

景顺长城大中华混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 2025 年 9 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	
前端交易代码	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	324,906,150.46 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	景顺长城大中华混合（QDII）

		C
下属分级基金的交易代码	262001	016988
报告期末下属分级基金的份 额总额	317, 735, 198. 42 份	7, 170, 952. 04 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	

注：本基金 A 类份额含 A 类人民币份额（份额代码：262001）及 A 类美元现汇份额（份额代码：010671），交易代码仅列示 A 类人民币份额代码；本基金 C 类份额含 C 类人民币份额（份额代码：016988），交易代码仅列示 C 类人民币份额代码。

§ 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	景顺长城大中华混合（QDII）A	景顺长城大中华混合（QDII）C
1. 本期已实现收益	65, 526, 656. 54	1, 163, 358. 05
2. 本期利润	120, 423, 411. 63	2, 047, 529. 43
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 3585	0. 3952
4. 期末基金资产净值	789, 588, 250. 08	17, 636, 048. 68
5. 期末基金份额净值	2. 485	2. 459

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

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	17. 22%	0. 92%	17. 42%	0. 90%	-0. 20%	0. 02%
过去六个月	24. 69%	1. 74%	30. 19%	1. 55%	-5. 50%	0. 19%
过去一年	33. 32%	1. 55%	29. 52%	1. 39%	3. 80%	0. 16%
过去三年	51. 52%	1. 44%	85. 09%	1. 39%	-33. 57%	0. 05%

过去五年	21.16%	1.51%	31.37%	1.41%	-10.21%	0.10%
自基金合同生效起至今	220.47%	1.24%	199.33%	1.25%	21.14%	-0.01%

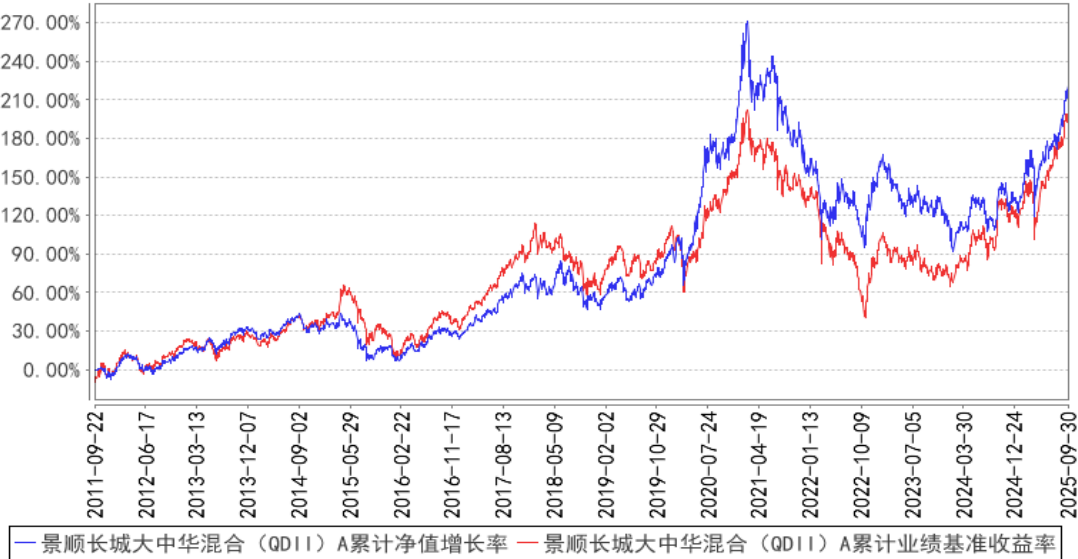
景顺长城大中华混合（QDII）C

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	17.10%	0.92%	17.42%	0.90%	-0.32%	0.02%
过去六个月	24.44%	1.74%	30.19%	1.55%	-5.75%	0.19%
过去一年	32.70%	1.55%	29.52%	1.39%	3.18%	0.16%
自基金合同生效起至今	42.30%	1.40%	92.62%	1.35%	-50.32%	0.05%

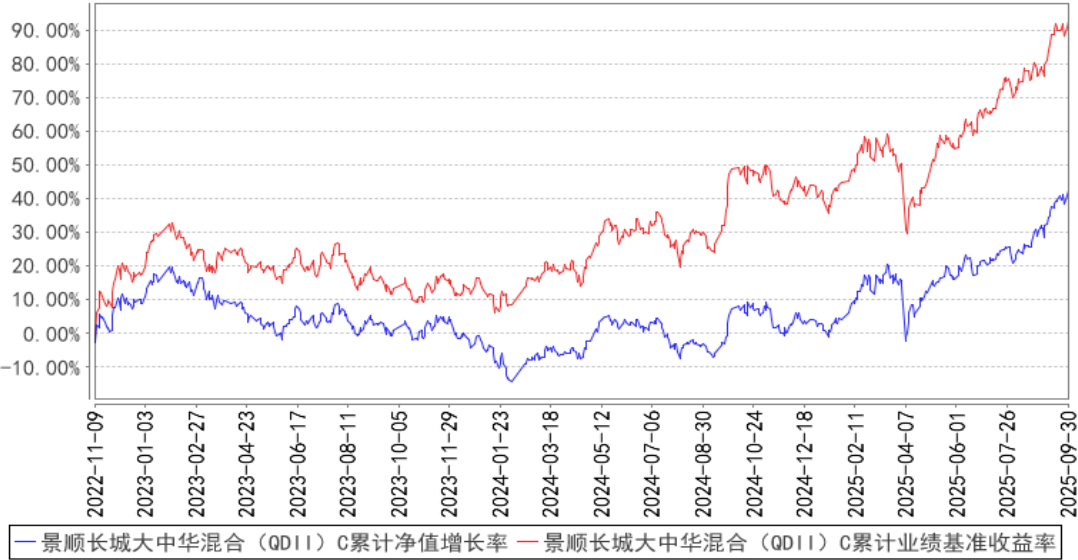
注：本基金自 2022 年 11 月 8 日起增设以人民币为单位进行销售和计价的 C 类基金份额，并于 2022 年 11 月 9 日开始对 C 类基金份额进行估值。

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 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	4,908,247,939.30	2016 年 06 月 03 日
	私募资产管理计划	2	1,902,447,744.65	2024 年 11 月 08 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	6,810,695,683.95	-

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合规守信情况说明

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。

4.4 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《证券投资基金管理人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 7 次，为公司旗下的指数量化投资组合与其他组合因投资策略需要而发生的同日反向交易，或为公司管理的投资组合与公司担任投资顾问的 MOM 组合因投资策略不同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

进入三季度以来，国内经济压力开始显现，且内外需共振回落走弱，但在反内卷推动下，价格水平有所好转。在实体经济走弱的背景下，实体融资需求萎靡，信贷增速逐级走低，社融增速也迎来了年内拐点，政府债发行由今年以来的最大支撑项后续在高基数下逐渐转为拖累。房地产销售跌幅进一步走扩，尽管北京、上海、深圳接连放松非核心区限购以及调整信贷政策，但整体效果依然有限。房地产市场的新一轮下滑或对居民消费和预期形成新一轮冲击。8 月固定资产投资同比延续负增长，且下滑幅度还在进一步走扩，单月同比增速为-6.3%，三大类投资均进一步走弱。后续随着新型政策性金融工具的落地，对基建投资或有提振，但是总体的固投增速难以明显回升。8 月社会消费品零售总额同比增速进一步下滑至 3.4%，国补相关的品类在国补资金量下滑以及前期透支效应逐渐显现的背景下继续出现明显回落。核心 CPI 同比涨幅连续四个月回升至 0.9%，达到 18 个月以来的新高；PPI 环比结束连续 8 个月下行态势，环比持平；在翘尾因素改善的带动下，PPI 同比跌幅由前值-3.6%收窄至-2.9%，为今年三月以来跌幅首次收窄。我们预计在反内卷的推动下，价格水平会逐步改善，但是向上的弹性依旧取决于后续反内卷推进力度以及是否有需求侧政策的配合。

展望未来，在财政政策明显前置发力的背景下，后续财政对经济支持力度有所弱化，叠加高基数因素影响，预计四季度经济数据面临进一步回落的风险。虽然经济压力在边际扩大，但是上半年实现了 5.3%的亮眼开局，实现全年经济目标压力不大，财政政策加码概率较低。前期已预告的 5000 亿新型政策性金融工具或加速落地，四季度货币政策仍有宽松空间。

海外方面，9 月 FOMC 会议如期降息 25BP 至 4.00-4.25%，点阵图中位数显示 2025 年内还有两次 25BP 的降息空间，年内一共降 75BP，比 6 月点阵图增加 1 次，略显鸽派，但 2026 年降息空间下修至 1 次。虽然本次的点阵图释放出偏鸽派信号，但美联储对 2026 年降息表态略显鹰派。虽然美国经济增长与就业数据放缓，但 8 月零售仍强于预期、AI 投资对经济的支撑仍在逐步显现，鲍威尔表示经济整体仍“不坏”、强调本轮降息为“风险管理式降息”。历史来看，预防式降息后中美股表现较强、首次降息后仍能延续上涨。而近期，因联邦政府停摆，非农就业和 CPI 等重要数据推迟发布，美国国债收益率的预期波动率显著下降。美国联邦政府关门和特朗普政策不稳定性推动资金持续流入贵金属避险，同时加大了美元贬值预期，大宗商品价格超预期上涨。

三季度，纳斯达克指数上涨 8.82%，台湾加权指数上涨 16.02%，MSCI 金龙指数上涨 16.52%，恒生指数上涨 11.56%，恒生中国企业指数上涨 10.11%，恒生科技上涨 21.93%。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大中华基金的投资目标。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受益情况。三季度，组合配置围绕产业趋势、降息交易、反内卷政策等，对周期及景气度确定性改善的品种增加配置，如 AI 产业链、AI 云、消费电子、电力设备、有色金属；减仓银行、金融、内需消费等板块配置。

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 36.4%，港股占比 42.0%、美股占比 13.4%、中国 A 股占比 8.3%。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。

1、“反内卷”与产能拐点仍是中长期视角下的配置重点

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。关注基本面改善有迹象，估值和性价比相对高的传统行业投资机会。

2、创新药出海 BD 机遇

由于创新药资产对投融资高端敏感，流动性改善以及更低的融资成本有望推动一级资本对生物医药领域的投资。中国创新药企业正处于从“跟随创新”到“源头创新”的产业升级和转型的验证期，创新药出海带来的产业链价值分配较 CRO 更大。理论上讲，不考虑首付和里程碑，未来 MNC 市值的双位数分成才是 BD 形式出海的终局估值参考，其市值空间将进一步打开。我们认为当前创新药 BD 出海的产业趋势不变，当前仍是布局等待催化的窗口。我们会结合确定性和估值动态加大该领域配置。

3、AI 产业链核心环节投资

人工智能（AI）浪潮正以前所未有的深度和广度重塑全球产业格局，其核心驱动力源于算力、算法（大模型）与数据三大要素的协同进化，但我们也看到询问任务持续增长，执行类任务增速相对较缓，这跟 AI 仍处在低质量产出阶段有关：AI 生成的工作看似优秀/合格，却缺乏推动任务实质发展的内容。从产业端的进展看，大模型厂商正在通过 MCP 等通用接口协议接入外部服务，从而提升任务完成的成功率。SORA 2 的推出则意味着大模型应用在内容消费领域的空间进一步打开。

AI 算力等基础设施是产业基石，9 月云栖大会能看到，明年的国内 AI 算力的几个明确趋势：互联网客户在海外的算力开支快速增长；国产芯片占比提升，NV 合规卡禁购后，第三方国产卡及自研 ASIC 会迅速补上；超节点机柜方案的趋势。

大模型被视为“下一代操作系统”，AI 云是下一代计算机，是连接算力与应用的核心枢纽。阿里近期发布的通义千问 3 系列模型性能进步明显，并宣布将大幅追加 AI 基础设施投入，目标到 2032 年数据中心能耗提升 10 倍，彰显其 all-in AI 的决心。云厂商通过提供完善的 AI PaaS 和模型即服务（MaaS）能力输出，降低了不同类型客户的 AI 技术使用门槛。

关注 AI 技术在各类应用和终端上的加速落地。AI 在文生视频、图片、音乐、游戏等领域的应用已进入商业化阶段并得到持续验证。硬件端，则以人形机器人、AI 眼镜为代表的新型智能终端加速崛起。

4、受益于美联储降息和流动性宽松的商品资源

全球迎来宽松周期，反内卷政策托底国内工业品价格，安全诉求将提升资源价值。近期，自由港及泰克资源的铜矿减产事件预计将 2026 年铜矿供给增速拉回至 1% 预计，考虑到库存水平仍处于历史低位，供给收缩后价格中枢是确定抬升的。需求端，我们认为新能源、AI 等新兴领域发展、海外发达经济体投资和新兴经济体增长，将有效对冲国内传统领域的下滑。短期 Q3 旺季叠加流动性改善，预计将持续催化铜铝等商品价格。

美国联邦政府停摆，非农就业和 CPI 等重要数据推迟发布，再次推升美联储降息概率及美元贬值。我们认为本轮美元信用走弱、地缘政治博弈、央行持续购金，市场提前交易二次降息，多重因素使得黄金价格迅速从 3300 美金涨到 4000 美元平台。从上市公司业绩看，预计三季度黄金股业绩会很好。金价一般在首次降息后第二个月会降温，11 月后可能会偏弱震荡调整，中长期逻辑仍然支持黄金价格坚挺。

对于以上多个方向投资机会，我们会根据市场状况，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。

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 17.22%，业绩比较基准收益率为 17.42%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 17.10%，业绩比较基准收益率为 17.42%。

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	695,973,417.27	84.85
	其中：普通股	641,011,028.70	78.15
	优先股	—	—
	存托凭证	54,962,388.57	6.70
	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	112,795,247.58	13.75
8	其他资产	11,472,842.91	1.40
9	合计	820,241,507.76	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	496,864,188.67	61.55
中国台湾	144,146,840.03	17.86
美国	54,962,388.57	6.81
合计	695,973,417.27	86.22

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	107,653,759.15	13.34
必需消费品	31,914,640.15	3.95
非必需消费品	87,414,537.32	10.83
能源	-	-
金融	37,674,740.53	4.67
政府	-	-
工业	19,079,129.19	2.36
医疗保健	53,310,764.68	6.60
房地产	-	-
科技	242,614,048.35	30.06
公用事业	-	-
通讯	116,311,797.90	14.41
合计	695,973,417.27	86.22

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(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	119,300	72,212,974.78	8.95
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台积电	2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	208,000	63,309,270.31	7.84
3	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	2899 HK	香港联合交易所	中国香港	1,812,000	53,930,824.18	6.68

				所				
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	阿 里 巴 巴	9988 HK	香港联合交易所	中国香港	176,200	28,473,472.45	3.53
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿 里 巴 巴	BABA UN	纽约证券交易所	美国	18,706	23,755,984.28	2.94
5	XIAOMI CORP-CLASS B	小 米 集 团	1810 HK	香港联合交易所	中国香港	779,400	38,425,137.05	4.76
6	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	中 芯 国 际	981 HK	香港联合交易所	中国香港	528,500	38,383,664.93	4.76
7	HSBC HOLDINGS PLC	汇 丰 控 股	5 HK	香港联合交易所	中国香港	377,200	37,674,740.53	4.67
8	Zhen Ding Technology Holding Ltd	臻鼎-KY	4958 TT	台湾证券交易所	中国台湾	911,000	35,271,174.89	4.37
9	GIANT BIOGENE HOLDING	巨 子 生 物	2367 HK	香港联合交易所	中国香港	470,400	24,264,817.25	3.01
10	Laekna Inc	来 凯 医 药-B	2105 HK	香港联合交易所	中国香港	1,435,000	22,534,172.36	2.79

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

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。

5.10.2 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	-
2	应收证券清算款	5,441,870.68
3	应收股利	807,805.07
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,253,937.12
6	其他应收款	2,958,124.29
7	待摊费用	11,105.75
8	其他	-
9	合计	11,472,842.91

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	景顺长城大中华混合 (QDII) C
报告期期初基金份额总额	351,825,329.05	4,589,647.64
报告期期间基金总申购份额	8,791,079.32	4,280,403.92
减：报告期期间基金总赎回份额	42,881,209.95	1,699,099.52
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	317,735,198.42	7,170,952.04

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	20250701-20250930	72,000,000.00	-	-	72,000,000.00	22.16

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 10 月 28 日