

# 景顺长城精锐成长混合型证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	景顺长城精锐成长混合
基金主代码	021431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	93,572,170.23 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和中长期资本增值。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况进行调整，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例，使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上优化投资组合。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、本基金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。</p> <p>2、港股通标的股票投资策略</p> <p>由于本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，因而本基金将在前述股票投资策略的基础上精选具有资产回报率高且兼具成长性的港股通标的股票进行投资。</p> <p>（三）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股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，</p>

	<p>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>（四）债券投资策略</p> <p>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>（五）股指期货投资策略</p> <p>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>（六）国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>（七）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。</p> <p>（八）资产支持证券投资策略</p> <p>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>（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	<p>中证 800 指数收益率*70%+中证综合债指数收益率*20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%</p>

风险收益特征	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。 本基金还可能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。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城精锐成长混合 A	景顺长城精锐成长混合 C
下属分级基金的交易代码	021431	021432
报告期末下属分级基金的份额总额	42,991,935.17 份	50,580,235.06 份

§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）	
	景顺长城精锐成长混合 A	景顺长城精锐成长混合 C
1. 本期已实现收益	8,789,220.07	5,208,440.89
2. 本期利润	3,374,978.67	1,074,285.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0819	0.0459
4. 期末基金资产净值	69,922,228.75	81,818,527.56
5. 期末基金份额净值	1.6264	1.6175

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

景顺长城精锐成长混合 A

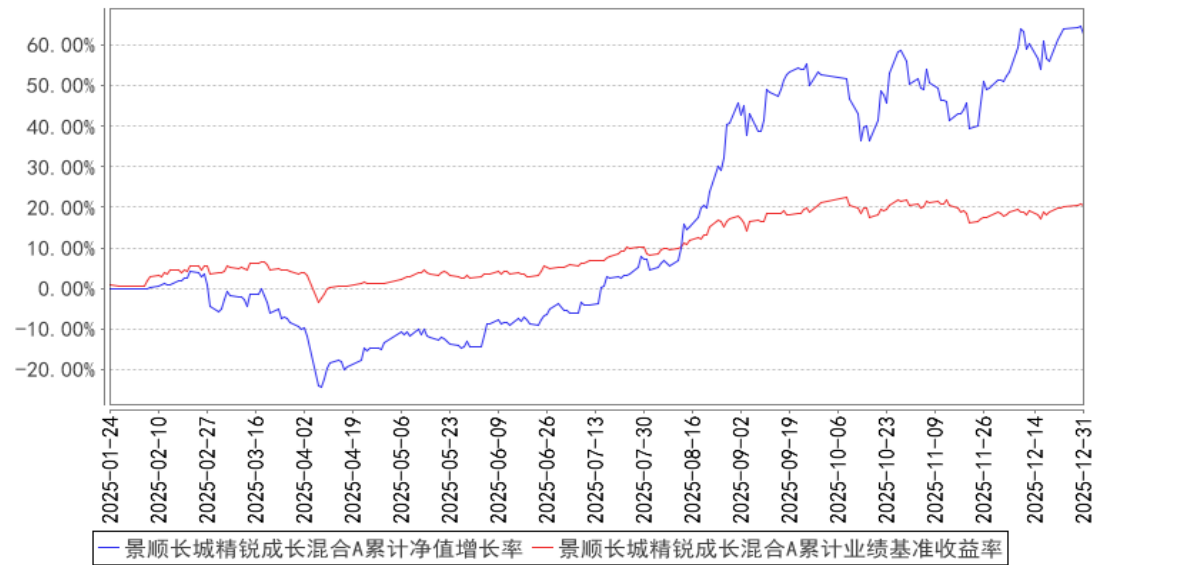
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.47%	2.40%	-0.57%	0.80%	7.04%	1.60%
过去六个月	68.84%	2.24%	14.43%	0.74%	54.41%	1.50%
自基金合同生效起至今	62.64%	2.17%	20.32%	0.82%	42.32%	1.35%

景顺长城精锐成长混合 C

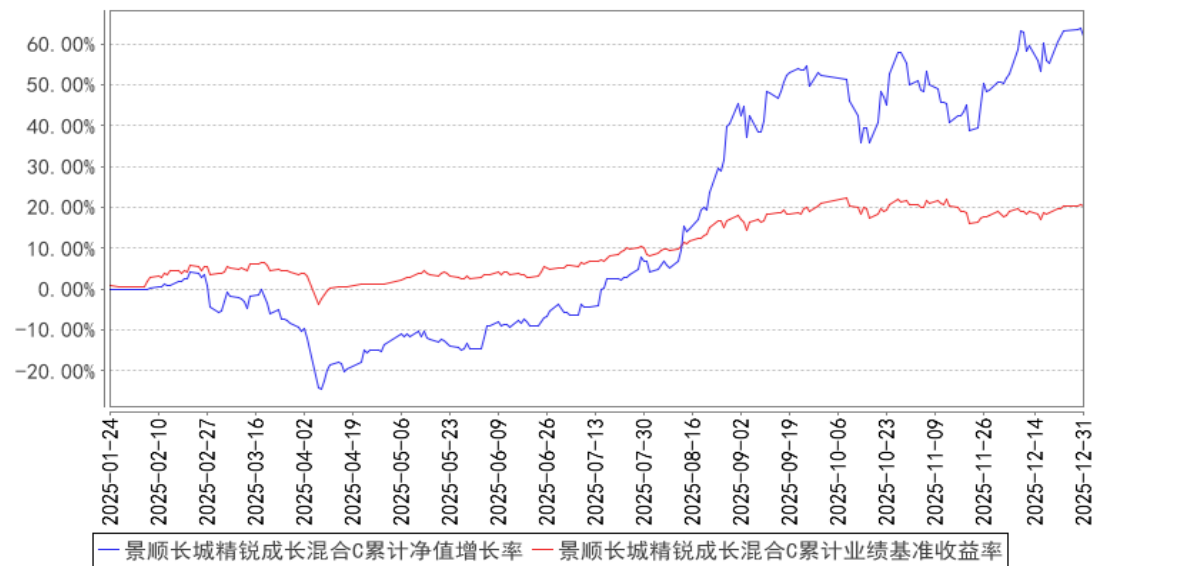
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.31%	2.40%	-0.57%	0.80%	6.88%	1.60%
过去六个月	68.31%	2.24%	14.43%	0.74%	53.88%	1.50%
自基金合同生效起至今	61.75%	2.17%	20.32%	0.82%	41.43%	1.35%

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

景顺长城精锐成长混合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



景顺长城精锐成长混合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：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，投资于港股通标的股票的比例不得超过股票资产的 50%。本基金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后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。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 1 月 24 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。报告期末距离建仓结束期未满足一年。基金合同生效日（2025 年 1 月 24 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		
张仲维	本基金的基金经理	2025 年 1 月 24 日	—	15 年	商学硕士。曾任台湾元大宝来基金国际投资部研究员、基金经理，华润元大基金投资管理部研究员、基金经理，宝盈基金研究部研究员、专户投资部投资经理、权益投资部基金经理、海外投资部总经理及基金经理。2023 年 5 月加入本公司，自 2023 年 11 月起担任股票投资部总监、基金经理。具有 15 年证券、基金行业从业经验。
曾英捷	本基金的基金经理	2025 年 11 月 21 日	—	7 年	工学硕士。曾任一汽大众规划部工程师，宝能钜盛华财务部经营分析师，兴业证券股份有限公司经济与金融研究院分析师。2020 年 12 月加入本公司，历任研究部研究员、基金经理助理，2023 年 7 月起担任研究部基金经理。具有 7 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、《景顺长城精锐成长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 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

2025 年四季度，基于对全球 AI 行业广阔发展前景的坚定信心，本基金遵循合同约定，维持较高股票仓位运行。通过产业调研，我们了解光通信领域中 CPO（共封装光学）技术在单机柜性能升级（Scale-up）场景的应用进程将加速推进，据此增配了 CPO 相关标的。我们始终坚信，AI 作为引领新一轮科技革命与产业变革的战略性核心技术，将在全球范围内持续释放创新动能与产业价值。当前，美国已在 AI 领域构建起“资本投入-应用落地-收入回流”的良性商业循环体系；中国 AI 产业正加速崛起，正步入类似美国前两年大规模资本开支驱动的高速发展阶段。未来，本基金投资组合将在保留现有核心持仓的基础上，围绕国内外算力供应链、各行业 AI 融合应用以及

AI 端侧场景（如 AI 眼镜、智能机器人、自动驾驶等）进行均衡布局，持续看好全球 AI 行业的长期增长潜力。

以下将就国内外 AI 行业应用进展及光通信行业发展前景展开进一步阐述与展望：

光通信行业：AI 驱动下 Scale-up 场景打开增长新空间

AI 大模型训练需依托数万张 GPU 协同运算，节点间每秒数百 GB 级别的高速数据交互需求，推动光通信核心载体——光模块加速迭代，当前行业正从 200G、400G 向 800G 主流化演进，1.6T 产品也已临近规模化商用临界点。除传统横向集群扩展（Scale-out）带来的光模块市场增量外，以单机柜性能升级为核心的 Scale-up 模式，正展现出远超横向扩展的市场潜力——行业数据显示，Scale-up 的长期市场空间可达 Scale-out 的 10 倍以上，已成为光通信行业下一个确定性投资赛道。

当前，柜内光通信技术已形成多元化成熟技术路线，为 Scale-up 场景落地提供坚实支撑。其中，CPO 技术通过光模块与交换芯片共封装设计，将带宽密度提升至 Tbps/mm<sup>2</sup> 级别，成为超高速互联的终极解决方案；NPO（近封装光学）作为过渡性技术方案，兼具生态开放性与运维成本优势，二者共同推动光模块市场天花板持续上移。

海外 AI 行业：技术迭代与产能扩张双轮驱动高景气

台积电 2025 年第三季度财报表现亮眼，合并营收达 9899.2 亿新台币（约合 331 亿美元），同比增长 30.3%、环比增长 6.0%，显著超出市场预期。业务结构层面，先进制程已成核心收入支柱，7 纳米及以下先进制程合计贡献 74% 的晶圆收入，其中 3 纳米制程占比提升至 23%，产能保持满载；5 纳米制程占比 37%，为当前主力先进制程；7 纳米制程占比 14%。应用领域中，高性能计算（HPC，含 AI 芯片）业务收入占比首次突破 50% 至 57%，正式超越智能手机成为第一大收入来源，英伟达、谷歌等头部客户订单需求持续强劲。台积电董事长魏哲家明确表态，生成式 AI 相关需求“较三个月前预期更为乐观”，全球核心 AI 企业均展现积极扩产姿态，带动 AI 芯片从晶圆制造到先进封装的全链路产能持续紧张。

英伟达 2026 财年第三季度财报同样超预期，当期营收 570.1 亿美元，高于市场预期的 549.2 亿美元。公司 CEO 黄仁勋披露，Blackwell 系列芯片累计出货量已达 600 万块，预计最终出货量将突破 2000 万颗；Blackwell 系列与后续 Rubin 芯片将在五个季度内合计贡献 5000 亿美元 GPU 销售额，成为公司未来核心收入支柱。这一目标背后，是全球云厂商、AI 初创企业的海量订单支撑。值得关注的是，2025 年 12 月 24 日，英伟达以 200 亿美元通过“技术授权+核心人才吸纳”模式收购 Groq，这一 AI 芯片领域的里程碑事件，彰显其在推理市场的战略紧迫感与生态防御意识。通过技术、人才与供应链的协同整合，英伟达有望进一步巩固训练+推理全栈竞争优势，支撑



未来 5-10 年 AI 基础设施的持续扩张。

谷歌在 AI 技术迭代与算力架构创新上持续突破,2025 年 11 月 18 日发布新一代大模型 Gemini 3, 实现多维度技术跃升: 在 LMArena 排行榜中登顶文本、视觉、网页开发三大核心场景, 原生多模态能力支持文本、图像、音频、视频深度协同, 智能体功能可自主完成“需求拆解-代码编写-验证优化-文档生成”全流程任务。算力端, 谷歌自研 TPU v7p 芯片性能对标英伟达 GB200, 算力性价比达其 2.7 倍, 大幅降低模型训练与推理成本; 谷歌云已与 Anthropic 签订百万片 TPU 合作合同, 对应合同价值超 500 亿美元。此外, 谷歌自研的 OCS (光电路交换) 全光互联技术, 通过 MEMS 微镜阵列实现光域直接交换, 彻底规避传统电交换“光-电-光”转换瓶颈, 在功耗、延迟、带宽、扩展性及总拥有成本 (TCO) 上形成全方位领先, 有效支撑 TPU 集群线性扩展与 AI 训练效率跃升。

OpenAI 于 2025 年 12 月 11 日推出 GPT-5.2 系列模型, 标志着 AI 技术向专业知识型工作场景深度渗透。其中, GPT-5.2 Thinking 在 GDPval 评测中首次达到人类专家水平, 在 70.7% 的高难度专业任务中表现优于行业顶尖专家, 完成速度达专家的 3 倍, 成本仅为 1%, 在财务建模、代码重构等商业场景落地效果显著。该模型在长上下文理解、多模态推理及工具调用能力上全面升级, 支持数十万 Token 文档处理, 视觉任务准确率大幅提升。

国内 AI 行业: 资本投入转化加速, C 端渗透与 B 端赋能双向发力

2025 年第四季度, 国内 AI 行业头部企业成为技术落地核心引擎, 前期千亿级资本投入正逐步转化为商业实效。阿里巴巴持续推进 3800 亿元 AI+云基础设施投入, 四季度进一步加码产能布局, 旗下通义千问大模型全面融入核心业务体系: 11 月, 阿里将“通义”APP 升级为“千问”APP, 强化 C 端服务能力; 12 月 15 日, 蚂蚁集团宣布旗下 AI 健康应用 AQ 正式升级为“蚂蚁阿福”, 定位从 AI 工具全面升级为“AI 健康朋友”, 实现 AI 技术与民生场景的深度融合。

字节跳动在 AI 时代的“Token 革命”中持续领跑, 2025 年 12 月, 旗下豆包大模型日均 Token 调用量正式突破 50 万亿, 较去年同期暴涨 10 倍, 半年内增幅达 200%, 规模仅次于 OpenAI 和谷歌, 稳居全球第三、国内第一。这一数据背后, 是个人与企业端需求的双重爆发: 企业用户贡献 80% 的 Token 消耗, 累计使用量超万亿 Token 的外部客户已达 100 家, 覆盖教育、编程、销售等核心商业场景; 个人用户占比 20%, 支撑豆包 APP 实现超 1 亿日活用户规模, 成为国内用户量最高的 AI 原生应用。

综合来看, 中国 AI 产业发展前景广阔。2025 年 12 月的两大行业标志性事件, 清晰勾勒出国内 AI 产业发展脉络: 字节跳动以 Token 调用量的爆发式增长, 印证了 AI 算力需求的规模化释放, 彰显技术生态的强大扩张力; 阿里健康“蚂蚁阿福”的推出, 则推动 AI 深度融入民生健康场景,

以专业、普惠的服务模式重构健康管理业态。当前，国内 AI 行业正呈现 C 端渗透与 B 端赋能双向发力的良好态势，互联网巨头的持续投入、云计算与算力供应链的逐步完善，以及 AI 应用场景的不断创新，为产业长远发展奠定了坚实基础。据此，本基金持续看好国内互联网巨头、算力供应链、AI 应用落地等领域的投资机会。

除此之外，本基金同时看好新能源相关领域的投资机会：

储能方面，国内 136 号文件的推出，新能源发电持续进入现货市场，峰谷电价持续拉大，优质储能需求会进一步激发，海外大储商业模式相对成熟，收益率较高，匹配新能源发电，需求保持高增，同时数据中心也逐渐增加储能的需求。新能源汽车方面，国内新能源汽车渗透率有望持续提升，单车带电量也在增加，电动重卡、电动船舶也同时拉动锂电的需求。所以预计储能和汽车等行业会共同激发锂电产业链的需求高增。但是近两年多数中游以及上游环节资本开支持续缩减，所以行业产能利用率持续提升，盈利能力预计会得以恢复，这将酝酿比较好的投资机会。

同时，展望 2026 年，电池企业和材料企业都是扩产的大年，部分锂电设备企业已经表示产能不足，订单饱和，而且接单毛利率回升，叠加订单快速增加所带来的规模效应，预计明年设备企业将实现戴维斯双击，有比较好的投资机会。

在新技术领域，我们重点看好固态电池。该行业产业化预计是未来五年新能源汽车领域核心要解决问题之一，自下而上看，产业进展比预期要快很多，科学问题已经解决，接下来核心解决工程化以及降本问题，产业趋势明确，龙头企业产品进展良好，下游整车积极对接产业化，越来越多企业介入固态业务，我们看好未来两年固态的投资机会。

（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）

#### 4.5 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 6.47%，业绩比较基准收益率为-0.57%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 6.31%，业绩比较基准收益率为-0.57%。

#### 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	85,566,900.52	51.03
	其中：股票	85,566,900.52	51.03

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	113,001.73	0.07
	其中：债券	113,001.73	0.07
	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	18,198,174.76	10.85
8	其他资产	63,816,219.55	38.06
9	合计	167,694,296.56	100.00

注：1. 权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 12,250,661.89 元，占基金资产净值的比例为 8.07%。

2. 报告期末，本基金因客户申购出现投资比例被动超标，已在基金合同规定的期限内调整达标。

## 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	—	—
C	制造业	73,316,238.63	48.32
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
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	—	—
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	73,316,238.63	48.32
--	----	---------------	-------

### 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	—	—
必需消费品	—	—
非必需消费品	4,243,435.95	2.80
能源	—	—
金融	—	—
政府	—	—
工业	—	—
医疗保健	—	—
房地产	—	—
科技	—	—
公用事业	—	—
通讯	8,007,225.94	5.28
合计	12,250,661.89	8.07

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	300308	中际旭创	14,600	8,906,000.00	5.87
2	00700	腾讯控股	14,800	8,007,225.94	5.28
3	300502	新易盛	16,500	7,109,520.00	4.69
4	601138	工业富联	104,700	6,496,635.00	4.28
5	002463	沪电股份	77,600	5,670,232.00	3.74
6	688518	联赢激光	212,705	5,166,604.45	3.40
7	920522	纳科诺尔	75,050	4,584,804.50	3.02
8	688778	厦钨新能	58,828	4,551,522.36	3.00
9	09988	阿里巴巴-W	32,900	4,243,435.95	2.80
10	301150	中一科技	98,900	4,152,811.00	2.74

### 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	—	—
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）	113,001.73	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,001.73	0.07

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	118063	金 05 转债	1,130	113,001.73	0.07

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

深圳市联赢激光股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局处罚。

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。

5.11.2 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	72,105.79
2	应收证券清算款	4,388,703.27
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	59,355,410.49
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	63,816,219.55

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

项目	景顺长城精锐成长混合 A	景顺长城精锐成长混合 C
报告期期初基金份额总额	43,143,698.64	29,186,040.17
报告期期间基金总申购份额	16,247,051.25	37,983,516.78
减：报告期期间基金总赎回份额	16,398,814.72	16,589,321.89
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	42,991,935.17	50,580,235.06

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

基金管理人本期末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

基金管理人本期末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	20251231-20251231	-	30,568,489.42	-	30,568,489.42	32.67
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精锐成长混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城精锐成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城精锐成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城精锐成长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

2026 年 1 月 22 日