

# 景顺长城环保优势股票型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城环保优势股票
场内简称	无
基金主代码	001975
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	671,159,687.05 份
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有环保优势的上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：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：本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的具备环保优势的股票构建投资组合。</p> <p>（1）环保优势企业的界定</p> <p>随着经济社会的发展，人类社会与环境的协调发展，生态环境的保护和建设日益重要。本基金将充分挖掘经济社会发展中具备 1、环保产业链优势； 2、绿色经济优势； 3、效率社会优势； 4、可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会，通过投资以上主题企业，推动经济社会发展与环境保护矛盾得到有效化解，推动人类社会与自然环境和谐共存。</p>

	<p>(2) 个股投资策略</p> <p>按照上述“环保优势企业的界定”中，本基金将采取“自下而上”的方式，依靠定量与定性相结合的方法精选个股，充分发挥基金管理人的研究优势，利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</p> <p>3、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。</p> <p>4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p>
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深 300 指数收益率*40% + 中证全债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### §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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	263,143,700.99
2. 本期利润	61,607,438.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0887
4. 期末基金资产净值	2,696,662,375.90
5. 期末基金份额净值	4.018

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

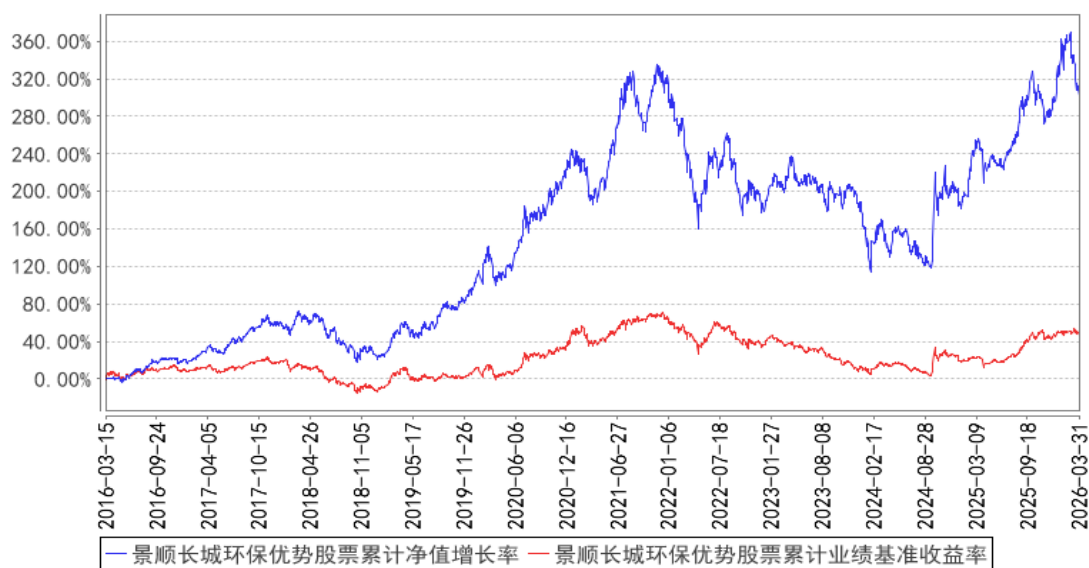
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.31%	1.68%	0.54%	0.87%	0.77%	0.81%
过去六个月	-4.67%	1.43%	-0.08%	0.97%	-4.59%	0.46%
过去一年	17.18%	1.38%	21.80%	0.95%	-4.62%	0.43%
过去三年	26.35%	1.67%	6.38%	1.01%	19.97%	0.66%
过去五年	36.90%	1.63%	5.16%	1.04%	31.74%	0.59%
自基金合同生效起至今	301.80%	1.46%	46.37%	1.02%	255.43%	0.44%

### 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

景顺长城环保优势股票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：本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 80%-95% 投资于股票资产，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%。权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%-20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2016 年 3 月 15 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		
杨锐文	本基金的基金经理	2016年3月15日	-	16年	工学硕士、理学硕士。曾任上海常春藤衍生投资公司分析部高级分析师。2010年11月加入本公司，担任研究部研究员，自2014年10月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部执行总监、基金经理。具有16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”为公司决定且公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”及“离任日期”指根据公司决定且公告的聘任、解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 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、《景顺长城环保优势股票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 6 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易，按规定履行了审批程序。

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，一月和二月市场表现强势，但是，三月份受美以伊战争的影响，市场出现了快速的回调。红利与微盘股表现相对好一些，科创 50 和上证 50 表现相对弱一些：上证指数下跌 1.94%；沪深 300 下跌 3.89%；创业板指下跌 0.57%；科创 50 下跌 6.54%。

本季度，基金表现总体平稳。尽管短期受到地缘冲突等外部因素影响，组合净值出现一定回撤。我们始终坚信，这些长期持有的企业已经穿越了最艰难的风浪，其发展势头已势不可挡。如同陪伴树木生长，我们见证了投资组合中的企业从脆弱的“小树苗”，历经风雨，扎根深耕，如今已成长为结构稳固的“挺拔大树”。我们最大的期望，是能继续陪伴它们，直至成为“参天大树”。

当今世界面临地缘冲突、能源价格波动、供应链紧张等多重挑战，全球经济运行的“不确定性”显著上升。中国经济的稳健表现为世界提供了难得的确定性。中国通过长期稳定的战略规划、连贯的宏观政策和持续深化的制度型开放，为跨国资本创造了透明、可预期的投资环境。这种确定性在全球动荡中尤为稀缺，正转化为中国资产独特的吸引力。尽管美以伊冲突的爆发在短期内加剧了不确定性并抑制了市场情绪，其对国内资本市场的冲击更多是阶段性的。从中长期视角出发，我们对中国资本市场充满信心。

此次冲突导致国际油价大幅波动，布伦特原油价格一度突破每桶 100 美元，并对全球能源供应体系构成严峻考验。霍尔木兹海峡这一关键运输通道的航运严重受阻，放大了供应风险，使得能源进口依存度极高的经济体，如日本、韩国以及部分欧洲国家，面临显著的供应压力和“油荒”风险。此次危机也促使国际社会更加深刻地认识到，过度依赖特定地区化石能源供应链的脆弱性。它凸显了实现能源自主可控的极端重要性。从长远看，这一外部冲击有望加速全球能源体系的转型，推动各国将能源安全战略更多地投向新能源领域。发展清洁可再生能源、构建多元化的能源供应体系，无疑是实现真正能源安全的关键路径。

此外，高层已明确将“扩大内需”提升至战略高度，而其根本动力来自于居民收入的持续增长。这又依赖于企业盈利能力的改善，从而带动就业稳定与工资提升。换言之，“反内卷”是激活内需的基础前提：只有打破行业内耗式竞争，使企业恢复利润空间，居民收入才能稳步提高，内需扩大才能水到渠成。因此，“反内卷”实质上是打通经济正向循环的核心节点。当前，房地

产的深度调整正通过“财政循环断裂—信用收缩—财富效应衰减”的传导链条，持续抑制内需复苏进程。尽管房价下行对居民资产负债表的直接冲击已逐步减弱，居民收入改善也在助力负债修复，但价格持续下跌延缓了合理购房需求的释放，悲观的价格预期成为内循环修复的主要制约因素。因此，房地产能否尽早企稳，对内需回暖至关重要——越早企稳，内需反弹的动能就越强。尽管经历深度调整，基于庞大的产业链规模，地产至今仍是中国的第一大产业，当前行业正通过主动收缩供给以平衡市场需求，新开工面积相比高峰下降接近 8 成，收缩速度远快于销售面积的下降。2026 年开年以来，上海、深圳等一线城市二手房市场表现活跃，交易量持续超预期。例如，上海在“沪七条”等新政推动下，2026 年 3 月二手房成交量快速攀升，全月有望突破 3 万套；北京等城市同期二手房成交量也显著增长，部分核心区域价格呈现企稳甚至小幅回升迹象，显示出市场阶段性筑底信号。综上所述，随着房地产市场呈现企稳迹象，此前由海外算力与出口链主导的市场动能，有望逐步切换至以内需复苏和新能源为代表的新主线。

#### 基金经理结束语

尽管 3 月的市场波动使我们的基金组合经历了阶段性回撤，但我对投资组合的长期逻辑与韧性依然充满信心。在此，我也恳请各位持有人保持耐心，与我们一起穿越短期迷雾，共同迎接价值的回归。我们始终铭记各位在过去市场起伏中给予的信任与陪伴。我们将持续优化策略、严控风险，力求以更稳健的回报回应每一份托付。

#### 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 1.31%，业绩比较基准收益率为 0.54%。

#### 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	2,447,197,074.71	89.92
	其中：股票	2,447,197,074.71	89.92
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	252,483,465.33	9.28
8	其他资产	21,886,936.89	0.80
9	合计	2,721,567,476.93	100.00

## 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	173,029.23	0.01
C	制造业	2,087,800,893.09	77.42
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	167,042,069.10	6.19
J	金融业	-	-
K	房地产业	60,507,124.24	2.24
L	租赁和商务服务业	48,673,692.00	1.80
M	科学研究和技术服务业	17,062,919.32	0.63
N	水利、环境和公共设施管理业	1,126,872.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	64,810,475.73	2.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,447,197,074.71	90.75

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 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	4,418,326	195,378,375.72	7.25

2	603737	三棵树	2,875,588	145,792,311.60	5.41
3	600732	爱旭股份	10,399,725	143,793,147.25	5.33
4	688002	睿创微纳	1,404,169	142,101,902.80	5.27
5	688548	广钢气体	6,335,885	140,973,441.25	5.23
6	688301	奕瑞科技	1,194,886	129,872,159.34	4.82
7	601231	环旭电子	3,369,875	111,205,875.00	4.12
8	688169	石头科技	912,574	109,490,628.52	4.06
9	300776	帝尔激光	1,491,144	108,778,954.80	4.03
10	002916	深南电路	473,900	104,025,789.00	3.86

#### 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

本基金参与股指期货交易，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作为交易标的。

## 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

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	538,080.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,348,856.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,886,936.89

### 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

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	600732	爱旭股份	24,712,000.00	0.92	大宗交易流通受限
---	--------	------	---------------	------	----------

#### 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	735,086,537.40
报告期期间基金总申购份额	53,573,553.60
减：报告期期间基金总赎回份额	117,500,403.95
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	671,159,687.05

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

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环保优势股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《景顺长城环保优势股票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 4 月 22 日