

# 景顺长城产业趋势混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	景顺长城产业趋势混合
基金主代码	010289
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,948,536,388.44 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。通过精选具有良好持续成长潜力的上市公司，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>本基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素并结合基金合同、投资制度等要求提出资产配置的建議，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>1、产业趋势主题的界定</p> <p>产业趋势主题是指在中国加快转变经济发展方式和提高社会生活水平过程中引领或顺应未来发展方向的产业投资机会。</p> <p>2、个股投资策略</p> <p>基金管理人依靠定性研究与定量分析相结合的方法精选个股。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，通过港</p>

	<p>股通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循上述股票投资策略，并结合香港市场特点，选取符合本基金投资目标的优质港股企业。</p> <p>4、本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。</p> <p>（三）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>（四）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。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*30%+中国债券总指数收益率*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和债券型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城产业趋势混合 A	景顺长城产业趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	010289	023193
报告期末下属分级基金的份额总额	3,946,483,879.73 份	2,052,508.71 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	景顺长城产业趋势混合 A	景顺长城产业趋势混合 C
1. 本期已实现收益	169,708,766.34	-7,217.83
2. 本期利润	-106,322,093.35	-75,868.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0263	-0.1543
4. 期末基金资产净值	2,973,523,855.30	1,535,251.01
5. 期末基金份额净值	0.7534	0.7479

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

景顺长城产业趋势混合 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	-3.66%	1.41%	-2.68%	0.89%	-0.98%	0.52%
过去六个月	-8.04%	1.32%	-4.28%	0.84%	-3.76%	0.48%
过去一年	17.19%	1.35%	10.05%	0.90%	7.14%	0.45%
过去三年	10.76%	1.34%	15.75%	0.91%	-4.99%	0.43%
过去五年	-21.32%	1.30%	-0.75%	0.93%	-20.57%	0.37%
自基金合同生效起至今	-24.66%	1.28%	-3.82%	0.94%	-20.84%	0.34%

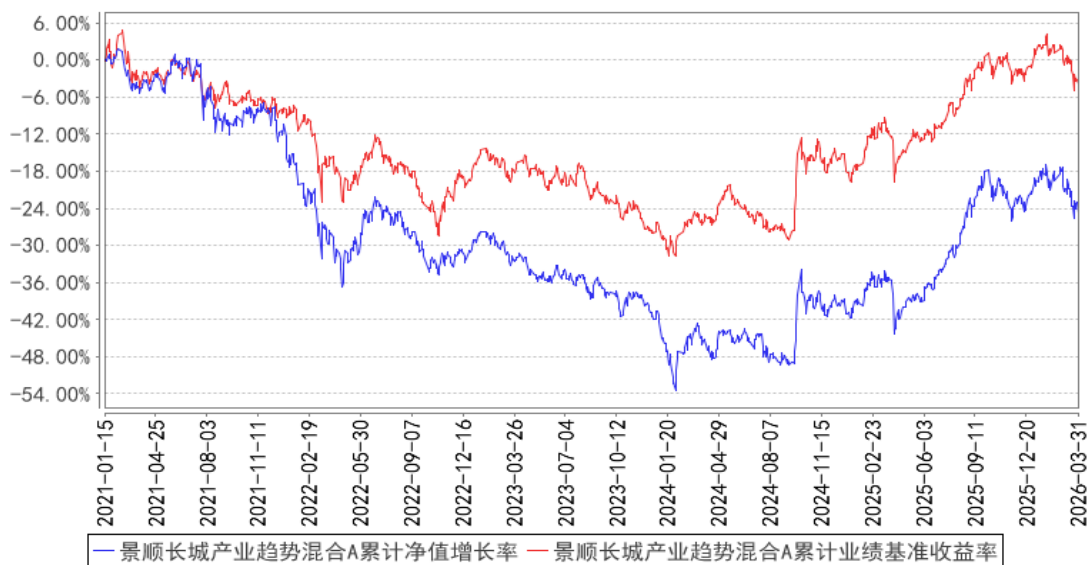
景顺长城产业趋势混合 C

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	-3.81%	1.41%	-2.68%	0.89%	-1.13%	0.52%
过去六个月	-8.31%	1.32%	-4.28%	0.84%	-4.03%	0.48%
过去一年	16.50%	1.35%	10.05%	0.90%	6.45%	0.45%
自基金合同生效起至今	22.95%	1.31%	16.14%	0.89%	6.81%	0.42%

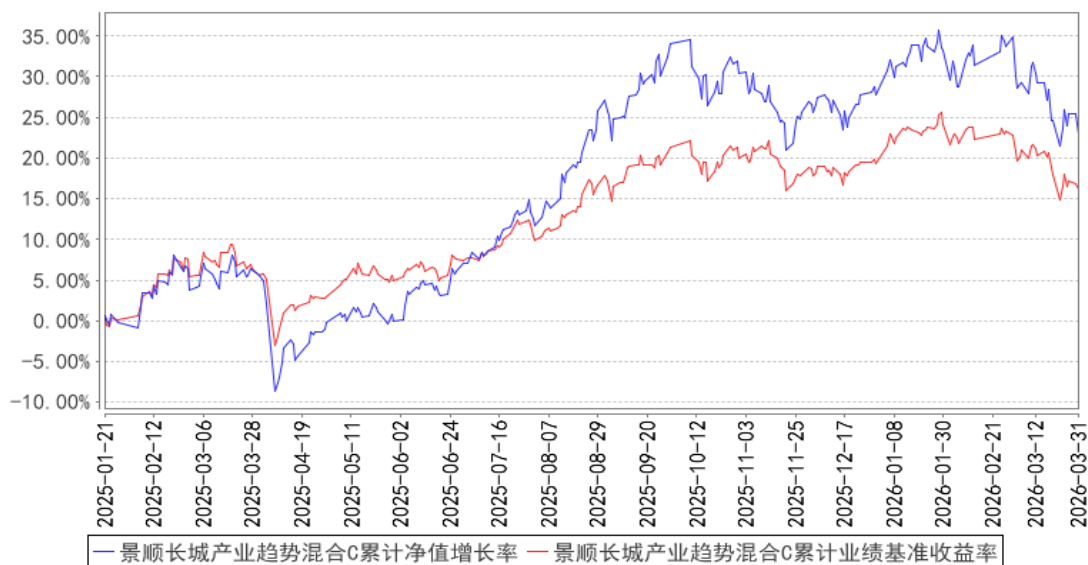
注：本基金于 2025 年 01 月 20 日增设 C 类基金份额，并于 2025 年 01 月 21 日开始对 C 类份额进行估值。

#### 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

景顺长城产业趋势混合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



景顺长城产业趋势混合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%，其中投资于本基金界定的“产业趋势”主题相关的证券资产占非现金资产的比例不低于 80%，本基金投资港股通标的股票的比例占基金股票资产的比例为 0%-50%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货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。本基金的建仓期为自 2021 年 1 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。本基金自 2025 年 1 月 20 日起增设 C 类基金份额。

### 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		
詹成	本基金的基金经理	2021 年 1 月 15 日	-	15 年	通信电子工程博士。曾任英国诺基亚研发中心研究员。2011 年 7 月加入本公司，历任研究部研究员、专户投资部投资经理，自 2015 年 12 月起担任股票投资部基金经理，现任研究部副总经理、股票投资部基金经理。具有 15 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、《景顺长城产业趋势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 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 年一季度中国宏观经济实现稳健开局，整体呈现平稳复苏、质效提升的良好态势，经济韧性持续显现。生产端，工业与服务业同步回暖，工业生产活力增强，高技术制造业引领增长，新质生产力加速培育，服务业恢复态势向好，为经济增长提供有力支撑。需求端，三驾马车协同发力、稳步向好。出口表现亮眼，优势产品出口势头强劲，展现出较强的国际竞争力；固定资产投资稳步回升，基建投资持续发力，成为稳增长的重要抓手；消费市场温和修复，居民消费意愿逐步提升，升级类消费需求持续释放。

同时海外宏观经济呈现“分化复苏、风险凸显”的整体态势，地缘冲突与货币政策调整成为影响全局的核心变量，不同经济体表现差异显著。整体来看，全球经济维持弱复苏格局，但增长动能不均衡，各类风险因素持续扰动市场预期。发达经济体方面，经济增长边际放缓，通胀粘性仍存。美联储与欧央行维持高利率基调，降息预期持续收敛，政策空间受限，工业与消费复苏乏力，能源价格上涨带来的输入性通胀压力进一步凸显。部分发达经济体受地缘冲突影响，供应链扰动加剧，经济复苏节奏受阻。新兴市场表现分化，部分国家依托产业转移红利实现稳健增长，成为全球经济增长的重要支撑，但多数新兴市场面临资本外流、外债压力等挑战。整体而言，一季度海外经济复苏动能不足，地缘冲突、能源价格波动、货币政策分化等风险交织，为后续全球经济发展带来不确定性。

2026 年一季度 A 股整体呈现震荡调整、结构分化的态势，整体表现偏弱。主要指数多数收跌，存量资金博弈特征显著，增量资金入场乏力。板块表现分化极致，能源、资源等周期类板块逆市领涨，而消费、非银金融等板块表现疲软

本季度操作策略主要体现在：1) 增持新能源，主要聚焦具备全球竞争力的储能和供需紧张的锂电中游环节。2) 增持海外 AI，我们长期看好 AI 创新的投资机会，个股股价调整过程中我们做了一定比例的增持。3) 增持创新药，中国创新药企业依托临床数据落地与管线价值兑现，全球竞争力逐步提升。

展望 2026 年，中国宏观将处于“温和再通胀、结构再平衡、政策稳中有进”的新阶段，预计物价中枢小幅抬升，PPI 全年有望转正，财政维持约 4%赤字率并通过超长期特别国债与准财政工

具前置发力，货币“适度宽松”小步慢行，内需在服务消费与制造业投资的带动下温和修复，出口在全球低速与关税扰动中保持韧性但增速较 2025 年放缓。

投资策略上，我们依然坚定围绕中国未来 5-10 年确定的产业方向来构建组合，我们重点关注三大方向：1) 科技成长：科技创新是时代的主旋律，同时政策会持续在“卡脖子”相关的高端制造领域发力，有能力实现突破的公司将迎来黄金成长期。2) 高端制造：在安全发展的大战略下，我们将重点挖掘能够实现自主可控和进口替代的高端制造行业的投资机会。3) 医药：医药长期受益于人口老龄化和创新升级，核心标的长期业绩增长确定强。

高估值肯定是回报率的敌人，透支未来价值很多的公司，我们会规避，组合构建的时候会保持一定的均衡性，尽可能的降低净值的波动，追求复利，积小胜为大胜，希望能够在中长期的维度为持有人创造稳定的净值增长。

#### 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-3.66%，业绩比较基准收益率为-2.68%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-3.81%，业绩比较基准收益率为-2.68%。

#### 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	2,505,349,030.38	83.90
	其中：股票	2,505,349,030.38	83.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,083,718.41	0.14
	其中：债券	4,083,718.41	0.14
	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	388,600,232.34	13.01
8	其他资产	88,173,685.31	2.95
9	合计	2,986,206,666.44	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 437,281,109.36 元，占基金资产净值

的比例为 14.70%。

## 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	166,137,525.00	5.58
C	制造业	1,762,966,031.68	59.26
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	56,868,593.82	1.91
J	金融业	30,140,887.20	1.01
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	46,988.32	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	51,907,895.00	1.74
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	2,068,067,921.02	69.51

### 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	13,870,861.96	0.47
必需消费品	20,900,570.80	0.70
非必需消费品	96,031,213.66	3.23
能源	-	-
金融	-	-
政府	-	-
工业	-	-
医疗保健	78,013,047.25	2.62
房地产	-	-
科技	32,337,602.28	1.09
公用事业	-	-

通讯	196,127,813.41	6.59
合计	437,281,109.36	14.70

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	00700	腾讯控股	406,300	173,631,411.14	5.84
2	601899	紫金矿业	4,474,200	146,395,824.00	4.92
3	603737	三棵树	2,647,381	134,222,216.70	4.51
4	300953	震裕科技	669,200	116,788,784.00	3.93
5	300308	中际旭创	200,800	114,337,528.00	3.84
6	600176	中国巨石	3,938,300	95,740,073.00	3.22
7	002028	思源电气	433,200	87,506,400.00	2.94
8	002008	大族激光	1,399,000	85,730,720.00	2.88
9	002595	豪迈科技	1,048,667	83,033,453.06	2.79
10	09988	阿里巴巴-W	787,500	82,743,451.88	2.78

### 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）	4,083,718.41	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,083,718.41	0.14

### 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	28,730	4,083,718.41	0.14

### 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，将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

本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

### 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

本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 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

宁波震裕科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到财政部的处罚。

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	1,625,794.89
2	应收证券清算款	86,492,530.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	55,360.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,173,685.31

### 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	景顺长城产业趋势混合 A	景顺长城产业趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	4,226,507,717.19	195,794.03
报告期期间基金总申购份额	10,929,008.06	1,967,459.32
减：报告期期间基金总赎回份额	290,952,845.52	110,744.64

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	3,946,483,879.73	2,052,508.71

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

基金管理人本期末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产业趋势混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城产业趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城产业趋势混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城产业趋势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 4 月 22 日