

景顺长城中证港股通科技交易型开放式指
数证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 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：2026 年 1 月 22 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 2026 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 景顺长城中证港股通科技 ETF |
| 场内简称 | 科技港股(扩位证券简称：港股科技 50ETF) |
| 基金主代码 | 513980 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 6 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 31,342,204,000.00 份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，以期获得与标的指数收益相似的回报。 |
| 投资策略 | <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金以中证港股通科技指数为标的指数，采用完全复制法，即以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则，进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。在因特殊情况（包括但不限于成份股停牌、流动性不足、法律法规限制、其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等）导致无法获得足够数量的股票时，本基金可以根据市场情况，结合经验判断，综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代或者采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以期在规定的风险承受限度之内，尽量缩小跟踪误差。本基金力争使日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。</p> <p>2、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位调整的频率、交易成本和带来的跟踪误</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>差，达到有效跟踪标的指数的目的。</p> <p>3、股票期权投资策略</p> <p>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>4、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，以更好地跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。</p> <p>5、债券投资策略</p> <p>出于对流动性、跟踪误差、有效利用基金资产的考量，本基金适时对债券进行投资。通过研究国内外宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况，采取自上而下的策略判断未来利率变化和收益率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类资产的预期收益率，确定债券资产配置。</p> <p>6、可转换债券投资策略</p> <p>A) 相对价值分析；B) 基本面研究；C) 估值分析</p> <p>7、融资及转融通证券出借业务投资策略</p> <p>本基金在参与融资、转融通证券出借业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资和转融通证券出借业务。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证港股通科技指数（使用估值汇率折算）指数收益率。 |
| 风险收益特征 | <p>本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p> <p>本基金主要通过港股通投资于香港联交所上市的股票。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，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</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 |

注：2022 年 1 月 12 日，本基金扩位简称由“港股科技 ETF 基金”变更为“港股科技 50ETF”。

§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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 229, 515, 625. 80 |
| 2. 本期利润 | -4, 870, 111, 131. 25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 1608 |
| 4. 期末基金资产净值 | 22, 492, 996, 605. 62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0. 7177 |

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。

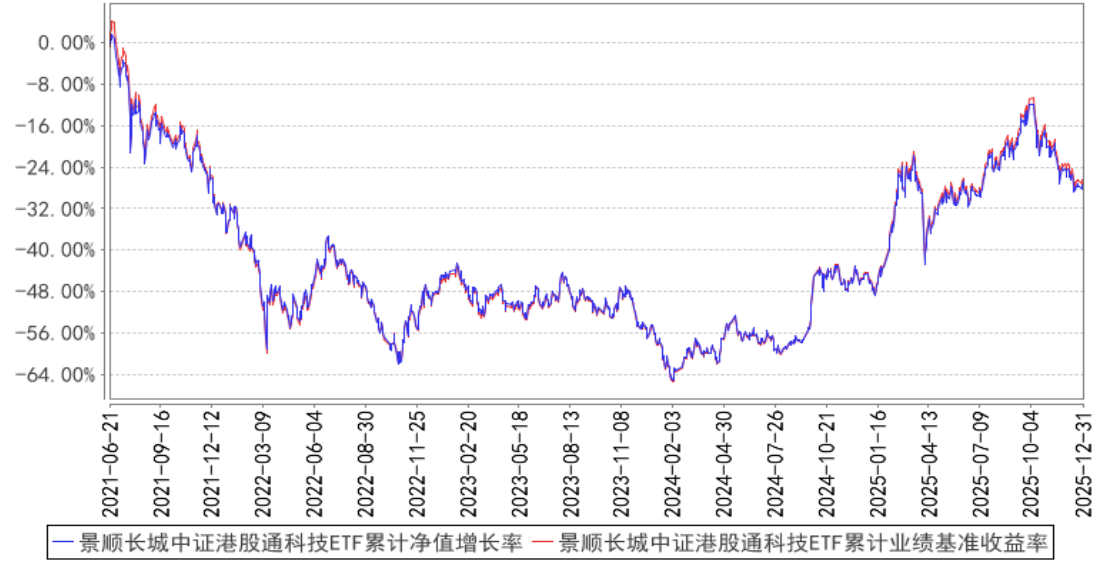
3.2 基金净值表现

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

| 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 | -18. 53% | 1. 68% | -18. 41% | 1. 70% | -0. 12% | -0. 02% |
| 过去六个月 | 0. 96% | 1. 58% | 1. 37% | 1. 60% | -0. 41% | -0. 02% |
| 过去一年 | 30. 63% | 2. 25% | 31. 65% | 2. 28% | -1. 02% | -0. 03% |
| 过去三年 | 38. 45% | 2. 05% | 41. 43% | 2. 07% | -2. 98% | -0. 02% |
| 自基金合同 生效起至今 | -28. 23% | 2. 32% | -27. 25% | 2. 33% | -0. 98% | -0. 01% |

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

景顺长城中证港股通科技ETF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：基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产的 80%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。本基金的建仓期为自 2021 年 6 月 21 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 | | |
| 金璜 | 本基金的基金经理 | 2023 年 9 月 12 日 | — | 9 年 | 工学硕士，CFA。曾任美国 AltfestPersonalWealthManagement（艾福斯特个人财富管理）投资部量化研究员，Morgan Stanley（美国摩根士丹利）风险管理部信用风险分析员。2018 年 7 月加入本公司，历任风险管理部经理、ETF 与创新投资部研究员、ETF 与创新投资部基金经理助理，自 2023 年 9 月起担任 ETF 与创新投资部基金经理。具有 9 年证券、基金行业从业经验。 |
| 汪洋 | 本基金的基金经理 | 2025 年 5 月 20 日 | — | 17 年 | 理学硕士。曾任美国 KeyBank 利率衍生品部首席数量分析师，华泰联合证券股份有限公司金融工程部高级研究员，华泰柏瑞 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 基金管理有限公司指数投资部基金经理助理, 汇添富基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理, 博时基金管理有限公司指数与量化投资部副总经理兼基金经理。2021 年 10 月加入本公司, 担任 ETF 与创新投资部总经理, 自 2022 年 5 月起担任 ETF 与创新投资部基金经理, 现任公司总经理助理、ETF 与创新投资部总经理、基金经理。具有 17 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、《景顺长城中证港股通科技交易型开放式指数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 13 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度港股在获利资金离场、地缘风险升高、市场进入业绩真空期等因素限制下，整体处于持续震荡态势。主要海外市场指数中，费城半导体指数(11.20%)>英国富时 100(6.21%)>纳斯达克科技市值加权(4.72%)>道琼斯工业平均(3.59%)>标普 500(2.35%)>纳斯达克 100(2.31%)>罗素 2000 指数(1.86%)>恒生指数(-4.56%)>恒生科技(-14.69%)。

海外流动性方面，本季度最近一次议息会议中，美联储下调联邦基金利率目标区间 25bps 至 3.50%-3.75%，符合市场预期。本次会议中，美联储全面上修美国 2025-2028 年经济增速预期，并下修 2025 及 2026 年通胀预测，表现出对美国经济及通胀更加乐观。根据点阵图显示，2026-2027 年仍有较高降息概率。展望 2026 年，宏观利率仍大概率处于下行通道，持续为市场提供较为充足的流动性并为美股估值释放压力。因此从全球宏观流动性的角度，降息预期有望继续为港股估值端释放压力。估值方面，港股科技在经历本季度回调后，最新估值仍仅处于过去 5 年不到 30% 百分位的位置，安全边际大且向上空间仍然较高。

从国内政策端看，新“国九条”明确支持科技企业双重上市，加速中概股回归（如蔚来、小鹏港股主要上市），优化指数成分结构。同时，互联网、新能源、医药生物等行业相关的利好政策持续加码，为港股上市的科技龙头企业保驾护航。从盈利端看，国产大模型 DeepSeek-R1 的凭借顶尖算力及低成本推动外资重新评估中国科技企业的全球竞争力，尤其认可其在 AI 应用层（如医疗影像、智能驾驶、创新药）的规模化能力。根据彭博的预测，恒生科技板块在未来两年的每股收益增长率分别为 47.5%、16.3%。

AH 溢价指数水平处于历史高位，表明港股相对 A 股的折价率依然处于较高水平，结合港股估值仍处于历史较低位置，长期来看，随着盈利能力改善及估值中枢的抬升，港股市场的配置价值有望得到进一步提振。数据表明，港股科技板块仍处于历史较低分位，具备较厚安全垫。同时，随着企业盈利持续释放，板块有望在 2026 年继续保持较高的盈利增速。

本基金采用复制标的指数的方法进行组合管理，通过控制跟踪误差和跟踪偏离度，力争基金收益和指数收益基本一致。在报告期内，本基金结合申购赎回情况、标的指数成分调整情况定期或不定期调整投资组合，保持对标的指数的紧密跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为-18.53%，业绩比较基准收益率为-18.41%。

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 | 22,278,414,401.22 | 98.05 |
| | 其中：股票 | 22,278,414,401.22 | 98.05 |
| 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 | 230,556,275.89 | 1.01 |
| 8 | 其他资产 | 212,733,774.45 | 0.94 |
| 9 | 合计 | 22,721,704,451.56 | 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 22,278,414,401.22 元，占基金资产净值的比例为 99.05%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数投资的境内股票。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.3 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 | — | — |
| 必需消费品 | 521,401,786.82 | 2.32 |
| 非必需消费品 | 6,321,977,579.36 | 28.11 |
| 能源 | — | — |
| 金融 | 46,308,288.11 | 0.21 |

| | | |
|------|-------------------|-------|
| 政府 | — | — |
| 工业 | 131,890,316.00 | 0.59 |
| 医疗保健 | 2,856,566,534.56 | 12.70 |
| 房地产 | — | — |
| 科技 | 6,114,682,122.31 | 27.18 |
| 公用事业 | — | — |
| 通讯 | 6,285,587,774.06 | 27.94 |
| 合计 | 22,278,414,401.22 | 99.05 |

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 报告期末指数投资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 | 03690 | 美团-W | 25,732,030 | 2,400,865,971.31 | 10.67 |
| 2 | 00700 | 腾讯控股 | 4,231,900 | 2,289,579,694.08 | 10.18 |
| 3 | 09988 | 阿里巴巴-W | 16,690,600 | 2,152,750,516.93 | 9.57 |
| 4 | 01810 | 小米集团-W | 60,131,400 | 2,134,457,006.14 | 9.49 |
| 5 | 01211 | 比亚迪股份 | 20,528,500 | 1,767,956,031.27 | 7.86 |
| 6 | 00981 | 中芯国际 | 26,754,500 | 1,726,603,503.56 | 7.68 |
| 7 | 01024 | 快手-W | 16,860,700 | 973,889,526.98 | 4.33 |
| 8 | 09868 | 小鹏汽车-W | 10,643,700 | 762,839,375.36 | 3.39 |
| 9 | 01801 | 信达生物 | 9,590,000 | 660,468,334.75 | 2.94 |
| 10 | 02269 | 药明生物 | 23,007,000 | 653,335,227.06 | 2.90 |

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 45769 | 诺辉健康 | 490,000 | 4,425.78 | 0.00 |

注：报告期末，本基金持仓的诺辉健康被移出港股通标的，该股票目前处于退市状态。

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位调整的频率、交易成本 and 带来的跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

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 | 173,968.95 |
| 2 | 应收证券清算款 | 212,559,805.50 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 212,733,774.45 |

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|-------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 45769 | 诺辉健康 | 4,425.78 | 0.00 | 已退市 |

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

| | |
|---------------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 28,830,204,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,194,000,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 682,000,000.00 |
| 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 | 31,342,204,000.00 |

§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中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中证港股通科技交易型开放式指数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

2026 年 1 月 22 日