

景顺长城大中华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：中国工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。

基金托管人中国工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	景顺长城大中华混合（QDII）	
基金主代码	262001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月22日	
报告期末基金份额总额	356,414,976.69份	
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业，追求长期资本增值。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的选股相结合的投资策略，在实际投资组合的构建上更偏重“自下而上”的部分，重点投资于处于合理价位的成长型股票（Growth at Reasonable Price, GARP）以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票（value + catalyst）。	
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数 (MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)	
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。同时，本基金投资的目标市场是海外市场，除了需要承担市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、不同地区以及国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	景顺长城大中华混合（QDII）A人民币	景顺长城大中华混合（QDII）C人民币

下属分级基金的交易代码	262001	016988
报告期末下属分级基金份额总额	351,825,329.05份	4,589,647.64份
境外资产托管人		英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 中文名称：渣打银行（香港）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（2025年4月1日-2025年6月30日）	
	景顺长城大中华混合（QDII）A人民币	景顺长城大中华混合（QDII）C人民币
1.本期已实现收益	23,861,481.14	305,071.58
2.本期利润	45,068,222.69	572,148.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1239	0.1287
4.期末基金资产净值	745,705,917.22	9,636,772.97
5.期末基金份额净值	2.120	2.100

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

景顺长城大中华混合（QDII）A人民币

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	6.37%	2.35%	10.88%	2.06%	-4.51%	0.29%
过去六个月	17.26%	1.93%	14.86%	1.71%	2.40%	0.22%
过去一年	20.25%	1.60%	26.10%	1.50%	-5.85%	0.10%
过去三年	12.41%	1.46%	26.44%	1.41%	-14.03%	0.05%
过去五年	10.92%	1.56%	25.21%	1.43%	-14.29%	0.13%
自基金合同生效起至今	173.40%	1.24%	154.92%	1.25%	18.48%	-0.01%

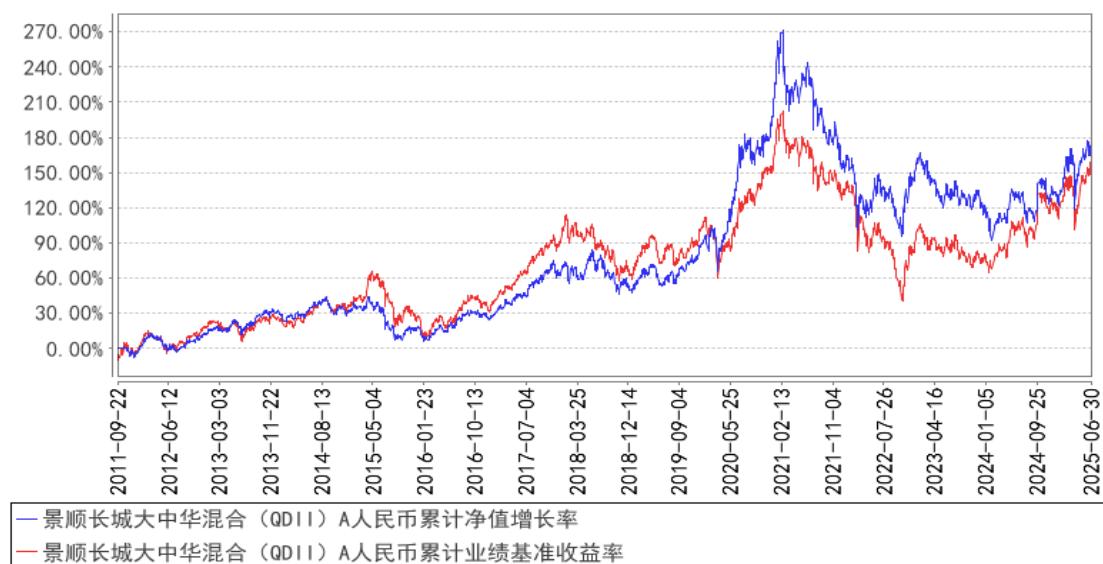
景顺长城大中华混合（QDII）C人民币

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	6.28%	2.35%	10.88%	2.06%	-4.60%	0.29%
过去六个月	17.06%	1.93%	14.86%	1.71%	2.20%	0.22%
过去一年	19.73%	1.61%	26.10%	1.50%	-6.37%	0.11%
自基金合同生效起至今	21.53%	1.44%	64.04%	1.38%	-42.51%	0.06%

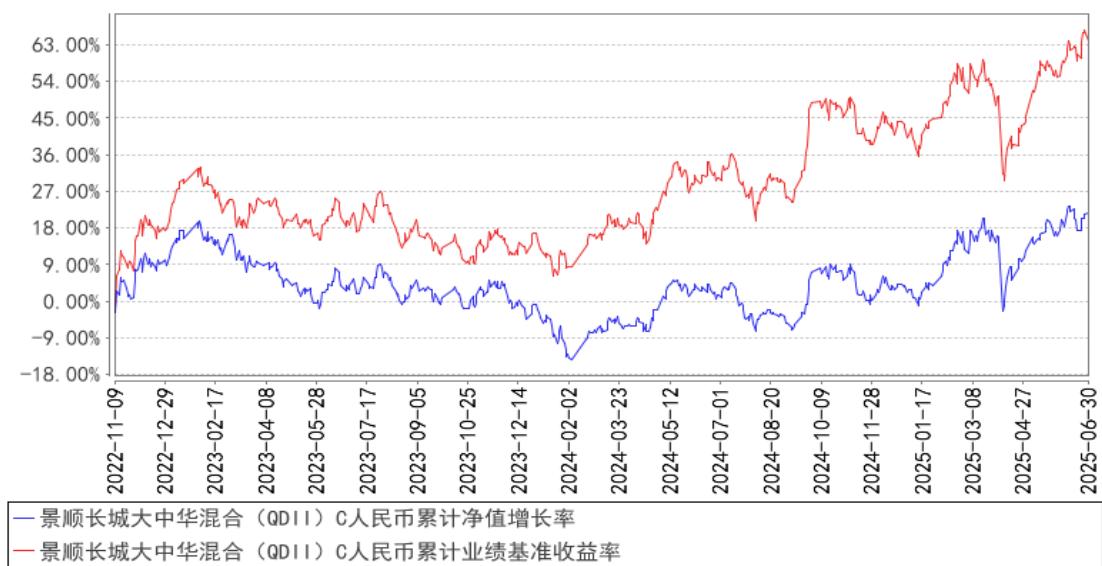
注：本基金自2022年11月8日起增设以人民币为单位进行销售和计价的C类基金份额，并于2022年11月9日开始对C类基金份额进行估值。

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

景顺长城大中华混合（QDII）A人民币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



景顺长城大中华混合（QDII）C人民币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：股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的 60%，其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的 80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2011 年 9 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。本基金自 2020 年 12 月 8 日起增设 A 类美元基金份额。本基金自 2022 年 11 月 8 日起增设以人民币为单位进行销售和计价的 C 类基金份额。

§ 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	2016 年 6 月 3 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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
马磊	首席投资总监 (中国内地和香港地区)	22	<p>马磊加盟景顺，担任中国内地及香港地区股票首席投资官。加盟景顺前，马磊曾为香港富达投资集团效力15年之久，担任首席中国主要投资组合经理。</p> <p>马磊成功管理并发展富达旗下多个中国和大中华的基金，其中包括养老基金。在这之前，马磊供职于法国巴黎百富勤(BNP Paribas Peregrine)的上海办事处，专注消费领域研究。加盟法巴前，他是复旦大学的导师。</p> <p>马磊也是ESG投资的先锋。他曾创立了Green Renaissance Capital，专注于符合中国碳净零战略的绿色能源投资。他也曾是社会价值投资联盟(CASVI)的理事会成员及盟浪(Susallwave)的海外顾问，两者均是中国领先的ESG分析机构。</p> <p>马磊持有中国复旦大学的法学学士学位及硕士学位。</p>

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金份额持有人利益的行为。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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

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，受到政策支持的品类销售增长显著。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，并录得一定涨幅。二季度，纳斯达克指数上涨 17.64%，台湾加权指数上涨 7.54%，MSCI 金龙指数上涨 9.68%，恒生指数上涨 4.12%，恒生中国企业指数上涨 1.90%，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成长之星基金的投资目标。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个股，同时结合当下宏观政策刺激与获益情况。组合整体配置泛科技（互联网、AI 应用、高端制造等）、内需消费（汽车、情绪消费、食品饮料）和红利（银行）为主。根据一季报业绩情况，对周期及景气度确定性改善的品种增加配置，如生物医药、风电设备、内需品种、商贸零售、非银板块等；考虑部分出口链及国补政策的需求透支，降低家电、汽车等板块配置。

大中华基金业绩基准是 MSCI 金龙指数，该指数跨市场配置，台湾地区市场占比 35.4%，港股占比 42.6%、美股占比 13.9%、中国 A 股占比 8.1%。根据基金合同要求本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业。2024 年 AI 领域的重大进展推动科技龙头持续创新高，美股和台股在供应链上下游上具有客户和代工生产的关系，投资上具备相互验证和反馈增强的协同效应。2025 年春节前后，大中华基金迅速反应，减持高位的台股和美股，积极增加了港股比例，主要是资讯科技、可选消费、通信服务、日常消费和医药等成长性行业。

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，意识到需大力度发展创新药，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企业，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）

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 6.37%，业绩比较基准收益率为 10.88%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 6.28%，业绩比较基准收益率为 10.88%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	646,962,901.21	83.32
	其中：普通股	612,359,774.28	78.86
	优先股	-	-
	存托凭证	34,603,126.93	4.46
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	126,085,319.66	16.24
8	其他资产	3,460,932.30	0.45
9	合计	776,509,153.17	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	509,531,026.59	67.46
中国台湾	102,828,747.69	13.61
美国	34,603,126.93	4.58
合计	646,962,901.21	85.65

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
材料	38,016,040.16	5.03
必需消费品	93,418,065.08	12.37
非必需消费品	141,209,933.64	18.69
能源	-	-
金融	63,100,373.96	8.35
政府	-	-
工业	21,939,992.22	2.90
医疗保健	26,956,010.87	3.57
房地产	-	-
科技	173,892,186.98	23.02
公用事业	-	-
通讯	88,430,298.30	11.71
合计	646,962,901.21	85.65

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证

投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
----	----------	----------	------	--------	---------	-------	------------	--------------

					(区)			
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台积电	2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	235,000	60,999,803.65	8.08
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	119,300	54,724,204.41	7.24
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	BABA UN	纽约证券交易所	美国	28,401	23,057,545.72	3.05
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	阿里巴巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	229,800	23,010,358.88	3.05
4	POP MART INTERNATIONAL GROUP	泡泡玛特	9992 HK	香港联合交易所	中国香港	180,000	43,762,656.60	5.79
5	XIAOMI CORP-CLASS B	小米集团	1810 HK	香港联合交易所	中国香港	779,400	42,610,891.11	5.64
6	GIANT BIOGENE HOLDING	巨子生物	2367 HK	香港联合交易所	中国香港	753,200	39,633,018.70	5.25
7	Bloks Group Ltd	布鲁可	325 HK	香港联合交易所	中国香港	297,900	38,359,790.59	5.08
8	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银行	3968 HK	香港联合交易所	中国香港	671,000	33,563,726.98	4.44
9	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	2899 HK	香港联合交易所	中国香港	1,666,000	30,462,139.44	4.03
10	MEDIATEK INC	联发科	2454 TT	台湾证券交易所	中国台湾	74,000	22,651,472.65	3.00

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即 BB Ticker。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方交通运输局的处罚。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	4,581.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,050,797.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	383,181.15
6	其他应收款	-

7	待摊费用	22,371.63
8	其他	-
9	合计	3,460,932.30

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	景顺长城大中华混合 (QDII) A 人民币	景顺长城大中华混合 (QDII) C 人民币
报告期期初基金份额总额	373,063,267.36	4,103,126.00
报告期期间基金总申购份额	5,390,051.09	1,407,372.53
减：报告期期间基金总赎回份额	26,627,989.40	920,850.89
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	351,825,329.05	4,589,647.64

注：1. 申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金管理交易明细

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	20250613-20250630	72,000,000.00	-	-	72,000,000.00	20.20

产品特有风险
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p> <p>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。</p>

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大中华股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城大中华混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城大中华混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城大中华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