景顺长城中小创精选股票型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中小创精选股票
场内简称	无
基金主代码	000586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	61,716,649.87 份
投资目标	本基金通过精选符合中小创主题且具备高成长特性的股票，充分把握经济结构转型格局下新兴行业高增长带来的收益，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置: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。 2、股票投资策略： 本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，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，通过景顺长城“股票研究数据库（SRD）”中的标准分析模板对中小创主题的上市公司的基本面和估值水平进行鉴别，制定股票买入名单。 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。	
业绩比较基准	创业板综合指数×45%+中小企业综合指数×45%+中证全债指数×10%	
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型基金、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	景顺长城中小创精选股票 A	景顺长城中小创精选股票 C
下属分级基金的交易代码	000586	018817
报告期末下属分级基金的份额总额	58,746,863.90 份	2,969,785.97 份

注:“景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金”自 2021 年 4 月 6 日起变更基金名称为“景顺长城中小创精选股票型证券投资基金”。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	景顺长城中小创精选股票 A	景顺长城中小创精选股票 C
1.本期已实现收益	8,523,763.90	387,926.24
2.本期利润	-67,803,836.41	-3,281,620.73
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1490	-1.1521
4.期末基金资产净值	197,689,653.16	9,825,059.08
5.期末基金份额净值	3.365	3.308

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

景顺长城中小创精选股票 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	-25.21%	2.67%	-15.33%	1.80%	-9.88%	0.87%
过去六个月	15.24%	2.49%	-2.58%	1.68%	17.82%	0.81%

过去一年	21.52%	2.15%	-2.60%	1.47%	24.12%	0.68%
过去三年	55.27%	1.73%	35.61%	1.56%	19.66%	0.17%
过去五年	60.20%	1.64%	10.96%	1.40%	49.24%	0.24%
过去七年	171.74%	1.64%	75.44%	1.40%	96.30%	0.24%
过去十年	139.66%	1.59%	36.01%	1.36%	103.65%	0.23%
自基金合同生效起至今	322.29%	1.85%	171.04%	1.53%	151.25%	0.32%

景顺长城中小创精选股票 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	-25.33%	2.67%	-15.33%	1.80%	-10.00%	0.87%
过去六个月	14.86%	2.49%	-2.58%	1.68%	17.44%	0.81%
过去一年	20.77%	2.15%	-2.60%	1.47%	23.37%	0.68%
过去三年	52.66%	1.73%	35.61%	1.56%	17.05%	0.17%
自基金合同生效起至今	41.00%	1.70%	26.03%	1.52%	14.97%	0.18%

注：本基金于 2023 年 07 月 14 日增设 C 类基金份额，并于 2023 年 07 月 17 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





注：本基金将基金资产的 80%-95%投资于股票资产，其中投资于中小创主题相关的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，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，本基金保留的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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的建仓期为自 2014 年 4 月 30 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。自 2021 年 4 月 6 日起，“景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金”的基金名称变更为“景顺长城中小创精选股票型证券投资基金”。本基金自 2023 年 7 月 14 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		
张靖	本基金的基金经理	2022 年 11 月 19 日	-	20 年	经济学硕士。曾任平安证券投资管理部权证研究员、衍生产品部经济数量研究员、风险经理、投资管理部股票研究员、综合研究所金融工程研究员、投资银行部高级业务总监，摩根士丹利华鑫基金研究员、基金经理、专户投资经理。2014 年 5 月加入本公司，自 2014 年 10 月起担任股票

					投资部基金经理，现任股票投资部总监、基金经理，兼任投资经理。具有 20 年证券、基金行业从业经验。
刘力思	本基金的基金经理	2024 年 11 月 15 日	-	10 年	经济学硕士。曾任泓德基金管理有限公司研究部行业研究员。2021 年 9 月加入本公司，历任研究部研究员、基金经理助理，2024 年 11 月起担任研究部基金经理。具有 10 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
张靖	公募基金	6	11,123,582,256.53	2014 年 10 月 25 日
	私募资产管理计划	2	2,673,988,397.72	2024 年 03 月 01 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	13,797,570,654.25	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《景顺长城中小创精选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 1 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

由于 7 月 AI 等科技行业的系统性调整，三季度组合业绩较二季度有一定程度的回撤。虽然我们的组合在科技（国产 AI、海外 AI 的一些贝塔品种或阿尔法品种）、新能源、周期等行业中做了一定均衡化的布局，但本轮调整的力度仍然超出我们的预期，导致阶段性为投资人带来一定损失。随着我们在 AI 等科技业投入的研究精力持续增加，叠加当前板块股价也有较大回撤，我们进一步增加对 AI 等科技方向的配置。

我们认为，本轮科技回调核心来自于两点，其一是基本面趋势边际波动，全球 AI 前沿厂商再次进入 ARR 增长朦胧期；其二是资金面角度，在二季度大幅上涨的背景下，拥挤程度更为突出。回调之后，我们对后续仍然保持中性偏乐观的原因有以下几点。

1）AI 生产力革命定位仍然成立，但 AI 的发展轨迹大概率不是一条斜率持续向上的曲线，中间的波动或者阶段性停滞是不可避免的。例如 2025 年下半年至 2026 年一季度也经历了 chatbot 到 agent 之间的发展真空地带，但阶段性朦胧之后，反而迎来了上半年的发展提速阶段。目前看到模型创新仍在继续、智力水平仍在上行+模型成本仍在下降，为解锁 ARR 新动能提供更好条件。此外，交易层面看，本轮股价回调后，估值水位、资金杠杆水平等也都回到更为健康的状态。

2）从我们对当前基本面的观察来看， AI 供应链众多核心公司的基本面反馈都是积极的，CSP 资本开支也仍然呈现持续增长态势。我们认为这一供给端的高景气守住了产业底线，理由来自于，产业从业者的决策久期会更长一些，ARR 的短期波动并不一定是他们决策的最核心因素，基于长期视角的 AI 生产力革命成立（于是导致全社会资产持续变重的趋势不变，算力投入是一个更容易做出的决定）、中期视角的 AI 投入产出比仍然被接受，可能是从业者仍然愿意在供应链下注的核心原因。

总结而言，商业化新的大进展还需要等待（决定了板块股价弹性），板块出现 V 型修复的概率不高；但供给端的高景气守住了产业底线，伴随股价和估值的下降，底线思维看不应过于悲观。这一背景下，持续优化持仓，寻找强阿尔法的行业或标的是核心工作。

其实随着 AI 的持续发展、资本开支基数的持续提升，寻找阿尔法原本就应该是后续 AI 投资中越来越凸显的要素，例如今年股价表现优异的涨价链品种，其实就是在 AI 需求增长的贝塔因素

外，叠加了供给侧的阿尔法，通过价格上涨带来企业盈利大幅增长。

同时回望我们此前的从业经历中，更多时间也就是在一个相对不错的产业趋势下，不断去寻找基本面具备阿尔法、估值性价比较好的投资标的，而不是例如二季度逢 AI 必涨、7 月凡 AI 必跌的“简单题”。

如前文所述，基于我们认知的持续提升+产业的动态变化，继续对组合持仓做一定程度的优化。

1）我们仍然保有国产 AI 方向的不低的持仓比重。我们认为国产 AI 是时间的朋友，尤其是硬件层面。今年已经看到例如模型能力等层面有明显进步（尽管我们并不认为和海外的差距一定会保持持续收窄的趋势，但能够跟上海外前沿应该是个长期可实现的事情），随着时间的推移，供应链的能力也会持续增强。

2）海外 AI 链，我们也持有不低的仓位，但不一定全落在某些市场持仓较重的“核心标的”中。我们的思路仍然是积极挖掘阿尔法属性强的标的，包括但不限于需求侧在总投入的占比提升的、供给侧有约束的、国产替代仍有空间等方向。

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-25.21%，业绩比较基准收益率为-15.33%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-25.33%，业绩比较基准收益率为-15.33%。

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	192,501,611.37	91.94
	其中：股票	192,501,611.37	91.94
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	15,573,113.79	7.44

8	其他资产	1,296,644.76	0.62
9	合计	209,371,369.92	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	5,972,247.00	2.88
C	制造业	160,768,453.91	77.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,944,807.00	2.38
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	19,284,529.46	9.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,531,574.00	0.74
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	192,501,611.37	92.77

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	002436	兴森科技	410,300	16,797,682.00	8.09
2	688256	寒武纪	16,333	16,480,160.33	7.94
3	002916	深南电路	44,100	16,449,741.00	7.93
4	002475	立讯精密	329,999	16,311,850.57	7.86
5	300308	中际旭创	18,900	15,279,516.00	7.36

6	300502	新易盛	27,160	10,565,240.00	5.09
7	002851	麦格米特	90,200	10,437,944.00	5.03
8	688825	长鑫科技	178,045	9,755,085.55	4.70
9	002636	金安国纪	97,500	7,746,375.00	3.73
10	300408	三环集团	63,842	7,490,581.86	3.61

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。

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。

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。

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

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

立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局处罚。

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	57,244.78
2	应收证券清算款	1,047,643.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	191,756.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,296,644.76

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	景顺长城中小创精选股票 A	景顺长城中小创精选股票 C
报告期期初基金份额总额	60,523,103.45	2,989,743.75
报告期期间基金总申购份额	4,734,907.86	1,942,673.80
减：报告期期间基金总赎回份额	6,511,147.41	1,962,631.58
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	58,746,863.90	2,969,785.97

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中小板创业板精选股票型证券投资基金募集注册的文件；

2、《景顺长城中小创精选股票型证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城中小创精选股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城中小创精选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 10 月 27 日