

景顺长城内需增长混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 20 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城内需增长混合	
场内简称	无	
基金主代码	260104	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004 年 6 月 25 日	
报告期末基金份额总额	170,314,351.35 份	
投资目标	本基金通过优先投资于内需拉动型行业中的优势企业，分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益，实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。	
投资策略	股票投资部分以“内需拉动型”行业的优势企业为主，以成长、价值及稳定收入为基础，在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票，价值被市场低估的价值型股票，以及能提供稳定收入的收益型股票。债券投资部分着重本金安全性和流动性。	
业绩比较基准	中证 800 指数×80%+中国债券总指数×20%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，依据本基金投资组合管理方法的特征对投资组合风险进行控制，力争使本基金的平均单位风险收益值高于业绩比较基准的平均单位风险收益值。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城内需增长混合 A	景顺长城内需增长混合 C
下属分级基金的交易代码	260104	023263
报告期末下属分级基金的份额总额	170,104,920.30 份	209,431.05 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	景顺长城内需增长混合 A	景顺长城内需增长混合 C
1. 本期已实现收益	-301, 104, 455. 64	-377, 594. 50
2. 本期利润	-97, 089, 054. 88	-124, 670. 81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 5367	-0. 5455
4. 期末基金资产净值	1, 181, 609, 041. 69	1, 446, 595. 78
5. 期末基金份额净值	6. 946	6. 907

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

景顺长城内需增长混合 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	-7. 37%	0. 86%	11. 18%	1. 07%	-18. 55%	-0. 21%
过去六个月	-12. 24%	0. 97%	9. 38%	0. 99%	-21. 62%	-0. 02%
过去一年	-6. 60%	0. 92%	26. 39%	0. 88%	-32. 99%	0. 04%
过去三年	-22. 88%	1. 30%	31. 41%	0. 94%	-54. 29%	0. 36%
过去五年	-51. 11%	1. 41%	8. 88%	0. 91%	-59. 99%	0. 50%
过去七年	7. 27%	1. 48%	43. 10%	0. 94%	-35. 83%	0. 54%
过去十年	54. 10%	1. 43%	49. 73%	0. 93%	4. 37%	0. 50%
自基金合同生效起至今	1, 225. 15%	1. 60%	273. 27%	1. 21%	951. 88%	0. 39%

景顺长城内需增长混合 C

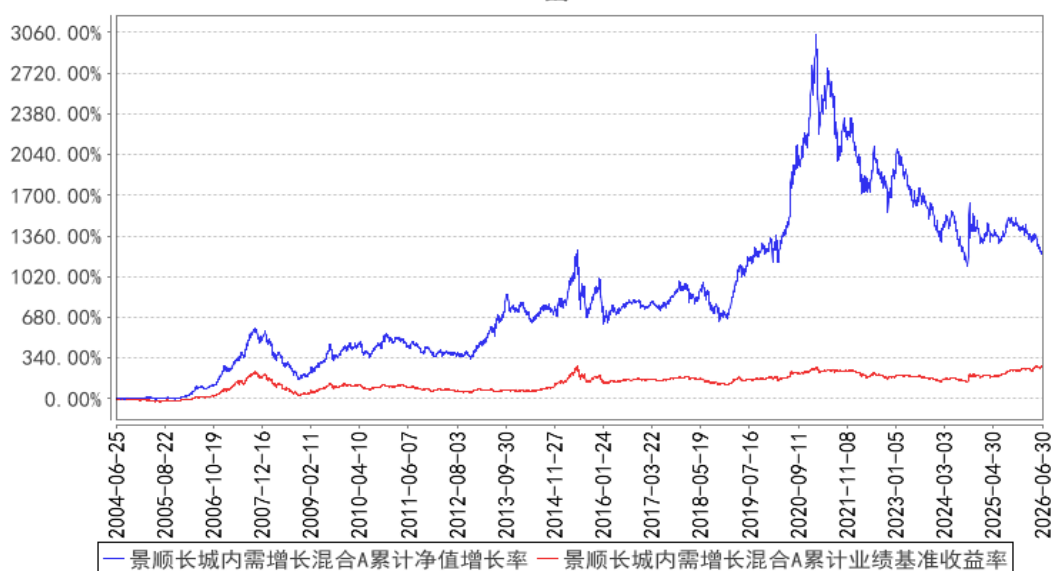
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-7.51%	0.86%	11.18%	1.07%	-18.69%	-0.21%
过去六个月	-12.50%	0.97%	9.38%	0.99%	-21.88%	-0.02%
过去一年	-7.15%	0.92%	26.39%	0.88%	-33.54%	0.04%
自基金合同生效起至今	-7.15%	0.95%	30.83%	0.87%	-37.98%	0.08%

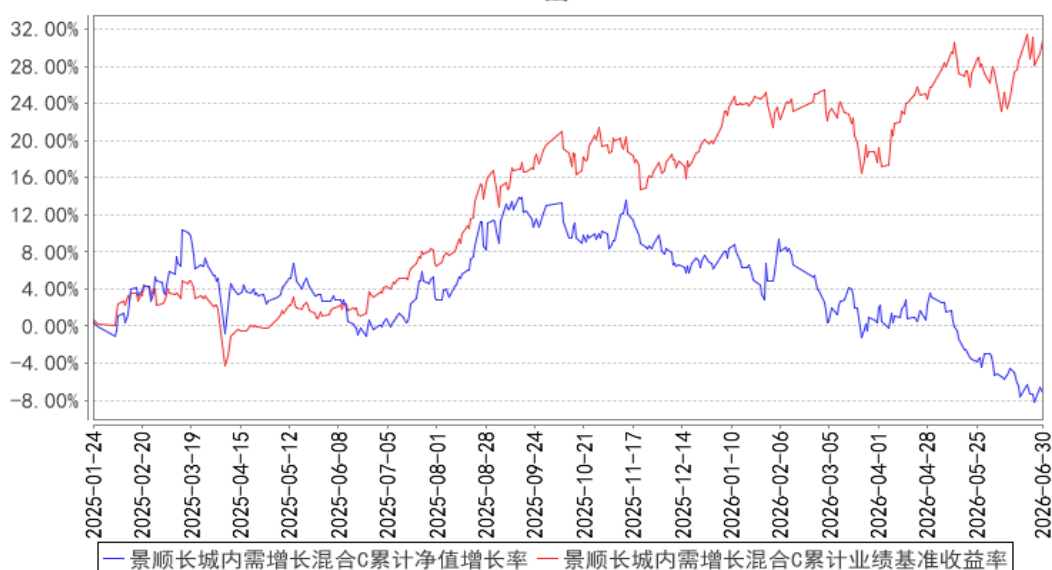
注：本基金于 2025 年 01 月 23 日增设 C 类基金份额，并于 2025 年 01 月 24 日开始对 C 类份额进行估值。

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

景顺长城内需增长混合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



景顺长城内需增长混合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：在资产配置方面，本基金投资于股票投资的比例为 70%-95%；投资于债券投资的最大比例为 30%。本基金优先投资于和经济增长最为密切的内需拉动型行业中的优势企业。对这些行业的投资占股票投资的比重不低于 80%。按照本基金基金合同的规定，本基金的投资建仓期为自 2004 年 6 月 25 日合同生效日起 3 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。自 2017 年 9 月 15 日起，本基金业绩比较基准由“沪深综合指数总市值加权指数×80%+中国债券总指数×20%”变更为“中证 800 指数×80%+中国债券总指数×20%”。本基金自 2025 年 1 月 23 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		
刘彦春	本基金的基金经理	2018 年 2 月 10 日	-	23 年	管理学硕士。曾任汉唐证券研究部研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理。2015 年 1 月加入本公司，自 2015 年 4 月起担任股票投资部基金经理，并曾任研究部总经理、公司总经理助理，现任公司副总经理、股票投资部基金经理。具有 23 年证券、基金行业从业经验。
徐亦达	本基金的基金经理	2026 年 5 月 9 日	-	11 年	工学硕士。曾任盛盈资本管理有限公司研究部研究员，东吴基金管理有限公司研究策划部研究员，湘财基金管理有限公司投资研究部副总经理、研究部总经理兼基金经理、投资二部总经理兼基金经理。2025 年 10 月加入我公司，自 2026 年 5 月起担任股票投资部基金经理。具有 11 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、《景顺长城内需增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 4 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

二季度海内外宏观环境不算友好、但 AI 产业高景气，推动市场极致分化。国内经济总体承压，结构分化明显，政策反馈窗口或开启。出口延续强劲增长，AI 产业链高景气、美国关税扰动消退和国内供应链在高油价环境下竞争力凸显是主要拉动因素。内需继续探底，消费与投资数据均不及预期，以旧换新透支效应逐步显现叠加政策支持力度略有退坡或是诱因。地产方面，二手房量价仍有韧性，但一手房仍疲弱。面对总体承压、结构分化的形势，政策端或可期待新一轮积极反馈。海外通胀担忧仍在，紧缩预期升温，AI 产业持续高景气。虽然地缘冲突缓和油价回落、美国核心通胀数据弱于预期，但就业市场强劲、物价总体上行的形势让通胀担忧仍在，叠加联储改革新政等刺激，市场紧缩预期持续升温。另一方面，AI 产业资本开支的庞大体量和极高增速带来全

球半导体相关行业的极致景气，且已成支撑海外经济的核心支柱之一。宏观偏紧的环境让全市场估值端承压，市场回归对当下景气和盈利预期的关注，于是 AI 产业部分环节相对其它领域在盈利方面断层式领先，推动市场行情在中枢下移的同时，结构上呈现极致分化。

面对复杂的市场环境，报告期内我们积极调整以期增强组合稳健性。我们继续坚持配置优质资产，精选下行风险可控的高性价比资产，涉及内需、出海和资源品等方向，AI 景气方向则增配格局良好、壁垒深厚的核心龙头，以及部分处于产业链关键供需瓶颈环节的公司。我们希望更丰富的构成能提升组合应对市场变化的能力。

展望未来一段时间，AI 产业大概率继续景气，而 AI 成分低的部分行业对宏观政策环境边际改善也会更敏感，两方面或都有值得参与的机会。AI 产业方面，大模型能力仍在迅速成长，推动 AI 基础设施建设继续上行，壁垒深厚的核心龙头、弹性放大的供需瓶颈或仍值得继续关注。非 AI 部分估值普遍已极具性价比，国内政策之于内需消费地产、海外宏观环境之于出海和资源品，这些或有的边际改善方向都值得给予关注。

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-7.37%，业绩比较基准收益率为 11.18%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-7.51%，业绩比较基准收益率为 11.18%。

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	856,904,241.83	72.03
	其中：股票	856,904,241.83	72.03
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	120,739,227.39	10.15
	其中：债券	120,739,227.39	10.15
	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	205,502,142.60	17.28

8	其他资产	6,440,875.03	0.54
9	合计	1,189,586,486.85	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	87,899,403.80	7.43
C	制造业	561,247,454.65	47.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,106,508.00	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	38,928,207.00	3.29
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	80,944,968.00	6.84
K	房地产业	10,998,069.00	0.93
L	租赁和商务服务业	17,912,285.00	1.51
M	科学研究和技术服务业	45,121,799.38	3.81
N	水利、环境和公共设施管理业	1,745,547.00	0.15
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	856,904,241.83	72.43

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	600519	贵州茅台	93,400	110,724,766.00	9.36
2	603259	药明康德	336,700	41,922,517.00	3.54
3	300750	宁德时代	102,900	40,440,729.00	3.42
4	002311	海大集团	854,100	38,101,401.00	3.22
5	002415	海康威视	1,044,691	35,728,432.20	3.02

6	600887	伊利股份	1,409,900	33,781,204.00	2.86
7	002352	顺丰控股	1,076,900	33,663,894.00	2.85
8	000651	格力电器	894,200	33,532,500.00	2.83
9	601857	中国石油	3,592,900	31,186,372.00	2.64
10	600036	招商银行	847,100	30,072,050.00	2.54

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	120,739,227.39	10.21
	其中：政策性金融债	120,739,227.39	10.21
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	120,739,227.39	10.21

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	09250412	25 农发清发 12	400,000	40,221,260.27	3.40
2	260411	26 农发 11	400,000	40,194,301.37	3.40
3	09240202	24 国开清发 02	300,000	30,290,506.85	2.56
4	250202	25 国开 02	100,000	10,033,158.90	0.85

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

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

中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局处罚。

国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局地方分局、中国人民银行处罚。

招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局处罚。

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约定的备选股票库

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	210,334.98
2	应收证券清算款	5,912,211.20
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	318,328.85
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,440,875.03

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	景顺长城内需增长混合 A	景顺长城内需增长混合 C
报告期期初基金份额总额	190,678,555.32	233,794.87
报告期期间基金总申购份额	3,236,001.22	88,264.36
减：报告期期间基金总赎回份额	23,809,636.24	112,628.18
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	170,104,920.30	209,431.05

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内需增长开放式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城内需增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城内需增长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城内需增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 7 月 21 日