

# 景顺长城专精特新量化优选股票型证券投资基金

## 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	景顺长城专精特新量化优选股票
基金主代码	014062
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	984,177,270.44 份
投资目标	本基金主要通过量化模型优选符合本基金约定的专精特新主题股票，在严格控制风险及考虑流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略 本基金依据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，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，同时强调金融市场投资者行为分析，关注资本市场资金供求关系变化等因素，在深入分析基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度，形成资产配置方案。</p> <p>2、股票投资策略 本基金的专精特新主题是指企业具有主营业务专注专业、经营管理精细高效、产品服务独具特色和创新能力成果显著的发展特征。本基金的专精特新的本质在于专注细分市场中具备特色专业技术的创新型企业。</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</p>

	<p>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><b>4、股指期货投资策略</b> 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><b>5、国债期货投资策略</b> 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。</p> <p><b>6、股票期权投资策略</b> 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><b>7、资产支持证券投资策略</b> 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> <p><b>8、参与融资业务的投资策略</b> 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。</p> <p><b>9、信用衍生品投资策略</b> 本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。</p>	
业绩比较基准	中证 1000 指数 $\times$ 85% + 商业银行活期存款利率(税后) $\times$ 10% + 恒生指数收益率(使用估值汇率折算) $\times$ 5%	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。</p> <p>本基金如投资港股通标的股票。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。</p>	
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	景顺长城专精特新量化优选 股票 A	景顺长城专精特新量化优选 股票 C
下属分级基金的交易代码	014062	014063
报告期末下属分级基金的份额总额	633,775,112.30 份	350,402,158.14 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）	
	景顺长城专精特新量化优选股票 A	景顺长城专精特新量化优选股票 C
1.本期已实现收益	15,238,327.40	8,010,651.25
2.本期利润	36,151,641.32	19,377,315.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0556	0.0542
4.期末基金资产净值	508,254,420.52	276,984,605.97
5.期末基金份额净值	0.8019	0.7904

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

景顺长城专精特新量化优选股票 A

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	7.67%	2.10%	2.03%	1.67%	5.64%	0.43%
过去六个月	19.31%	1.85%	6.76%	1.48%	12.55%	0.37%
过去一年	38.31%	2.17%	27.50%	1.72%	10.81%	0.45%
过去三年	-2.76%	1.74%	-5.86%	1.39%	3.10%	0.35%
自基金合同生效起至今	-19.81%	1.74%	-15.51%	1.42%	-4.30%	0.32%

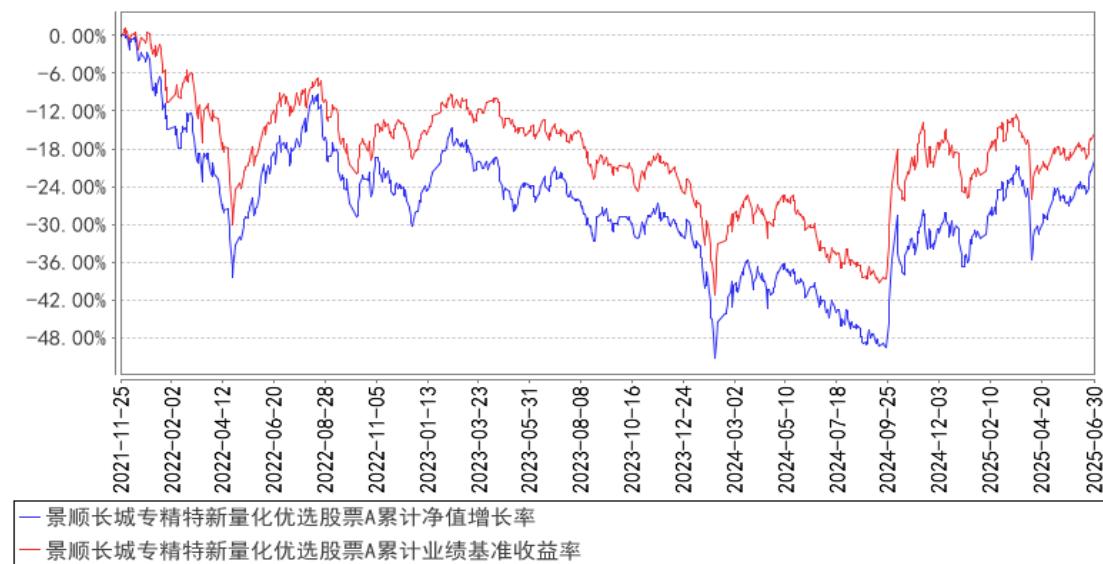
景顺长城专精特新量化优选股票 C

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	7.55%	2.10%	2.03%	1.67%	5.52%	0.43%

过去六个月	19.07%	1.85%	6.76%	1.48%	12.31%	0.37%
过去一年	37.77%	2.17%	27.50%	1.72%	10.27%	0.45%
过去三年	-3.93%	1.74%	-5.86%	1.39%	1.93%	0.35%
自基金合同生效起至今	-20.96%	1.74%	-15.51%	1.42%	-5.45%	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

景顺长城专精特新量化优选股票A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



景顺长城专精特新量化优选股票C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：本基金股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于本基

金界定的专精特新主题相关的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票投资比例不超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，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%，其中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 11 月 25 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		
曾理	本基金的基金经理	2021 年 11 月 25 日	-	11 年	工学硕士。曾任腾讯计算机系统有限公司信息安全部产品策略岗。2014 年 8 月加入本公司，担任量化及指数投资部量化程序员，自 2018 年 10 月起担任量化及指数投资部基金经理。具有 11 年证券、基金行业从业经验。
徐喻军	本基金的基金经理	2021 年 11 月 25 日	-	15 年	理学硕士，CFA。曾任安信证券风险管理部风险管理专员。2012 年 3 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部 ETF 专员，自 2014 年 4 月起担任量化及指数投资部基金经理。具有 15 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，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管理机构监督管理办法》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、《景顺长城专精特新量化优选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 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

二季度宏观经济延续较强韧性：生产端表现强劲（工业及服务业增速均约 6%），需求端分化显著——出口受关税冲击回落（5 月美元计价出口同比+4.8%，但对美出口剧降 34%），消费在“以旧换新”政策支持下亮眼（5 月社零同比+6.4%，限额以上+8%），投资则逐月降温。金融数据疲弱：新增信贷乏力，社融增速 8.7%主要依赖政府债支撑，私人部门信用扩张不足；实际利率高企压制实体融资需求。房地产重现下行压力：销售跌幅扩大（5 月销售面积同比-3.3%，降幅走扩 1.2 个百分点），房价下行压力进一步扩大（一线城市二手房价环比跌-0.7%，创“924”以来最深跌幅）。固定资产投资走弱受多重拖累：制造业因关税不确定性抑制企业资本开支，基建受专项债发行放缓影响。海外方面：美联储 6 月按兵不动（利率维持 4.25%-4.5%），就业市场温和降温（5 月新增非农 13.9 万，前两月下修 9.5 万；失业率持平 4.2%），通胀连续三月低预期（核心 CPI 同比 2.8%），但关税传导效应或推迟降息。股票市场在多重压力下展现超预期韧性。年初 deepseek 和人形机器人带来的中国科技信心重估，印巴冲突引发的中国军事装备信心重估，以及现在对创新药的信心重估等，投资者对中国科技、对资本市场的信心在不断增强，这是和以往最大的区别。

因此，尽管 4 月初美国关税冲击引发短期波动，但在平准基金托底（中央汇金大力度增持 ETF）及对中国产业信心重估支撑下，主要指数普遍收涨：二季度上证综指上涨 3.26%，创业板指反弹 2.34%，华证专精特新 100 指数上涨 4.19%。

展望未来，政策与产业的双重驱动仍将是市场核心主线。国家政策层面，作为“十四五”规划收官年，科技自主与产业升级被列为战略重点，政策预计进一步聚焦“人工智能+”、高端制造（如半导体设备、人形机器人）及数据要素等领域。科创板第五套上市标准恢复适用将为未盈利科技企业提供关键融资支持，加速新质生产力培育。同时，财政与货币宽松政策有望在四季度加码，通过专项债提速、设备更新补贴及消费以旧换新等措施对冲经济下行压力，为实体注入流动性并提振融资需求。产业链方面，AI 产业化进入爆发期，算力基建（智算中心、液冷技术）、多模态 AI 应用（金融、政务、教育）及端侧硬件（AI 手机、机器人）主导结构性机会。专精特新企业迎来政策红利密集期：财政部“三新一强”（新动能、新技术、新产品、强链配套）专项政策推动技术转化，强化半导体设备、工业母机等安全产业链的国产替代；人形机器人（摩根士丹利预测全球市场 5 万亿美元）与低空经济（2025 年中国规模 1.5 万亿元）等前沿领域商业化提速，为专精特新企业开辟新增长极。微观流动性改善推动资金向高弹性科技成长板块倾斜，但分化显著：低风险资金仍以高股息红利（银行、公用事业，股息率>3.5%）为防御底仓；中高风险资金采用“杠铃策略”，一头配置 AI 算力、创新药等景气赛道，另一头博弈人形机器人、低空经济等产业主题。需警惕美国关税通胀传导（核心商品价格 Q3 上行压力）及房企债务重组进度可能加剧波动，但中长期在政策托底（如平准基金增持）与基本面渐进修复下，预计市场将延续震荡上行，科创板及港股科技龙头估值洼地有望吸引增量资金跨年布局。

作为专注于专精特新主题的基金，本基金严格坚守专精特新赛道，力争在不偏离主题风格的基础上展现出较强的选股能力。我们将不断加深对这一赛道的理解，努力打磨量化投资模型，在市场风格重回科技成长时，力争使本基金在专精特新赛道中取得更好的表现。

#### 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 7.67%，业绩比较基准收益率为 2.03%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 7.55%，业绩比较基准收益率为 2.03%。

#### 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	662,083,203.49	83.74
	其中：股票	662,083,203.49	83.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,406,397.26	3.85
	其中：债券	30,406,397.26	3.85
	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	90,257,011.53	11.42
8	其他资产	7,893,089.31	1.00
9	合计	790,639,701.59	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	-	-
C	制造业	584,928,135.26	74.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,256,807.12	0.41
E	建筑业	2,872,561.00	0.37
F	批发和零售业	678,613.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,391,291.36	5.78
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	24,955,795.75	3.18
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	662,083,203.49	84.32
----	----------------	-------

### 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	300035	中科电气	598,500	10,102,680.00	1.29
2	301080	百普赛斯	141,040	10,088,591.20	1.28
3	605305	中际联合	354,245	9,840,926.10	1.25
4	002993	奥海科技	236,800	9,820,096.00	1.25
5	300401	花园生物	643,800	9,792,198.00	1.25
6	688208	道通科技	310,571	9,503,472.60	1.21
7	605183	确成股份	540,156	9,452,730.00	1.20
8	001207	联科科技	385,000	9,447,900.00	1.20
9	688019	安集科技	61,867	9,391,410.60	1.20
10	301031	中熔电气	117,300	9,342,945.00	1.19

### 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	30,406,397.26	3.87
	其中：政策性金融债	30,406,397.26	3.87
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	30,406,397.26	3.87

### 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	240421	24农发21	300,000	30,406,397.26	3.87

### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IM2507	IM2507	31	38,994,280.00	1,920,760.00	根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货进行加减仓位的投资操作。本报告期内，股指期货贴水，我们选择保持一定比例的股指期货多头，获取比较确定的超额收益。
IM2512	IM2512	20	23,919,200.00	714,280.00	根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货进行加减仓位的投资操作。本报告期内，股指期货贴水，我们选择保持一定比例的股指期货多头，获取比较确定的超额收益。
公允价值变动总额合计(元)					2,635,040.00
股指期货投资本期收益(元)					-1,459.02
股指期货投资本期公允价值变动(元)					2,558,291.26

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

### 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。

## 5.11 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	7,549,617.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	343,471.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,893,089.31

### 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	景顺长城专精特新量化优 选股股票 A	景顺长城专精特新量化优 选股股票 C
报告期期初基金份额总额	659,572,467.68	362,633,115.96
报告期期间基金总申购份额	8,384,225.82	7,890,126.40
减：报告期期间基金总赎回份额	34,181,581.20	20,121,084.22
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	633,775,112.30	350,402,158.14

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

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专精特新量化优选股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城专精特新量化优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城专精特新量化优选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城专精特新量化优选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

2025 年 7 月 21 日