强的盈利能力和资本分配能力，高分红低波动类债属性增强了组合防御性，是组合管理的重要补充。

对于以上多个方向投资机会，我们会根据市场状况，和基本面与估值的匹配性结合，做好动态调整，争取为投资人创造稳健的超额收益。

（文章所提品牌仅作举例使用，不代表对具体公司及个股推荐）

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 4.30%，业绩比较基准收益率为 2.59%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 4.20%，业绩比较基准收益率为 2.59%。

#### 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	784,353,910.48	84.33
	其中：股票	784,353,910.48	84.33
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	141,968,190.26	15.26

8	其他资产	3,806,703.52	0.41
9	合计	930,128,804.26	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 683,345,438.18 元，占基金资产净值的比例为 75.09%。

## 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	62,204,253.10	6.84
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	4,114,412.00	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	9,649,604.00	1.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	25,040,203.20	2.75
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	101,008,472.30	11.10

### 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（%）
材料	49,376,456.65	5.43
必需消费品	71,982,174.20	7.91
非必需消费品	164,661,664.65	18.09
能源	-	-
金融	66,790,853.22	7.34
政府	-	-
工业	66,388,249.18	7.30
医疗保健	8,993,696.50	0.99

房地产	-	-
科技	131,456,330.37	14.45
公用事业	-	-
通讯	123,696,013.41	13.59
合计	683,345,438.18	75.09

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	00700	腾讯控股	145,200	66,604,815.42	7.32
2	09988	阿里巴巴-W	570,300	57,105,342.33	6.28
3	09992	泡泡玛特	231,000	56,162,075.97	6.17
4	01810	小米集团-W	994,200	54,354,308.37	5.97
5	02367	巨子生物	761,400	40,064,498.72	4.40
6	02899	紫金矿业	2,070,000	37,849,116.83	4.16
7	09899	网易云音乐	166,750	36,648,306.66	4.03
8	02328	中国财险	2,420,000	33,545,168.80	3.69
9	06936	顺丰控股	460,800	18,994,240.51	2.09
9	002352	顺丰控股	197,900	9,649,604.00	1.06
10	00981	中芯国际	676,500	27,576,957.62	3.03

### 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，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

本基金可投资国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。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，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 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

中国人民财产保险股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

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上述主体所发行证券进行了投资。本基金投资前十名证券的其余发行主体本报告期内未出现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	154,640.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,595,757.96
4	应收利息	-
5	应收申购款	56,305.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,806,703.52

### 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

项目	景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类
报告期期初基金份额总额	726,540,424.13	446,157,204.70
报告期期间基金总申购份额	112,123,872.91	16,566,141.53
减：报告期期间基金总赎回份额	31,141,295.88	153,279,085.75
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	807,523,001.16	309,444,260.48

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20250401-20250630	239,448,463.31	108,795,537.75	-	348,244,001.06	31.18

#### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

#### 1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

#### 2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(3) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

### 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港股通全球竞争力混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城港股通全球竞争力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

2025 年 7 月 21 日