

景顺长城产业优选混合型发起式证券投资
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	景顺长城产业优选混合
基金主代码	025442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	335,591,785.81 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。通过优选处于产业生命周期上行期的高质量企业，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>（一）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>（二）股票投资策略</p> <p>本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，优选处于产业生命周期上行期的高质量的股票构建投资组合。</p> <p>1、产业优选策略</p> <p>本基金将产业生命周期分为萌芽期、加速期、破灭期、出清期、成熟期和复苏期六大阶段。通过产业趋势跟踪、内部研究转化和外部研究推荐，并结合量化指标筛选等多个手段辨识分析不同产业的供需格局和所处的生命周期位置，精选具备投资潜力的产业方向，以及受益于上述产业发展的细分子行业，重点挖掘处于复苏期的行业机会。通过充分的基本面分析，结合产业链上下游跟踪、行业竞争格局研判、终端用户调研等多维度的评价系统，最终甄选出有核心竞争力，能不断创造现金流和增</p>

值潜力的稀缺个股。

2、个股投资策略

本基金在根据上述标准遴选优质个股的基础上，再利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对公司内在价值进行再深入细致的分析，并进一步挖掘出优质上市公司股票进行投资。

3、两地股票资产配置策略

本基金将结合股票基本面信息，以及宏观因素和估值因素综合确定并适时调整内地 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例及投资策略。

4、港股通标的股票投资策略

本基金主要从以下几个方面对港股通标的股票进行筛选：

- 治理结构与管理层：良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层；
- 行业集中度及行业地位：具备独特的核心竞争优势（如产品优势、成本优势、技术优势）和定价能力；
- 公司业绩表现：业绩稳定并持续、具备中长期持续增长的能力。

（三）存托凭证投资策略

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。

（四）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。

（五）股指期货投资策略

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。

（六）国债期货投资策略

本基金可投资国债期货。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。

（七）股票期权投资策略

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。

（八）资产支持证券投资策略

本基金将通过分析宏观经济、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，并通过研究标的的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的的证券的久期与收益率

	<p>的影响。同时，基金管理人将密切关注流动性对标的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>（九）参与融资业务的投资策略</p> <p>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> <p>（十）信用衍生品投资策略</p> <p>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。本基金将根据所持标的的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时，本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度，对交易对手方、创设机构的财务状况、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。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*10%+中债新综合全价(总值)指数收益率*20%
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、债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金还可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

§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	121,474.53
2. 本期利润	-9,903,762.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0430
4. 期末基金资产净值	321,870,993.82
5. 期末基金份额净值	0.9591

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、本基金基金合同生效日为 2025 年 09 月 26 日。

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	-4.38%	0.84%	-0.49%	0.80%	-3.89%	0.04%
自基金合同 生效起至今	-4.09%	0.82%	0.35%	0.80%	-4.44%	0.02%

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

景顺长城产业优选混合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超过股票资产的 50%。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交易保证金以后，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%，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 2025 年 9 月 26 日基金合同生效日起 6 个月。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。基金合同生效日（2025 年 9 月 26 日）起至本报告期末不满一年。

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		
王开展	本基金的基金经理	2025 年 9 月 26 日	-	8 年	管理学硕士。曾任厦门国际银行股份有限公司市场部对公客户经理。2017 年 2 月加入本公司，历任研究部研究员、基金经理助理，2024 年 11 月起担任研究部基金经理。具有 8 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、《景顺长城产业优选混合型发起式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

本季度是产业优选成立以来第一个完整的季度，成立以来，A 股从三季度初前期单边上行的走势转为区间震荡走势，波动率显著增加；而 H 股整体走得显著更弱，以恒生科技为代表的权重指数自建仓以来最大跌幅超 20%。虽然在产品成立之际就已经预料到四季度的市场会更加动荡，建仓难度较大，但组合实际的运作结果依然算不上令人满意，可见知易而行难。

在建仓期间，组合整体采取了稳步建仓、行业上均衡配置的方式构建。具体来说，在上游端，重点配置了铜、油气和煤炭等受益于当下全球能源转型和需求整体扩张的资源品种，以及一部分处于产业周期底部、初见反转曙光的养殖业公司；在中游环节，优先选择了一批摒弃内卷、率先走向国门，在海外快速扩张的资本品公司，主要涵盖了工程机械、模具、建材、电池等细分板块的龙头公司；下游方面，重仓了一些具备显著竞争优势、现金流状况优秀、且估值处于历史偏低水平的优质消费品公司，分布在两轮车、游戏以及港股互联网等细分行业中。此外，为了进一步控制组合的整体波动率情况，组合还配置了一部分当下具备较高股息率（普遍在 5-8% 之间）、且有稳定持续派息能力的红利型资产，主要分布在非银、能源、建筑等板块。建仓期间，组合在上游资源品以及中游出海资本品等仓位上实现了较好的收益，而红利型资产整体保持稳健，主要的负贡献来自于下游的消费品和互联网公司，以及部分受流动性影响较大的港股中小市值公司。

随着封闭期的结束，组合将进一步加大对流动性的管理要求，动态调整仓位以应对开放期存在的潜在的申购和赎回需求。

报告期内，净值增值率为-4.09%，同期基准的收益率为-0.02%。

回顾 2025 年，市场其实是极其有效的，机会主要集中在基本面持续兑现、业绩不断在上调的科技成长方向，尤其是海外算力方向，从通信的光模块到电子的 PCB、进而再扩散到中游的电力设备、机械设备和上游的有色金属，而被大家所诟病的，以内需市场为主的“老登”们，普遍面临着产能过剩、需求增长乏力、内卷极其严重等问题，整体表现不佳。这一年也是个股表现差距特别大、结构分化明显的一年，创业板前十大市值的公司贡献了接近 90% 的业绩增长，也是拉动指数上涨的主要原因，故拥抱科技大盘成长成为 2025 年的版本答案。

四季度以来，市场整体延续了此前的科技成长风格，但结构化行情进一步加剧，市场上的边际增量资金的风偏整体较高，量化交易的规模逐步扩大、成交占比进一步提升，这都使得追逐动量的资金对于市场的影响与日俱增。于是我们看到了一个极度割裂的市场，一方面，海外算力、商业航天、有色金属等热点板块烈火烹油，虹吸了市场上多数的热钱；另一方面，消费、医药等

内需主导的行业无人问津，港股市场更是跌入冰点，总市值超过 16 万亿的恒生科技指数的日均成交额一度萎缩至小几百亿的规模，可能还比不上 1-2 个 A 股的热点个股的成交额。我们对于这种只争朝夕的亢奋状态感到担忧，因为不管最后以何种方式结束，受伤的总是多数。

虽然我们对当下市场整体的狂热程度有所担忧，但这并不代表我们对于科技板块悲观，实际上，我们认可 AI 是自移动互联网以来，涉及范围最广、影响最为深远的技术变革，也相信随着单位算力成本的不断下降，未来这项技术将从底层改变我们的生活方式。就我们所处的资产管理这门行业而言，AI 技术的应用也在快速的改变这个行业的运行方式；今天，类似于 alpha 派这样的投研助手已经基本能够替代初级行业研究员，只需要掌握合理的提问技巧，便能够在极短的时间内快速拉近和市场主流认知之间的差距。但这也意味着公募和私募、大型公司和个人之间在投研资源上的差距也在被快速拉平，市场的整体有效性会随着 AI 工具的普及而快速提高，可能在不远的未来，A 股一直以来盛行的“卷信息”策略的超额也会快速收敛，主动权益只剩下“卷认知”这一条出路。

我们比较担心的是，今年科技大盘成长股的超额增长，主要源自于海外不断在上调的 AI 产业的资本开支预期，而这一预期是建立在下游大模型厂商普遍大幅度亏损，产业链利润分配极其不均匀的基础上，当“淘金者”们的融资规模越滚越大，而开采出来的金矿品味却远远不及此前预期，那么这门“卖铲子”的生意到底还能以这样的速率发展多久呢？当然，在大型科技巨头现金依然充沛的当下，普遍存在的、害怕错失新的流量入口的“FOMO”情绪已经成了支撑全球 IT 行业、乃至全球经济增长的主要动力。实际上，科技行业的资本开支几乎是北美今年 GDP 增长的唯一动能；且随着 OpenAI 和整个产业链条在业务、资金和股权上的深度绑定，从上游的芯片设计制造、到中游的云厂商，再到下游的大模型厂商，整个体系已经逐渐融为一体、难分你我，这种一边“撒币”一边狂欢的景象貌似一时半会儿还看不到头。更重要的是，这种不计代价的超前投资已经逐步从单一的算力环节投资，逐步蔓延到中游的电力设备、建筑建材等基础设施投资，进而影响到上游的有色金属、油气资源品等各个环节的需求。故在当下全球的宏观环境下，完全忽略 AI 产业的投资对于经济的拉动作用也是一种“鸵鸟”式心态，就像我们不能因为当下内需阶段性增长乏力，就完全否认地产行业及其上下游产业链的发展对过去二十年拉动中国经济增长的重大贡献。过度保守的风险和过度激进的风险是一样大的，因为“FOMO”而 All in 固然不理智，因噎废食也不可取。我们将持续保持对这个产业的密切跟踪和评估，不光在于产业自身的投资机会，更重要的是其对全球经济和资本市场的影响和冲击（不管是正向的还是负向的）已经不可被忽视。

展望 2026 年，我们最看好的资产，依然是一批在全球范围内都具备较强竞争力的中国企业，能够率先走出国内相对内卷的竞争环境，不再受制于单一经济体周期、单一增长驱动力的影响，

不断拓宽边界，走出自己的第二、甚至第三成长曲线。这些企业广泛分布在经济的各个环节，在上游的有色金属、建材、化工等行业，我们看到了中国企业在海外积极参与第三世界国家的资源开发、整合并购和基础设施建设，获得了超额的增长；在中下游的机械设备、汽车、家电家居等环节，我们看到了中国企业在产业价值链的微笑曲线中，从中间的制造往两头的研发和品牌端渗透，掌握了更强的产业链地位和议价权；甚至在普遍被认为难以出海的消费品领域，我们也看到了类似于游戏、短剧和潮玩等具有中国烙印的文化商品的攻城略地。我们认为这一轮的行情，不会只是科技方向上的狂欢，2026 年随着中美经济的库存周期逐步走向同向，我们对于下半年国内制造业的整体回暖有较强的信心，届时 PPI 也有望随之转正，资本市场的机会有望从当下的单一方向逐步扩散。当然，我们也需要正视，从“9.24”以来，A 股市场的整体估值已经有了实质性的修复，不再处于极度的低估状态，这也意味着我们需要放低对于预期收益率的预期，更加审慎的看待潜在的投资机会，将估值作为更加重要的决策依据，把控好回撤风险。

最后，我们想再聊聊港股。

记得年初时，DeepSeek 的一夜爆火点燃了港股的做多热情，“跨过香江争夺中国核心资产定价权”的口号不绝于耳；而 10 月以来，港股进入单边下跌行情，弥漫在耳边的又变成了“过多 IPO 融资抽干港股流动性”、“港股不值得长期投资”等负面言论。抛开宏大叙事不谈，需客观承认，港股作为一个离岸市场，历来受到外部环境的影响不可谓不小，流动性的变化、汇率的波动、热钱的流动往往会主导港股短期的表现，但长期的中枢仍是伴随着重点企业的基本面变化而改变，过度乐观或者过度悲观均是钟摆效应的一种体现。站在当下，我们愿意对港股乐观一些，成长风格的选手依然能在这里选到稀缺的互联网和硬科技型企业，价值风格的选手往往也能够以更加具有吸引力的价格在这里淘到一批经营稳健、股东回报慷慨的红筹股，这些都不会因为港股的短期波动而改变，我们需要的只是再耐心一点。

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-4.38%，业绩比较基准收益率为-0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，在本报告期内未触及《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	209,151,302.56	62.16
	其中：股票	209,151,302.56	62.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,011,155.07	0.30
	其中：债券	1,011,155.07	0.30
	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	67,707,861.65	20.12
8	其他资产	58,607,313.15	17.42
9	合计	336,477,632.43	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 80,684,642.60 元，占基金资产净值的比例为 25.07%。

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	18,730,500.00	5.82
C	制造业	93,018,159.96	28.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,080,000.00	1.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,518,000.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,824,000.00	2.12
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,296,000.00	0.40
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	128,466,659.96	39.91
----	----------------	-------

5.2.2 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	14,036,038.80	4.36
必需消费品	4,588,357.60	1.43
非必需消费品	8,394,978.29	2.61
能源	9,619,293.00	2.99
金融	10,567,674.00	3.28
政府	-	-
工业	8,029,625.80	2.49
医疗保健	6,731,698.66	2.09
房地产	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
通讯	18,716,976.45	5.82
合计	80,684,642.60	25.07

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	689009	九号公司	300,000	16,677,000.00	5.18
2	600031	三一重工	700,000	14,791,000.00	4.60
3	00700	腾讯控股	25,000	13,525,719.50	4.20
4	00883	中国海洋石油	500,000	9,619,293.00	2.99
5	300750	宁德时代	25,000	9,181,500.00	2.85
6	601899	紫金矿业	250,000	8,617,500.00	2.68
7	600801	华新建材	350,000	8,589,000.00	2.67
8	002595	豪迈科技	100,000	8,451,000.00	2.63
9	600499	科达制造	600,000	8,322,000.00	2.59
10	000425	徐工机械	699,962	8,105,559.96	2.52

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	1,011,155.07	0.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	1,011,155.07	0.31

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	102291	国债 2501	10,000	1,011,155.07	0.31

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。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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	23,021.42
2	应收证券清算款	4,975,487.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,608,804.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,607,313.15

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

报告期期初基金份额总额	229,111,556.30
报告期期间基金总申购份额	108,352,683.04
减：报告期期间基金总赎回份额	1,872,453.53
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	335,591,785.81

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,002,829.84
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,002,829.84
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.49

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,002,829.84	1.49	5,002,829.84	2.18	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	5,001,674.67	1.49	5,001,674.67	2.18	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004,504.51	2.98	10,004,504.51	4.37	-

注：发起份额总数为不包含利息的认购份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城产业优选混合型发起式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。

10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

10.3 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