

景顺长城中证红利低波动 100 交易型开放  
式指数证券投资基金  
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	景顺长城中证红利低波动 100ETF
场内简称	红利 100（扩位证券简称：红利低波 100ETF 景顺）
基金主代码	515100
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 22 日
报告期末基金份额总额	4,239,941,529.00 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	本基金以中证红利低波动 100 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 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。 本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。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，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

	本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上,审慎参与融资及转融通交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益的分析,确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资及转融通业务法律法规发生变化,本基金将从其最新规定,以符合上述法律法规和监管要求的变化。
业绩比较基准	中证红利低波动 100 指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,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,属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益较高的品种。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

注:自 2026 年 3 月 27 日起,本基金扩位证券简称由“红利低波 100ETF”变更为“红利低波 100ETF 景顺”。

### §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	99,803,394.64
2. 本期利润	118,584,168.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0294
4. 期末基金资产净值	6,188,163,327.47
5. 期末基金份额净值	1.4595

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

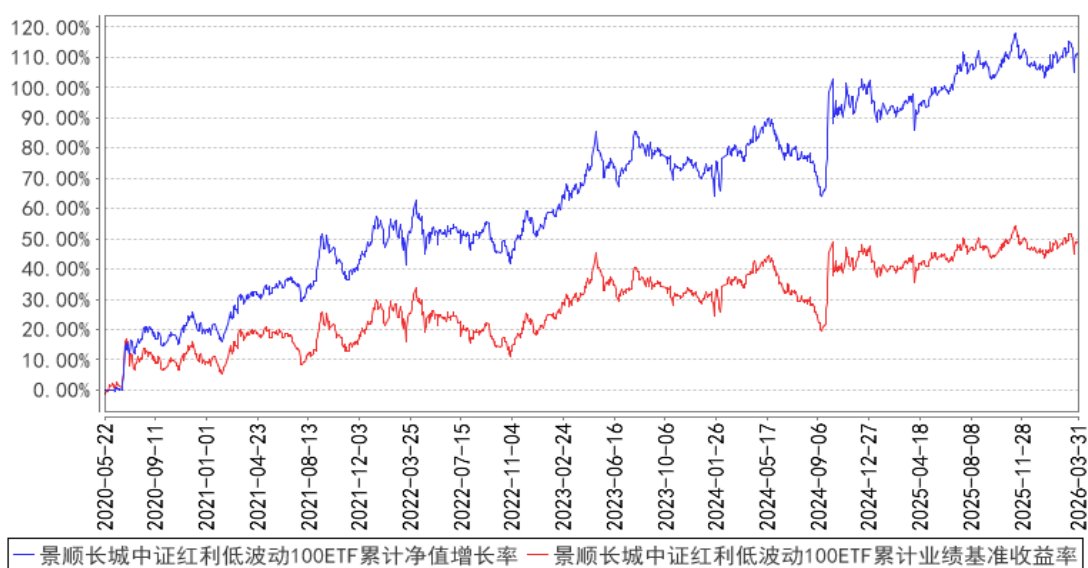
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.16%	0.83%	2.06%	0.83%	0.10%	0.00%
过去六个月	3.46%	0.69%	3.05%	0.69%	0.41%	0.00%
过去一年	7.69%	0.75%	4.25%	0.76%	3.44%	-0.01%

过去三年	26.75%	0.91%	14.06%	0.93%	12.69%	-0.02%
过去五年	60.69%	0.92%	25.05%	0.94%	35.64%	-0.02%
自基金合同生效起至今	110.47%	0.93%	48.53%	0.96%	61.94%	-0.03%

### 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

景顺长城中证红利低波动100ETF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2020年5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。

### 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		
龚丽丽	本基金的基金经理	2023年11月15日	-	15年	理学硕士。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部研究员、基金经理助理、基金经理，申万菱信基金管理有限公司指数投资部负责人、基金经理。2022年3月

					加入本公司,担任 ETF 与创新投资部副总经理,自 2023 年 11 月起担任 ETF 与创新投资部基金经理,现任 ETF 与创新投资部副总经理、基金经理,兼任投资经理。具有 15 年证券、基金行业从业经验。
金璜	本基金的基金助理	2022 年 8 月 2 日	-	10 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 10 年证券、基金行业从业经验。
张晓南	本基金的基金助理	2023 年 9 月 13 日	-	16 年	经济学硕士, CFA, FRM。曾任鹏华基金管理有限公司产品规划部高级产品设计师,兴银基金管理有限公司研究发展部研究员、权益投资部基金经理。2020 年 2 月加入本公司,自 2020 年 4 月起担任 ETF 与创新投资部基金经理。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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
龚丽丽	公募基金	18	21,911,715,848.51	2023 年 11 月 15 日
	私募资产管理计划	3	889,664,548.36	2023 年 12 月 27 日
	其他组合	-	-	-
	合计	21	22,801,380,396.87	-

#### 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、《景顺长城中证红利低波动 100 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 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

2026 年一季度 A 股整体呈现震荡偏弱走势，尤其是季度末整体市场受到国际局势变化出现了比较大的波动。开年以来过去表现较好的科技成长让位于煤炭、石化、电力等周期行业，确定性投资再次受到青睐。市场主要指数涨跌幅及排序为：中证 500 (2.03%) > 创业板 50 (-1.18%) > 沪深 300 (-3.89%) > 科创 50 (-6.54%)。市值维度分化较大，规模指数涨跌幅及排序为：中证 500 (2.03%) > 中证 2000 (1.22%) > 中证 1000 (0.32%) > 沪深 300 (-3.89%)。风格维度继续分化，中信风格指数涨跌幅及排序为：稳定 (4.05%) > 周期 (2.32%) > 成长 (-0.39%) > 消费 (-3.03%) > 金融 (-8.68%)。行业维度，中信证券一级行业指数涨跌幅前五为：煤炭 (17.56%) > 石油石化 (12.16%) > 电力及公用事业 (8.00%) > 建材 (6.64%) > 电力设备及新能源 (6.39%)，后五为：综合金融 (-15.77%) < 非银行金融 (-14.82%) < 消费者服务 (-12.84%) < 商贸零售 (-9.89%) < 综合 (-8.44%)。

2026 年一季度中国经济在“十五五”开局背景下延续外需强劲、内需温和修复、价格持续改善的运行格局，整体实现温和开门红。前两个月出口同比大幅增长 21.8%，在全球制造业同步回暖、AI 产业链需求延续以及新兴经济体产能投资的带动下显著超出预期，同时也受到春节偏晚的季节性因素推动。内需方面，社零同比增长 2.8%，服务消费在春节带动下明显强于商品消费，核心 CPI 升至 1.8%，显示居民消费处于早期修复阶段。投资在财政投放积极与政策性金融工具落地

的带动下明显企稳，制造业与基建投资由负转正，房地产投资与销售跌幅收窄，房价环比连续收窄。工业生产在外需带动下保持较高强度，PPI 连续两月环比上涨，价格修复趋势延续。展望后续，外部地缘冲突与油价高企可能对外需形成扰动，但若外需走弱，政策大概率进一步加力内需刺激，名义增速与价格修复仍具延续性。

红利板块在一季度受益于名义增速与价格的同步改善，传统行业盈利底部进一步夯实。投资企稳与工业生产强度提升改善了红利行业的现金流环境，房地产链条的压力明显缓和也有助于稳定分红能力。政策强调促进物价合理回升与扩大服务业供给，为红利行业提供更稳定的经营环境。在低利率与稳增长政策组合下，红利资产的性价比仍然突出。

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 2.16%，业绩比较基准收益率为 2.06%。

#### 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	6,144,577,353.53	98.94
	其中：股票	6,144,577,353.53	98.94
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	49,737,359.44	0.80
8	其他资产	16,168,180.45	0.26
9	合计	6,210,482,893.42	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 5.2.1 报告期末指数投资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	470,506,151.00	7.60
C	制造业	2,105,966,964.30	34.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	746,938,794.60	12.07
E	建筑业	330,693,471.96	5.34
F	批发和零售业	83,621,604.89	1.35
G	交通运输、仓储和邮政业	656,075,495.51	10.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	90,694,930.00	1.47
J	金融业	1,309,994,807.50	21.17
K	房地产业	45,948,772.45	0.74
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	303,486,408.42	4.90
S	综合	-	-
	合计	6,143,927,400.63	99.29

## 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

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	0.00
C	制造业	410,397.61	0.01
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	55,983.42	0.00
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	10,542.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	649,952.90	0.01

### 5.2.3 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	000937	冀中能源	31,313,765	179,741,011.10	2.90
2	600177	雅戈尔	19,237,707	147,553,212.69	2.38
3	600256	广汇能源	22,070,100	147,207,567.00	2.38
4	601006	大秦铁路	27,205,848	145,823,345.28	2.36
5	601919	中远海控	7,908,780	118,710,787.80	1.92
6	000895	双汇发展	4,153,530	117,960,252.00	1.91
7	000651	格力电器	2,968,300	112,261,106.00	1.81
8	002032	苏泊尔	2,494,926	109,402,505.10	1.77
9	600502	安徽建工	16,690,920	93,969,879.60	1.52
10	600132	重庆啤酒	1,627,000	92,218,360.00	1.49

#### 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	001280	中国铀业	2,277	173,029.23	0.00
2	301683	慧谷新材	952	74,617.76	0.00
3	688818	电科蓝天	1,717	72,165.51	0.00
4	603459	红板科技	3,300	58,410.00	0.00
5	301638	南网数字	2,322	55,983.42	0.00

### 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

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。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，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，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

安徽建工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到环保部处罚。

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	423,164.33
2	应收证券清算款	15,745,016.12
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	16,168,180.45

### 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	001280	中国铀业	173,029.23	0.00	新股流通受限
2	301683	慧谷新材	74,617.76	0.00	新股流通受限
3	688818	电科蓝天	72,165.51	0.00	新股流通受限
4	603459	红板科技	58,410.00	0.00	新股流通受限
5	301638	南网数字	55,983.42	0.00	新股流通受限

### 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	4,038,441,529.00
报告期期间基金总申购份额	924,500,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	723,000,000.00
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	4,239,941,529.00

## §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中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金募集注册的文件；

2、《景顺长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城中证红利低波动 100 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 4 月 22 日