

景顺长城新兴成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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	景顺长城新兴成长混合	
场内简称	无	
基金主代码	260108	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 6 月 28 日	
报告期末基金份额总额	7,467,836,864.13 份	
投资目标	以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，通过投资于具有合理值的高成长性上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金重点投资于成长型公司。根据不同类型成长型公司扩张起源的背景因素，本基金主要采取“自下而上”的投资策略，并结合估值因素最终确定投资标的。	
业绩比较基准	中证 800 成长指数×80%+银行同业存款利率×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，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于货币型基金与债券型基金。	
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	景顺长城新兴成长混合 A	景顺长城新兴成长混合 C
下属分级基金的交易代码	260108	017110
报告期末下属分级基金的份额总额	7,434,059,936.71 份	33,776,927.42 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）	
	景顺长城新兴成长混合 A	景顺长城新兴成长混合 C
1. 本期已实现收益	-3,052,030,620.43	-13,167,532.06
2. 本期利润	-1,021,866,900.53	-4,427,398.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1282	-0.1281
4. 期末基金资产净值	10,714,674,562.59	48,013,998.28
5. 期末基金份额净值	1.441	1.422

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

景顺长城新兴成长混合 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	-8.27%	0.93%	33.43%	1.79%	-41.70%	-0.86%
过去六个月	-15.53%	1.05%	31.11%	1.59%	-46.64%	-0.54%
过去一年	-13.25%	0.95%	73.26%	1.40%	-86.51%	-0.45%
过去三年	-29.67%	1.29%	65.13%	1.23%	-94.80%	0.06%
过去五年	-55.48%	1.42%	13.94%	1.16%	-69.42%	0.26%
过去七年	-5.10%	1.49%	68.31%	1.15%	-73.41%	0.34%
过去十年	95.48%	1.45%	80.31%	1.10%	15.17%	0.35%
自基金合同生效起至今	313.82%	1.61%	233.81%	1.36%	80.01%	0.25%

景顺长城新兴成长混合 C

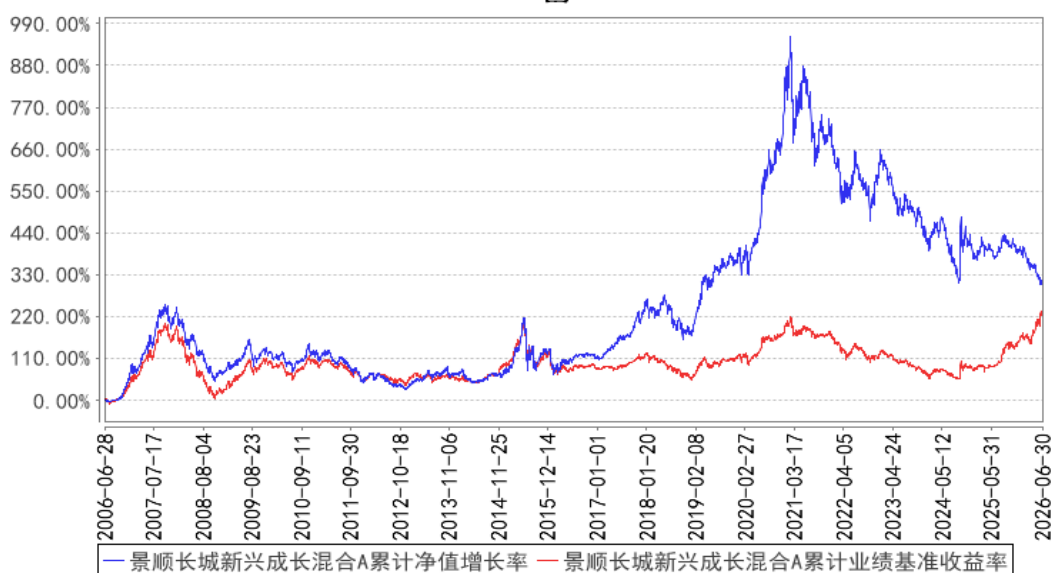
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.32%	0.92%	33.43%	1.79%	-41.75%	-0.87%

过去六个月	-15.66%	1.04%	31.11%	1.59%	-46.77%	-0.55%
过去一年	-13.56%	0.95%	73.26%	1.40%	-86.82%	-0.45%
过去三年	-30.46%	1.28%	65.13%	1.23%	-95.59%	0.05%
自基金合同生效起至今	-35.83%	1.27%	55.38%	1.16%	-91.21%	0.11%

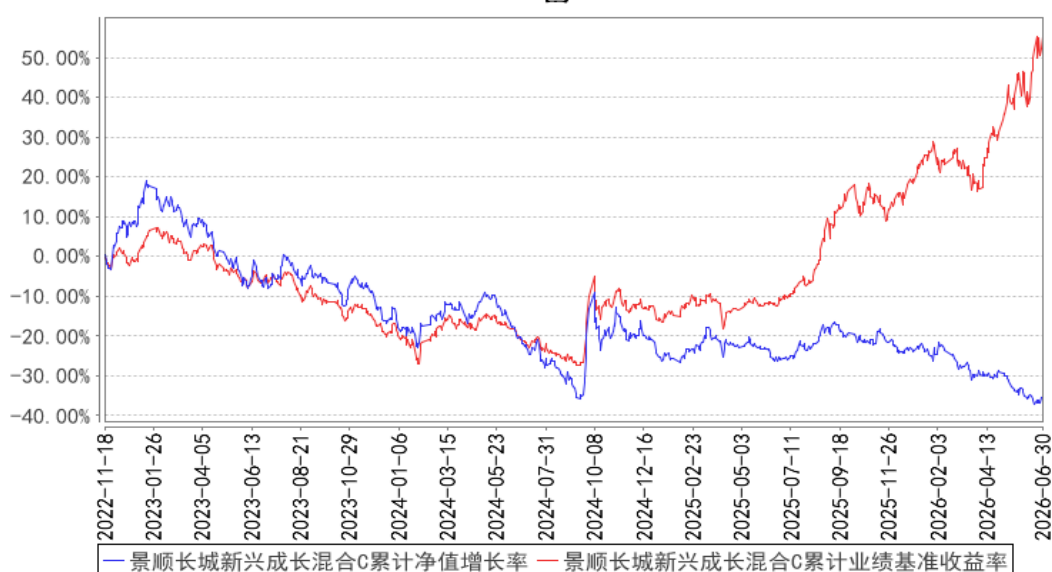
注：本基金于 2022 年 11 月 17 日增设 C 类基金份额，并于 2022 年 11 月 18 日开始对 C 类份额进行估值。

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率变动的比较

景顺长城新兴成长混合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



景顺长城新兴成长混合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：本基金的资产配置比例为：对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于成长型上市公司的股票比例高于非现金基金资产的 80%。本基金自 2006 年 6 月 28 日合同生效日起至 2006 年 12 月 27 日为建仓期。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 6 日起，本基金业绩比较基准由“富时中国 A600 成长指数×80%+同业存款利率×20%”调整为“中证 800 成长指数×80%+银行同业存款利率×20%”。本基金自 2022 年 11 月 17 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	2015 年 4 月 9 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。

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、《景顺长城新兴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 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

国内经济处于本轮调整的底部区域，二季度经济复苏节奏明显放缓。经济复苏稳定性不足核心原因仍在于房地产周期。尽管一线城市二手房市场初步企稳，但新房销售、新开工、房地产投资仍处于下行阶段，房地产企业债务出清仍然需要时间。由于经济内生动能不足，财政支出节奏变化、海外地缘冲突等阶段性事件都会对当期宏观数据和微观体感造成较大影响。

从实体部门资金运转情况来看，今年实体部门资金充裕，信贷、企业债、财政、结汇都提供了大量资金，其中结汇由负转正是资金面最大的增量来源。流动性的极度宽松，以及产业间景气高度分化，造成了资金在少数板块上高度集中的局面。

本轮中国房地产调整已进入第五年，时间和深度均属极致水平。房价收入比已调至相对合理区间，租金回报率有所回升，行业初步具备企稳条件。

2021 年中以来，居民部门财富积累持续下降，2024 年一度出现负增长，主要源于房地产估值效应。但从 2024 年开始，房地产对居民财富的拖累明显收窄，叠加股市企稳回升，居民部门整体净资产从 2025 年开始已经恢复正增长。

以上市公司数据拟合的固定资产周转率显示，制造业产能利用率自 2021 年中持续下滑至 2024 年触底，2025 年已进入企稳状态。本轮产能利用率企稳主要缘于供给侧大幅收缩以及需求侧弱反弹。制造业最终需求中，出口是主要驱动力。

综合来看，我国经济已经从周期底部进入弱复苏状态。新兴产业高速增长，传统行业筑底企

稳。出口快速增长；基建、消费、房地产三者高度相关，由房地产统一驱动；制造业处于中间位置，受内外需共同作用。复苏节奏上，外需最强，制造业次之，内需与房地产滞后。GDP 平减指数、PPI、CPI 已经转正，人民币汇率进入升值周期，流动性趋于宽松，风险偏好逐步修复。

国内权益资产定价中已经较为充分反映了新兴产业和传统行业发展前景。最热门的 AI 相关产业链定价中隐含了未来多年需求持续高增长、供给紧张带来的高盈利能力能够保持甚至有持续提升的预期；对内需相关产业定价中隐含了盈利持续下降的预期，对低景气度现状、人口负增长及老龄化加剧、AI 产业发展带来的白领收入潜在下降风险预期已经较为充分。我们认为产业间的 K 型分化未来会逐步收敛。

新兴产业和传统行业之间一定不是对立的，科技振兴最终会体现在全民福利的提升。目前我国行业分化状况不会是常态，随着地产行业企稳，地方政府隐性债务化解完成，提振内需政策落实到位，国内经济一定会重新焕发活力。我们会继续坚持我们的投资理念，选择估值合理、具有好的商业模式、能够有效应对行业阶段性困境的优秀公司进行投资，努力为持有人创造更好的投资回报。

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-8.27%，业绩比较基准收益率为 33.43%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-8.32%，业绩比较基准收益率为 33.43%。

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	8,484,863,089.19	78.35
	其中：股票	8,484,863,089.19	78.35
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	2,210,426,330.91	20.41
8	其他资产	134,612,908.73	1.24
9	合计	10,829,902,328.83	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	—	—
C	制造业	6,934,620,145.21	64.43
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	31,260,000.00	0.29
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	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	322,260,000.00	2.99
M	科学研究和技术服务业	1,064,562,943.98	9.89
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	132,160,000.00	1.23
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	8,484,863,089.19	78.84

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	603259	药明康德	8,550,000	1,064,560,500.00	9.89
2	600519	贵州茅台	870,000	1,031,376,300.00	9.58
3	000333	美的集团	13,000,000	981,890,000.00	9.12
4	002311	海大集团	17,300,000	771,753,000.00	7.17

5	603899	晨光股份	26,400,000	544,632,000.00	5.06
6	002415	海康威视	15,000,000	513,000,000.00	4.77
7	300750	宁德时代	1,206,900	474,323,769.00	4.41
8	600809	山西汾酒	4,000,000	437,480,000.00	4.06
9	000596	古井贡酒	5,180,000	413,364,000.00	3.84
10	600887	伊利股份	17,000,000	407,320,000.00	3.78

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

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

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	1,013,944.66
2	应收证券清算款	128,114,758.32
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,484,205.75
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	134,612,908.73

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	景顺长城新兴成长混合 A	景顺长城新兴成长混合 C
报告期期初基金份额总额	8,415,513,535.49	34,720,839.46
报告期期间基金总申购份额	197,681,355.17	10,170,198.03
减：报告期期间基金总赎回份额	1,179,134,953.95	11,114,110.07
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	7,434,059,936.71	33,776,927.42

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新兴成长股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城新兴成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城新兴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 7 月 21 日