

# 景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金

## 2025 年中期报告

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

送出日期：2025 年 8 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 其他指标	10
<b>§ 4 管理人报告</b>	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
<b>§ 5 托管人报告</b>	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	15
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
<b>§ 7 投资组合报告</b>	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	46

7.6 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 .....	46
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	46
7.8 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贵金属投资明细 .....	46
7.9 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 .....	46
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	46
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	46
7.12 投资组合报告附注 .....	47
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>47</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	47
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	48
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	48
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>48</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>49</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	49
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	49
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	49
10.4 基金投资策略的改变 .....	50
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	50
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	50
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
10.8 其他重大事件 .....	54
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>56</b>
11.1 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 .....	56
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	56
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>57</b>
12.1 备查文件目录 .....	57
12.2 存放地点 .....	57
12.3 查阅方式 .....	57

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	1,116,967,261.64 份	
基金合同存续期	不定期	
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

### 2.2 基金产品说明

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。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>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。</p>

	<p><b>4、债券投资策略</b> 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><b>5、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>6、国债期货投资策略</b> 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。</p> <p><b>7、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。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。</p> <p><b>8、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。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。</p> <p><b>9、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。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。</p>
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	<p>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。</p> <p>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。</p>

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	景顺长城基金管理有限公司	招商银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	杨皞阳	张姗
	联系电话	0755-82370388	400-61-95555
	电子邮箱	investor@igwfmco.com	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话	4008888606	400-61-95555	
传真	0755-22381339	0755-83195201	
注册地址	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦	
办公地址	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦	
邮政编码	518048	518040	
法定代表人	叶才	缪建民	

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.igwfmco.com
基金中期报告备置地点	基金管理人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	景顺长城基金管理有限公司	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据 和指标	报告期(2025 年 1 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
本期已实现收益	45,264,054.99	22,959,490.23
本期利润	84,134,390.68	39,319,545.43
加权平均基金份额本期利润	0.1179	0.1020
本期加权平均净值利润率	15.31%	13.54%
本期基金份额净值增长率	17.77%	17.53%
3.1.2 期末数据 和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利	-267,381,084.44	-105,627,053.80

润		
期末可供分配基 金份额利润	-0. 3311	-0. 3413
期末基金资产净 值	659, 779, 718. 12	250, 205, 981. 17
期末基金份额净 值	0. 8170	0. 8085
3. 1. 3 累计期末 指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净 值增长率	-18. 30%	-19. 15%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后四位，小数点后第五位舍去，由此产生的误差计入基金资产。

4、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	份额净 值增长 率①	份额净值 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
过去一个月	3. 54%	0. 94%	2. 81%	0. 79%	0. 73%	0. 15%
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%

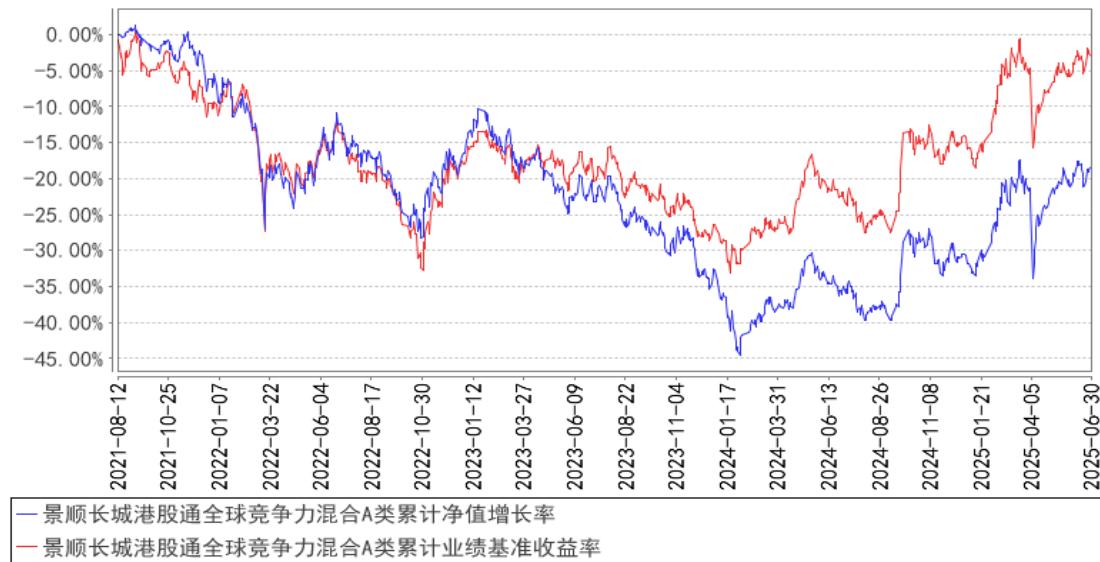
景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类

阶段	份额净 值增长	份额净值 增长率标	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

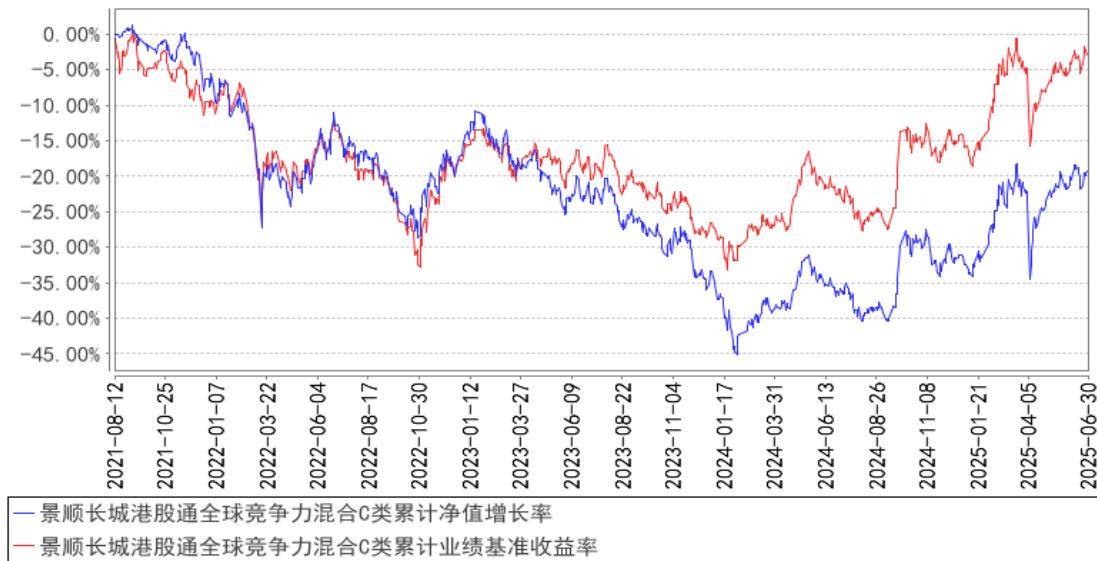
	率①	准差②		④		
过去一个月	3.49%	0.94%	2.81%	0.79%	0.68%	0.15%
过去三个月	4.20%	2.23%	2.59%	1.68%	1.61%	0.55%
过去六个月	17.53%	1.93%	13.02%	1.47%	4.51%	0.46%
过去一年	26.90%	1.67%	25.16%	1.33%	1.74%	0.34%
过去三年	-7.18%	1.39%	12.08%	1.16%	-19.26%	0.23%
自基金合同生效起 至今	-19.15%	1.38%	-3.08%	1.20%	-16.07%	0.18%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司（以下简称“本公司”）是经中国证监会证监基金字[2003] 76 号文批准设立的证券投资基金管理公司，由长城证券股份有限公司、景顺资产管理有限公司、开滦（集团）有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立，并于 2003 年 6 月 9 日获得开业批文，注册资本 1.3 亿元人民币，目前，各家出资比例分别为 49%、49%、1%、1%。总部设在深圳，在北京、上海、广州设有分公司，并设立全资子公司——景顺长城资产管理（深圳）有限公司。

本公司拥有公募、特定客户资产管理、QDII 等业务资格，截至 2025 年 6 月 30 日，本公司旗

下共管理 199 只开放式基金，在主动权益、固定收益、指数投资、量化投资、海外投资、资产配置等多个领域布局。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资部门全体人员的共同努力，争取良好投资业绩。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)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。

#### 4.1.3 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遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，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。

上半年，恒生指数上涨 20.0%，恒生国企指数上涨 19.05%，中证港股通上涨 20.74%，恒生科技上涨 18.68%。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。

#### 4.4.2 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 17.77%，业绩比较基准收益率为 13.02%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 17.53%，业绩比较基准收益率为 13.02%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2025 年下半年投资机会，我们看好四个方向：

1、看好反内卷长期制度构建对净利润/净资产收益率的托底，包括传统行业、新兴行业的反内卷。

政策延续“统一大市场”思路，早期针对地方政府无序招商，后转向供给侧改革，如钢铁去产能，当前则聚焦新兴行业内卷。与 2018 年民营经济座谈会精神衔接，强调市场化手段非行政强制治理民企主导行业。核心目标是推动 PPI 回正，实现名义 GDP 与实际 GDP 增速同步，当前名义增速低于实际增速反映通缩压力，CPI 年度目标定为 2%，较过去 3%下调，若下半年物价仍低迷，政策力度可能加大。当前多个行业陷入严重内卷：传统行业（水泥/建材/餐饮/白酒）与新兴行业（新能源车/光伏/电商/快递）均出现利润腰斩，部分领域净资产收益率从 12%降至 5%以下，当前平均销售利润率仅 5%，远低于美国企业。中央于 2025 年 7 月 1 日财经委会议部署治理低价无序竞争，建立企业约谈通报与违法联合惩戒机制，预计反内卷将成为“十五五”规划重点任务。2025 年 10 月起将实施新修订法规，明确禁止互联网平台强迫商家参与低价竞争，违者将面临行政处罚。

2、估值吸引力。目前，恒生科技指数动态 PE 为 21.0 倍，处于历史分位数的 9%，且 ERP 风险溢价为 1.5%，具有吸引力。

年初 DeepSeek 行情驱动了年内第一轮中国资产重估行情，被 4 月关税扰动打断后，5 月以来的资产重估由金融、消费和医药等板块主导，并推动恒生指数回到 24000 点。5 月以来，京东、

阿里等头部互联网大厂纷纷发起“外卖补贴大战”，商业内卷使得短期盈利承压，彭博显示 6 月 30 日以来恒生科技 EPS 下修 3.6%，主要是京东下修 18%、美团下修 2%、阿里巴巴下修 5%。近期，国家反内卷等政策出台超市场预期，市场监管总局介入将有助于规范企业竞争趋于理性。我们看好 7-8 月份港股科技低估值布局的投资机会，头部公司三季度业绩增速就是最低点，往前看 2026 年头部公司存在超预期可能。节奏上考虑到美国通胀数据 7-8 月存在关税影响抬升超预期，特朗普对鲍威尔施压的不确定性，9 月降息若不达市场预期可能引发阶段性回调，将是牛市倒车接人的击球点，四季度降息周期开始将迎来全球流动性宽松下的盈利估值双击，建议长线资金把握三季度吸筹行情。

### 3、关注预期差改善带来的均值回归效应。

基于南向公募基金 2Q2025 季报持仓情况看，伴随国内 AI 主线趋于平缓，公募资金二季度对港股通内二线互联网标的及 AI 应用厂商的情绪边际有较显著提升，而对互联网龙头特别是竞争格局存在波动的交易型平台存在一定的避险情绪，较低的交易估值倍数与较厚的利润基数使其在竞争格局波动中留有相对较高的风险容忍度，下半年即时零售格局的竞争演变与国内 AI 的发展节奏仍为主要的股价驱动因素。历史来看基金重仓减仓最多的行业和个股交易在后面一个季度交易不拥挤，一旦有预期差改善会有均值回归效应。

### 4、南下资金已掌握港股通股票定价权，持续看好 AH 溢价修复机会。

今年以来，南向交易金额占互联互通标的总交易金额持续上升至 40%以上，AH 两地上市公司持股占比 24%，南向累计流入超过 7000 亿元，已经超过 2024 年全年，预计 2025 年净流入超过 1 万亿。考虑到流动性宽松、外围风险脱敏、中国经济基本面改善、潜在的人民币柜台交易放开试点等利好政策，我们预计年内 AH 溢价率有望较当前 33%的溢价率继续收窄，看好大金融如高股息外资银行、低估值国内保险券商和全球矿业龙头。

## 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人成立基金估值委员会对基金财产的估值方法及程序作决策，基金估值委员会在遵守法律法规的前提下，通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定高效可行的估值方法，及时准确地进行份额净值的计量，保护基金份额持有人的合法权益。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以双方认可的方式报送给基金托管人，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，无误后返回给基金管理人，由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性及适用性的情况时，通过会议方式启动估值委员会的运作。研究人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，综合宏观经济、行业发展及个券状况等各方面因素，从价值投资的角度进行理论分析，并根据分析的结果向基金估值委员会提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人根据研究人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证，并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值委员会。基金事务部基金会计负责与基金托管人沟通，必要时应就所采用的估值技术、假设及输入值得适当性等咨询会计师事务所的专业意见。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性，控制执行中可能产生的风险。估值委员会共同讨论通过后，基金事务部基金会计根据估值委员会确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对，法律、监察稽核部负责对外进行信息披露。

截止本报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司合作，由其提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未实施利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在

虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	6. 4. 7. 1	134, 062, 253. 24	89, 080, 174. 81
结算备付金		7, 905, 937. 02	14, 253, 903. 88
存出保证金		154, 640. 01	62, 974. 44
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	784, 353, 910. 48	570, 520, 855. 96
其中：股票投资		784, 353, 910. 48	570, 520, 855. 96
基金投资		—	—
债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6. 4. 7. 3	—	—
买入返售金融资产	6. 4. 7. 4	—	—
债权投资	6. 4. 7. 5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	6. 4. 7. 6	—	—
其他权益工具投资	6. 4. 7. 7	—	—
应收清算款		—	14, 698, 451. 92
应收股利		3, 595, 757. 96	21, 564. 87
应收申购款		56, 305. 55	12, 410. 72
递延所得税资产		—	—
其他资产	6. 4. 7. 8	—	—
资产总计		930, 128, 804. 26	688, 650, 336. 60
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2024 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6. 4. 7. 3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—

应付清算款		15,492,304.04	8,321,502.88
应付赎回款		2,904,957.70	9,667,387.51
应付管理人报酬		892,116.20	785,340.93
应付托管费		148,686.03	130,890.15
应付销售服务费		81,481.22	143,530.34
应付投资顾问费		—	—
应交税费		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.9	623,559.78	668,548.70
负债合计		20,143,104.97	19,717,200.51
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.10	1,116,967,261.64	968,200,384.05
其他综合收益	6.4.7.11	—	—
未分配利润	6.4.7.12	-206,981,562.35	-299,267,247.96
净资产合计		909,985,699.29	668,933,136.09
负债和净资产总计		930,128,804.26	688,650,336.60

注： 报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额总额 1,116,967,261.64 份，其中本基金 A 类份额净值人民币 0.8170 元，基金份额 807,523,001.16 份；本基金 C 类份额净值人民币 0.8085 元，基金份额 309,444,260.48 份。

## 6.2 利润表

会计主体：景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业收入</b>		129,968,420.63	-52,846,895.07
1. 利息收入		210,262.97	244,508.50
其中：存款利息收入	6.4.7.13	200,615.10	244,508.50
债券利息收入		—	—
资产支持证券利息 收入		—	—
买入返售金融资产 收入		9,647.87	—
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-” 填列）		74,431,595.83	-99,663,296.47
其中：股票投资收益	6.4.7.14	65,032,378.07	-106,272,861.90
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.15	—	—

资产支持证券投资收益	6. 4. 7. 16	-	-
贵金属投资收益	6. 4. 7. 17	-	-
衍生工具收益	6. 4. 7. 18	-	-
股利收益	6. 4. 7. 19	9, 399, 217. 76	6, 609, 565. 43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 20	55, 230, 390. 89	46, 532, 333. 58
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 21	96, 170. 94	39, 559. 32
<b>减：二、营业总支出</b>		6, 514, 484. 52	5, 275, 630. 65
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	4, 964, 463. 98	3, 930, 686. 32
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	827, 410. 66	655, 114. 39
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	573, 787. 09	539, 803. 23
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6. 4. 7. 22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	148, 822. 79	150, 026. 71
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		123, 453, 936. 11	-58, 122, 525. 72
<b>减：所得税费用</b>		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		123, 453, 936. 11	-58, 122, 525. 72
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		123, 453, 936. 11	-58, 122, 525. 72

### 6.3 净资产变动表

会计主体：景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金管理人

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计

一、上期期末净资产	968, 200, 384. 05	-	-299, 267, 247. 96	668, 933, 136. 09
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	968, 200, 384. 05	-	-299, 267, 247. 96	668, 933, 136. 09
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	148, 766, 877. 59	-	92, 285, 685. 61	241, 052, 563. 20
(一)、综合收益总额	-	-	123, 453, 936. 11	123, 453, 936. 11
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	148, 766, 877. 59	-	-31, 168, 250. 50	117, 598, 627. 09
其中：1. 基金申购款	481, 290, 010. 71	-	-119, 246, 701. 72	362, 043, 308. 99
2. 基金赎回款	-332, 523, 133. 12	-	88, 078, 451. 22	-244, 444, 681. 90
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	1, 116, 967, 261. 64	-	-206, 981, 562. 35	909, 985, 699. 29
项目	上年度可比期间			
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1, 239, 037, 276. 86	-	-407, 057, 851. 38	831, 979, 425. 48
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	1,239,037,276.86	-	-407,057,851.38	831,979,425.48
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-84,281,788.33	-	-7,930,376.51	-92,212,164.84
(一)、综合收益总额	-	-	-58,122,525.72	-58,122,525.72
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-84,281,788.33	-	50,192,149.21	-34,089,639.12
其中：1. 基金申购款	334,253,275.20	-	-122,711,099.83	211,542,175.37
2. 基金赎回款	-418,535,063.53	-	172,903,249.04	-245,631,814.49
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	1,154,755,488.53	-	-414,988,227.89	739,767,260.64

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

康乐

吴建军

邵媛媛

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2021]1293 号文《关于准予景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金注册的批复》，由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和

国证券投资基金法》和《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》作为发起人向社会公开募集，基金合同于 2021 年 8 月 12 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 881,740,422.45 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 292,712.18 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 882,033,134.63 元，折合 882,033,134.63 份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司，登记机构为基金管理人，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《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《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》，本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购申购时收取认购/申购费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 A 类基金份额；在投资者认购/申购时不收取认购/申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 C 类基金份额。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值。

本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包含创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票及存托凭证）、港股通标的股票、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券、可交换公司债）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金可以根据法律法规的规定参与融资业务。

本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。

本基金的业绩比较基准为：中证港股通综合指数（人民币）收益率  $\times$  75%+沪深 300 指数收益率  $\times$  10%+中债综合全价（总值）指数收益率  $\times$  15%。

本财务报表由本基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司于 2025 年 8 月 27 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体

会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

##### (1) 增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债券利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按7%、3%和2%的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

## （2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

## （3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计

征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### （4）印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

#### （5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
活期存款	134,062,253.24
等于： 本金	134,051,873.80
加： 应计利息	10,379.44
减： 坏账准备	-
定期存款	-
等于： 本金	-
加： 应计利息	-
减： 坏账准备	-
其中： 存款期限1个月以内	-
存款期限1个月（含）-3个月	-
存款期限3个月（含）至1年	-
存款期限1年（含）以上	-
其他存款	-
等于： 本金	-

加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	134,062,253.24

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	662,323,296.49	-	784,353,910.48	122,030,613.99
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	662,323,296.49	-	784,353,910.48	122,030,613.99

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

##### 6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

##### 6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末的买入返售金融资产余额为零。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末买断式逆回购交易中取得的债券余额为零。

##### 6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

#### 6.4.7.5 债权投资

##### 6.4.7.5.1 债权投资情况

本基金本报告期末的债权投资余额为零。

### 6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末的债权投资余额为零。

### 6.4.7.6 其他债权投资

#### 6.4.7.6.1 其他债权投资情况

本基金本报告期末的其他债权投资余额为零。

#### 6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末的其他债权投资余额为零。

### 6.4.7.7 其他权益工具投资

#### 6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

本基金本报告期末的其他权益工具投资余额为零。

#### 6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

本基金本报告期末的其他权益工具投资余额为零。

### 6.4.7.8 其他资产

本基金本报告期末的其他资产余额为零。

### 6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	66.14
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	524,933.49
其中：交易所市场	524,933.49
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	98,560.15
合计	623,559.78

### 6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	493,151,822.30	493,151,822.30
本期申购	390,400,213.86	390,400,213.86
本期赎回(以“-”号填列)	-76,029,035.00	-76,029,035.00
基金拆分/份额折算前	-	-

基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	807,523,001.16	807,523,001.16

## 景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类

项目	本期	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	475,048,561.75	475,048,561.75
本期申购	90,889,796.85	90,889,796.85
本期赎回(以“-”号填列)	-256,494,098.12	-256,494,098.12
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	309,444,260.48	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。

#### 6.4.7.11 其他综合收益

无。

#### 6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

## 景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-195,883,280.29	44,866,431.19	-151,016,849.10
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-195,883,280.29	44,866,431.19	-151,016,849.10
本期利润	45,264,054.99	38,870,335.69	84,134,390.68
本期基金份额交易产生的变动数	-116,761,859.14	35,901,034.52	-80,860,824.62
其中：基金申购款	-143,711,768.93	45,199,426.67	-98,512,342.26
基金赎回款	26,949,909.79	-9,298,392.15	17,651,517.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-267,381,084.44	119,637,801.40	-147,743,283.04

## 景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-192,550,572.56	44,300,173.70	-148,250,398.86
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-

本期期初	-192,550,572.56	44,300,173.70	-148,250,398.86
本期利润	22,959,490.23	16,360,055.20	39,319,545.43
本期基金份额交易产生的变动数	63,964,028.53	-14,271,454.41	49,692,574.12
其中：基金申购款	-33,239,256.54	12,504,897.08	-20,734,359.46
基金赎回款	97,203,285.07	-26,776,351.49	70,426,933.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-105,627,053.80	46,388,774.49	-59,238,279.31

#### 6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	180,008.48
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	17,862.66
其他	2,743.96
合计	200,615.10

#### 6.4.7.14 股票投资收益

##### 6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	65,032,378.07
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	65,032,378.07

##### 6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	1,257,051,329.07
减：卖出股票成本总额	1,188,388,324.81
减：交易费用	3,630,626.19
买卖股票差价收入	65,032,378.07

##### 6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

**6.4.7.15 债券投资收益****6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成**

无。

**6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入**

无。

**6.4.7.16 资产支持证券投资收益****6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成**

无。

**6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入**

无。

**6.4.7.17 贵金属投资收益****6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成**

无。

**6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入**

无。

**6.4.7.18 衍生工具收益****6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

无。

**6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益**

无。

**6.4.7.19 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	9,399,217.76
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	9,399,217.76

**6.4.7.20 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
1. 交易性金融资产	55,230,390.89

股票投资	55,230,390.89
债券投资	—
资产支持证券投资	—
基金投资	—
贵金属投资	—
其他	—
2. 衍生工具	—
权证投资	—
3. 其他	—
减: 应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	—
合计	55,230,390.89

#### 6.4.7.21 其他收入

单位: 人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	52,442.21
基金转换费收入	43,728.73
合计	96,170.94

#### 6.4.7.22 信用减值损失

无。

#### 6.4.7.23 其他费用

单位: 人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	29,752.78
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	—
债券托管账户维护费	18,600.00
银行划款手续费	16,306.35
证券组合费	24,656.29
合计	148,822.79

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期，与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构
长城证券股份有限公司（“长城证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间未有应支付关联方的佣金。

## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	4,964,463.98	3,930,686.32
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,170,172.10	1,136,188.27
应支付基金管理人的净管理费	3,794,291.88	2,794,498.05

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月

月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	827,410.66	655,114.39

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2025 年 1 月 1 日至 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	合计
景顺长城基金管理有限公司	—	438,642.03	438,642.03
招商银行	—	23,218.20	23,218.20
长城证券	—	514.30	514.30
合计	—	462,374.53	462,374.53
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024 年 1 月 1 日至 2024 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	合计
景顺长城基金管理有限公司	—	391,567.10	391,567.10
招商银行	—	29,614.67	29,614.67
长城证券	—	765.70	765.70
合计	—	421,947.47	421,947.47

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.40%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费=前一日 C 类基金份额的基金资产净值×0.40%/当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

##### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行-活期	134,062,253.24	180,008.48	98,229,761.39	166,083.95

注：本基金的活期银行存款由基金托管人保管，并按银行间同业利率或约定利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603014	威	2025	6个月	新股	26.50	32.68	205	5,432.50	6,699.40	-

	高 血 净	年 5 月 12 日		流通 受限						
603049	中策 橡 胶	2025 年 5 月 27 日	6 个 月	新股 流通 受限	46.50	42.85	461	21,436.50	19,753.85	-
603400	华 之 杰	2025 年 6 月 12 日	6 个 月	新股 流通 受限	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
688775	影 石 创 新	2025 年 6 月 4 日	6 个 月	新股 流通 受限	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-

注：以上限售股的实际流通日期以上市公司的公告为准。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金于本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖  
出回购证券款余额。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无因从事证券交易所债券正回购交易形成的卖  
出回购证券款余额。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。  
本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，  
通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人秉承全面风险管理的理念，将风险管理融入业务中，建立了以风险管理委员会  
为核心，由风险管理委员会、督察长、法律监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。  
各业务部门负责人为其所在部门的风险管理第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控和

及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。本基金管理人配备的风险管理人员对投资风险进行独立的监控并及时向管理层汇报。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的投资范围及投资比例符合相关法律法规的要求、相关监管机构的相关规定及本基金的合同要求。本基金管理人通过建立和完善内部信用评级体系和交易对手库，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。本基金的活期银行存款存放在具有托管资格的银行；本基金存放定期存款前，均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金管理人还通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券余额的 10%。

于本报告期末，本基金未持有债券和资产支持证券（上年度末：同）。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险，是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难，另一方面来自于基金份额持有人可依据基金合同约定要求赎回其持有的基金份额。

本基金的基金管理人专业审慎、勤勉尽责地管控本基金的流动性风险，全覆盖、多维度的建立以压力测试为核心的流动性风险监测与预警制度，确保本基金组合的资产变现能力与投资者赎回需求匹配与平衡。

##### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金管理规定》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。由本基金的基金管理人管理的所有开放式基金于开放期内共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人对其管理的所有开放式基金于开放期内，对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金管理人通过对不同类型的风险分别设定风险限制，并由独立于投资部门的风险管理人员监控、报告以及定期风险回顾的方法管理投资组合的市场风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本基金管理人通过风险管理人定期监控组合中债券投资部分的利率风险，及时调整投资组合久期等方法管理利率风险。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约

规定的重新定价日或到期日进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位: 人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个 月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
<b>资产</b>							
货币资金	134,062,253.24	-	-	-	-	-	134,062,253.24
结算备付金	7,905,937.02	-	-	-	-	-	7,905,937.02
存出保证金	154,640.01	-	-	-	-	-	154,640.01
交易性金融资产		-	-	-	-	784,353,910.48	784,353,910.48
应收股利		-	-	-	-	3,595,757.96	3,595,757.96
应收申购款		-	-	-	-	56,305.55	56,305.55
<b>资产总计</b>	<b>142,122,830.27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>788,005,973.99</b>	<b>930,128,804.26</b>
<b>负债</b>							
应付赎回款		-	-	-	-	2,904,957.70	2,904,957.70
应付管理人报酬		-	-	-	-	892,116.20	892,116.20
应付托管费		-	-	-	-	148,686.03	148,686.03
应付清算款		-	-	-	-	15,492,304.04	15,492,304.04
应付销售服务费		-	-	-	-	81,481.22	81,481.22
其他负债		-	-	-	-	623,559.78	623,559.78
<b>负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,143,104.97</b>	<b>20,143,104.97</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>142,122,830.27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个 月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
<b>资产</b>							
货币资金	89,080,174.81	-	-	-	-	-	89,080,174.81
结算备付金	14,253,903.88	-	-	-	-	-	14,253,903.88
存出保证金	62,974.44	-	-	-	-	-	62,974.44
交易性金融资产		-	-	-	-	570,520,855.96	570,520,855.96
应收股利		-	-	-	-	21,564.87	21,564.87
应收申购款		-	-	-	-	12,410.72	12,410.72
应收清算款		-	-	-	-	14,698,451.92	14,698,451.92
<b>资产总计</b>	<b>103,397,053.13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>585,253,283.47</b>	<b>688,650,336.60</b>
<b>负债</b>							
应付赎回款		-	-	-	-	9,667,387.51	9,667,387.51
应付管理人报酬		-	-	-	-	785,340.93	785,340.93
应付托管费		-	-	-	-	130,890.15	130,890.15
应付清算款		-	-	-	-	8,321,502.88	8,321,502.88
应付销售服务费		-	-	-	-	143,530.34	143,530.34
其他负债		-	-	-	-	668,548.70	668,548.70
<b>负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,717,200.51</b>	<b>19,717,200.51</b>

利率敏感度缺口	103,397,053.13	-	-	-	-	-
---------	----------------	---	---	---	---	---

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金未持有债券资产（上年度末：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（上年度末：同）。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民 币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的 资产				
交易性金融资 产	-	683,345,438.18	-	683,345,438.18
资产合计	-	683,345,438.18	-	683,345,438.18
以外币计价的 负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 汇风险敞口净 额	-	683,345,438.18	-	683,345,438.18
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民 币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的 资产				
交易性金融资 产	-	480,533,453.69	-	480,533,453.69
资产合计	-	480,533,453.69	-	480,533,453.69
以外币计价的 负债				
负债合计	-	-	-	-

资产负债表外 汇风险敞口净 额	-	480,533,453.69	-	480,533,453.69
-----------------------	---	----------------	---	----------------

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变 动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额 (单位: 人民币元)	
		本期末 (2025 年 6 月 30 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
	所有外币相对人民 币升值 5%	34,167,271.91	24,026,672.68
	所有外币相对人民 币贬值 5%	-34,167,271.91	-24,026,672.68

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因除外汇风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金通过投资组合的分散化降低其它价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位: 人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	784,353,910.48	86.19	570,520,855.96	85.29
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	784,353,910.48	86.19	570,520,855.96	85.29

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位: 人民币元)	
		本期末 (2025 年 6 月 30 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
	沪深 300 指数上升 5%	53,861,905.44	23,449,737.89
	沪深 300 指数下降 5%	-53,861,905.44	-23,449,737.89

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次, 由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定: 第一层次: 相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价; 第二层次: 除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值; 第三层次: 相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位: 人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	784,253,816.38	570,465,313.69
第二层次	-	-
第三层次	100,094.10	55,542.27
合计	784,353,910.48	570,520,855.96

###### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券等投资, 若出现交易不活跃、非公开发行等情况, 本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次, 并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次, 确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

### § 7 投资组合报告

#### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	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%。

#### 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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

### 7.2.2 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。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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
11	002311	海大集团	444,100	26,019,819.00	2.86
12	01318	毛戈平	186,900	18,459,026.18	2.03
13	02338	潍柴动力	1,262,000	18,345,041.55	2.02
14	00325	布鲁可	126,000	16,224,684.84	1.78
15	600901	江苏金租	2,422,220	14,678,653.20	1.61
16	02388	中银香港	472,000	14,678,017.64	1.61
17	09985	卫龙美味	1,017,800	13,458,649.30	1.48
18	00268	金蝶国际	943,000	13,277,919.04	1.46
19	300723	一品红	258,100	12,935,972.00	1.42
20	09699	顺丰同城	746,000	12,885,160.42	1.42
21	01415	高伟电子	508,000	12,624,123.85	1.39
22	300274	阳光电源	183,400	12,429,018.00	1.37
23	01211	比亚迪股份	108,500	12,120,955.44	1.33
24	03993	洛阳钼业	1,584,000	11,527,339.82	1.27
25	03690	美团-W	100,600	11,495,293.90	1.26
26	300750	宁德时代	42,500	10,719,350.00	1.18
27	601838	成都银行	515,500	10,361,550.00	1.14
28	00388	香港交易所	25,400	9,700,886.36	1.07
29	00175	吉利汽车	663,000	9,649,780.69	1.06
30	01347	华虹半导体	285,000	9,018,729.53	0.99
31	01530	三生制药	417,000	8,993,696.50	0.99
32	02020	安踏体育	104,000	8,962,644.60	0.98
33	01024	快手-W	155,000	8,947,597.43	0.98
34	00005	汇丰控股	102,400	8,866,780.42	0.97
35	02382	舜宇光学科技	139,600	8,828,825.06	0.97
36	00753	中国国航	1,492,000	8,109,351.22	0.89
37	01675	亚信科技	708,400	5,775,466.90	0.63
38	02331	李宁	287,500	4,436,180.78	0.49
39	01519	极兔速递-W	705,800	4,363,976.22	0.48
40	002727	一心堂	251,800	4,114,412.00	0.45
41	02155	森松国际	670,000	3,690,479.26	0.41
42	688775	影石创新	573	71,143.68	0.01
43	603049	中策橡胶	461	19,753.85	0.00
44	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
45	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	09988	阿里巴巴-W	58,830,851.15	8.79
2	09992	泡泡玛特	53,808,899.38	8.04
3	01211	比亚迪股份	51,805,358.31	7.74
4	00388	香港交易所	43,286,595.17	6.47
5	00005	汇丰控股	43,094,188.09	6.44
6	00981	中芯国际	39,076,425.92	5.84
7	688114	华大智造	36,725,269.76	5.49
8	02328	中国财险	32,355,458.50	4.84
9	00300	美的集团	29,650,700.24	4.43
10	600415	小商品城	29,448,760.00	4.40
11	09899	网易云音乐	27,504,546.10	4.11
12	601100	恒立液压	26,911,145.00	4.02
13	02015	理想汽车-W	26,710,019.97	3.99
14	002311	海大集团	25,843,902.00	3.86
15	688692	达梦数据	24,099,872.14	3.60
16	01530	三生制药	23,106,465.58	3.45
17	02899	紫金矿业	22,447,895.89	3.36
18	00728	中国电信	22,119,826.86	3.31
19	02367	巨子生物	20,882,005.33	3.12
20	00268	金蝶国际	20,472,315.79	3.06
21	06936	顺丰控股	20,317,687.04	3.04
22	02020	安踏体育	19,909,205.10	2.98
23	01810	小米集团-W	19,669,947.78	2.94
24	03993	洛阳钼业	19,211,483.06	2.87
25	00013	和黄医药	18,961,000.66	2.83
26	000975	山金国际	18,845,261.00	2.82
27	02338	潍柴动力	18,455,072.60	2.76
28	03690	美团-W	18,355,655.81	2.74
29	01318	毛戈平	18,070,379.67	2.70
30	01024	快手-W	18,015,369.17	2.69
31	03896	金山云	17,702,479.03	2.65
32	00325	布鲁可	17,141,122.79	2.56
33	300274	阳光电源	16,912,280.50	2.53
34	01347	华虹半导体	16,643,963.05	2.49
35	01675	亚信科技	16,248,583.94	2.43
36	300723	一品红	15,710,072.00	2.35
37	09699	顺丰同城	14,952,393.69	2.24
38	600901	江苏金租	13,802,446.60	2.06

注：买入金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	00005	汇丰控股	46,398,207.03	6.94
2	00300	美的集团	46,320,125.09	6.92
3	00981	中芯国际	45,203,127.79	6.76
4	03690	美团-W	43,671,539.95	6.53
5	01211	比亚迪股份	40,452,532.68	6.05
6	600415	小商品城	37,674,625.00	5.63
7	01415	高伟电子	37,440,157.11	5.60
8	09992	泡泡玛特	36,660,271.02	5.48
9	00388	香港交易所	36,201,669.03	5.41
10	00175	吉利汽车	35,698,083.63	5.34
11	300750	宁德时代	32,850,630.00	4.91
12	688114	华大智造	31,958,999.15	4.78
13	01530	三生制药	28,466,384.10	4.26
14	02899	紫金矿业	28,391,575.31	4.24
15	02367	巨子生物	26,668,847.01	3.99
16	00013	和黄医药	24,119,990.92	3.61
17	601100	恒立液压	24,024,644.82	3.59
18	688692	达梦数据	23,916,454.41	3.58
19	02015	理想汽车-W	22,612,463.37	3.38
20	00857	中国石油股份	22,055,812.25	3.30
21	02155	森松国际	21,170,195.57	3.16
22	01810	小米集团-W	20,992,028.88	3.14
23	600150	中国船舶	20,368,723.00	3.04
24	000975	山金国际	19,672,206.74	2.94
25	00728	中国电信	19,447,877.49	2.91
26	300476	胜宏科技	15,511,852.00	2.32
27	09868	小鹏汽车-W	14,725,721.36	2.20
28	01177	中国生物制药	14,253,763.88	2.13
29	300274	阳光电源	14,013,492.40	2.09
30	00525	广深铁路股份	13,939,469.58	2.08
31	03896	金山云	13,690,919.81	2.05
32	00763	中兴通讯	13,621,096.48	2.04

注：卖出金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,346,990,988.44
卖出股票收入（成交）总额	1,257,051,329.07

注：买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额均为买卖股票成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

## 7.5 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。

## 7.6 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。

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 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。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 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。

### 7.12.2 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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	154,640.01
2	应收清算款	—
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	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,806,703.52

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 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。

### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数	户均持有的基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

	(户)		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	5,608	143,994.83	362,868,916.91	44.94	444,654,084.25	55.06
景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类	9,666	32,013.68	222,678,390.18	71.96	86,765,870.30	28.04
合计	15,274	73,128.67	585,547,307.09	52.42	531,419,954.55	47.58

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	1,207,353.24	0.149513
	景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类	414,459.03	0.133937
	合计	1,621,812.27	0.145198

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	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	—
	合计	—
本基金基金经理持有本开放式基金	景顺长城港股通全球竞争力混合 A 类	10~50
	景顺长城港股通全球竞争力混合 C 类	10~50
	合计	50~100

## § 9 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
基金合同生效日 (2021 年 8 月 12 日)	710,557,914.89	171,475,219.74
基金份额总额		
本报告期期初基金份额总额	493,151,822.30	475,048,561.75
本报告期基金总申购份额	390,400,213.86	90,889,796.85
减: 本报告期基金总赎回份额	76,029,035.00	256,494,098.12
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本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。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

在本报告期内, 本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动:

1、本基金管理人于 2025 年 4 月 2 日发布公告, 经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过, 聘任卫学文先生担任本公司副总经理。

2、本基金管理人于 2025 年 5 月 30 日发布公告, 因李进董事长任期届满, 由本公司总经理康乐先生代为履行本公司董事长一职。本基金管理人于 2025 年 8 月 6 日发布公告, 经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过, 聘任叶才先生担任本公司董事长。本基金管理人于 2025 年 8 月 15 日发布公告, 经深圳市市场监督管理局核准, 景顺长城基金管理有限公司法定代表人变更为叶才先生。

有关公告已在中国证监会指定的全国性报刊及指定互联网网站等媒介披露。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:

报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

## 10.4 基金投资策略的改变

在本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

## 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期未更换会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金的管理人及其高级管理人员未受到监管部门的任何稽查和处罚。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金的托管人及其高级管理人员未受到监管部门的任何稽查和处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的 比例(%)	佣金	占当期佣金 总量的比例 (%)	
中泰证券 股份有限 公司	2	491,328,363.17	18.87	223,555.65	18.87	未变 更
东吴证券 股份有限 公司	2	405,990,695.38	15.59	184,728.50	15.59	未变 更
华泰证券 股份有限 公司	2	362,250,406.72	13.91	164,824.29	13.91	未变 更
中信建投 证券股份 有限公司	3	199,342,311.29	7.66	90,701.22	7.66	未变 更
国海证券 股份有限 公司	2	198,156,328.81	7.61	90,160.65	7.61	未变 更
中信证券 股份有限 公司	3	144,373,218.61	5.55	65,689.72	5.55	未变 更
方正证券 股份有限 公司	2	138,679,837.49	5.33	63,099.80	5.33	未变 更
长江证券	2	132,088,232.04	5.07	60,099.58	5.07	未变

股份有限公司						更
摩根大通证券(中国)有限公司	1	96,735,997.39	3.72	44,014.87	3.72	未变更
广发证券股份有限公司	1	85,692,060.66	3.29	38,989.88	3.29	未变更
国泰海通证券股份有限公司	2	82,277,711.80	3.16	37,436.96	3.16	未变更
平安证券股份有限公司	2	76,370,326.66	2.93	34,748.32	2.93	未变更
华鑫证券有限责任公司	1	64,455,699.13	2.48	29,327.23	2.48	未变更
申万宏源证券有限公司	1	46,619,745.39	1.79	21,212.44	1.79	本期报告新增1个
华创证券有限责任公司	1	32,231,266.92	1.24	14,665.63	1.24	未变更
财通证券股份有限公司	1	28,502,730.81	1.09	12,968.74	1.09	未变更
国信证券股份有限公司	1	15,344,449.57	0.59	6,981.78	0.59	本期报告新增1个
中国银河证券股份有限公司	1	3,052,492.20	0.12	1,388.88	0.12	未变更
川财证券有限责任公司	1	-	-	-	-	未变更
德邦证券股份有限公司	2	-	-	-	-	未变更
华安证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更

华兴证券有限公司	1	-	-	-	-	未变更
江海证券有限公司	2	-	-	-	-	未变更
山西证券股份有限公司	2	-	-	-	-	未变更
首创证券股份有限公司	2	-	-	-	-	未变更
太平洋证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更
五矿证券有限公司	2	-	-	-	-	未变更
信达证券股份有限公司	2	-	-	-	-	未变更

注：1、基金管理人选择交易单元的标准为：交易单元所属券商财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强。

2、基金管理人选择交易单元参与证券交易的程序为：基金管理人定期对符合上述标准的券商进行测评，测评结果是决定后期使用各证券公司交易单元参与证券交易的依据。

#### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
中泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份	-	-	-	-	-	-

有限公司						
国海证券股份有限公司	-	-	13,117,000.00	26.39	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
摩根大通证券(中国)有限公司	-	-	36,594,000.00	73.61	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华鑫证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券有限公司	-	-	-	-	-	-
华创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
财通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

川财证券 有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
德邦证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
华安证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
华兴证券 有限公司	-	-	-	-	-	-
江海证券 有限公司	-	-	-	-	-	-
山西证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
首创证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证 券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
五矿证券 有限公司	-	-	-	-	-	-
信达证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于不法分子冒用景顺长城基金 APP 及员工名义进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 3 日
2	关于不法分子冒用景顺长城基金 APP 及员工名义进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 3 日
3	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 6 日
4	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增国泰君安证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 8 日
5	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金 2025 年非港股通交易日暂停申购（含日常申购和定期定额投资）、赎回及转换业务安排的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 21 日
6	景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 22 日

7	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 22 日
8	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增江海证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 24 日
9	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 2 月 25 日
10	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增海通证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 17 日
11	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 19 日
12	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 28 日
13	景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 28 日
14	景顺长城基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 31 日
15	景顺长城基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 2 日
16	景顺长城基金管理有限公司关于提请投资者及时更新或完善身份信息的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 14 日
17	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 15 日
18	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金非港股通交易日暂停申购、赎回等业务安排的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 16 日
19	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 22 日
20	景顺长城港股通全球竞争力混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 22 日
21	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 23 日
22	景顺长城基金管理有限公司关于系统停机维护的通知	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 12 日
23	关于不法分子冒用景顺长城基金及股东方 APP 进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 20 日
24	关于不法分子冒用景顺长城基金及股东方 APP 进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 20 日
25	景顺长城基金管理有限公司关于董事长离任及总经理代行董事长职务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日

26	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中国邮政储蓄银行股份有限公司为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日
27	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增华宝证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 6 月 19 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	20250227-20250630	-	348,244,001.06	-	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。							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

### 12.3 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 8 月 29 日