

景顺长城产业优选混合型发起式证券投资  
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：招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。

基金托管人招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	景顺长城产业优选混合
基金主代码	025442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	696,521,522.24 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。通过优选处于产业生命周期上行期的高质量企业，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。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，优选处于产业生命周期上行期的高质量的股票构建投资组合。</p> <p>1、产业优选策略</p> <p>本基金将产业生命周期分为萌芽期、加速期、破灭期、出清期、成熟期和复苏期六大阶段。通过产业趋势跟踪、内部研究转化和外部研究推荐，并结合量化指标筛选等多个手段辨识分析不同产业的供需格局和所处的生命周期位置，精选具备投资潜力的产业方向，以及受益于上述产业发展的细分子行业，重点挖掘处于复苏期的行业机会。通过充分的基本面分析，结合产业链上下游跟踪、行业竞争格局研判、终端用户调研等多维度的评价系统，最终甄选出有核心竞争力，能不断</p>

创造现金流和增值潜力的稀缺个股。

## 2、个股投资策略

本基金在根据上述标准遴选优质个股的基础上，再利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对公司内在价值进行再深入细致的分析，并进一步挖掘出优质上市公司股票进行投资。

## 3、两地股票资产配置策略

本基金将结合股票基本面信息，以及宏观因素和估值因素综合确定并适时调整内地 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例及投资策略。

## 4、港股通标的股票投资策略

本基金主要从以下几个方面对港股通标的股票进行筛选：

- 治理结构与管理层：良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层；
- 行业集中度及行业地位：具备独特的核心竞争优势（如产品优势、成本优势、技术优势）和定价能力；
- 公司业绩表现：业绩稳定并持续、具备中长期持续增长的能力。

### （三）存托凭证投资策略

本基金的存托凭证投资将根据本基金的投资目标和上述境内上市交易的股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，通过定性和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。

### （四）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。

### （五）股指期货投资策略

本基金参与股指期货交易，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。

### （六）国债期货投资策略

本基金可投资国债期货。本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### （七）股票期权投资策略

本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。若相关法律法规发生变化时，基金管理人股票期权投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来如法律法规或监管机构允许基金投资其他股票期权品种，本基金将在履行适当程序后，纳入投资范围并制定相应投资策略。

### （八）资产支持证券投资策略

本基金将通过分析宏观经济、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

	<p>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。同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,结合信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。</p> <p>(九) 参与融资业务的投资策略</p> <p>本基金参与融资业务将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束,合理利用融资发掘可能的增值机会。投资原则为有利于基金资产增值,控制下跌风险,对冲系统性风险,实现保值和锁定收益。</p> <p>(十) 信用衍生品投资策略</p> <p>本基金按照风险管理原则,以风险对冲为目的,参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略,审慎开展信用衍生品投资,合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时,本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理,合理分散交易对手方、创设机构的集中度,对交易对手方、创设机构的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*10%+中债新综合全价(总值)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、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	招商银行股份有限公司

### §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	19,888,320.72
2. 本期利润	-5,682,688.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0136
4. 期末基金资产净值	707,603,047.92
5. 期末基金份额净值	1.0159

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。

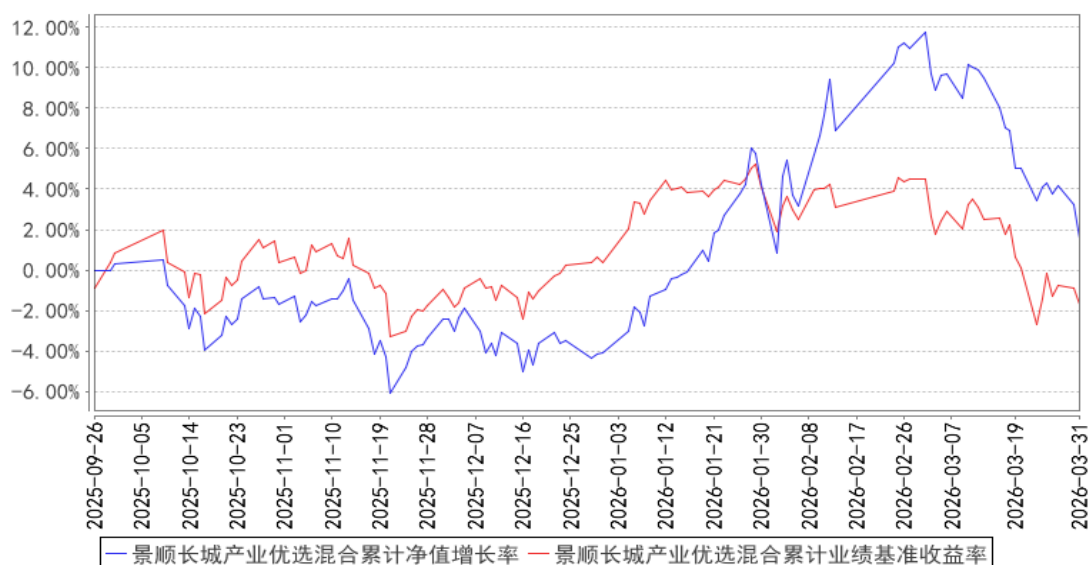
## 3.2 基金净值表现

### 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	5.92%	1.28%	-2.03%	0.88%	7.95%	0.40%
过去六个月	1.29%	1.08%	-2.51%	0.84%	3.80%	0.24%
自基金合同 生效起至今	1.59%	1.06%	-1.69%	0.84%	3.28%	0.22%

### 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

景顺长城产业优选混合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：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计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、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的建仓期为自 2025 年 9 月 26 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。报告期末距离建仓结束期未满一年。基金合同生效日（2025 年 9 月 26 日）起至本报告期末不满一年。

### 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		
王开展	本基金的基金经理	2025 年 9 月 26 日	-	9 年	管理学硕士。曾任厦门国际银行股份有限公司市场部对公客户经理。2017 年 2 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 9 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、《景顺长城产业优选混合型发起式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

一季度的市场跌宕起伏，前 2 个月得益于较好的宏观数据表现和积极的需求展望，上游资源品（主要是有色里面的钨、锡、铬等各类小金属）和中游的资本品（尤其是受益于海外算力需求拉动的建筑机械、建材、发电设备和燃气轮机等）表现亮眼，带动指数和大盘整体稳步上行；进入 3 月，由于美伊冲突的爆发和中东地区霍尔木兹海峡历史上首次关闭等地缘事件的冲突，全球股市普遍进入流动性收紧、风偏收缩和估值下杀的避险状态，其中亚太市场，尤其是韩国股市受到冲击最大，KS50 单月下跌幅度超过 20%，A 股和 H 股在亚太市场中相对有韧性，但是上证指数和恒生指数单月跌幅也均超过了 6%。

波动率的急剧放大使得组合管理的难度也显著加剧，虽然产业优选整体维持了较为均衡的行业配置，在 2 月底美伊战争发生之前，在油气、新能源（包括且不限于锂电、储能、风电）等品种上就有一定的配置（且在冲突发生之后又进一步增加了配置的比例），一定程度上对冲了原油价格大幅上涨对各种大类资产的冲击，但组合整体在 3 月依然有着不小幅度的回撤。

虽然没有办法提前预判此类地缘事件发生的可能性、持续的时长以及对于整体宏观环境的冲击，但组合管理的目标从来也不是预判，而是做好准备以应对各种可能性，确保在该降落时，背上的降落伞能够正常打开。我们深知组合的波动率控制对于基金持有人的持有体验有极大的影响，因为这在很大程度上决定了持有人能否和管理人维持长期良好的信任基础，并最终影响持有人是否能够在基金产品上挣到真金白银。在外部环境愈发复杂，地缘事件频发的这个时代，类似霍尔木兹海峡关闭等不可预测的事件发生的频率只会增加不会减少，我们认为均衡配置的管理风格依然是适应这种高波市场的最佳选择，并始终以追求更高的风险收益比为重要的管理目标。

本次美伊冲突引发的霍尔木兹海峡关闭事件，可能是有史以来原油供给被破坏程度最严重的一次，超越了 1973 年和 1979 年两次原油危机时期，也显著高于距离我们较近的 2022 年俄乌冲突爆发时的冲击。在战前，每天有约 1700-2000 万桶的原油经由这个波斯湾的要道运往全球，占全球原油总供给的约 20%，虽然部分中东地区产油国可通过陆上管道绕行红海（涉及原油供给约 400-700 万桶/日），以规避霍尔木兹海峡的封锁；但每日依然有约 1300-1600 万桶原油的供给因此次海峡封锁事件而无法运出波斯湾，且其中有不少炼油、LNG 液化和储油的基础设施已经因为

被炮火波及而实质性损失，在未来 1-2 年内都无法完全恢复。

随着美伊冲突逐步从初期的闪电战变成现在的拉锯战乃至嘴炮战，霍尔木兹海峡的封锁事件已经长达一月有余，期间船舶流量大幅缩减，目前不足战前的不到 10% 的水平，仅有部分伊朗自身的油轮及与伊朗交好的国家的部分物资补给船只可通行；虽然近期美国方面已经反复释放想要结束冲突的信号（即便在不打开海峡封锁的前提下），但是考虑到：1）伊朗方面已经实质上掌握霍尔木兹海峡的控制权，且存在着长期把控海峡航运流量的意愿；2）同属于交战状态的以色列、以及被波及到的中东地区各产油国，对于伊朗实质上掌握海峡的控制权这一事实仍有极大的保留意见；3）冲突三方之间的利益冲突很难以和平谈判的方式协调；我们判断霍尔木兹海峡在可见的一段时间内仍将维持较低的通航流量。故本次事件很有可能从一个较长的时间跨度上影响全球的油气供给格局，并在很大程度上长期抬升了油价的运行中枢。

更重要的是，油气作为绝大多数化工品、农产品和工业品的源头端，对于经济运行的影响是极其广泛和深远的。在能源领域，本次冲突将直接导致民用汽油和航油的供给不足，部分原油储备不足的国家（譬如澳洲）居民目前已经面临广泛的燃油车趴窝现象，并很大程度上加速了电动车的渗透；在民生领域，由于氮肥的价格与天然气高度联动，而磷肥的生产制备也需要大量的炼油副产物硫磺作为基础原料，故中东地区的油气供给不足将导致亚洲地区许多依赖化肥进口的农业大国（譬如印度）陷入来年粮食可能欠收的窘境，进而影响全球粮食和动物蛋白的供给；在科技领域，中东地区掌控着全球近 1/3 的氦气供给，这将使得半导体芯片制造、医疗器械、航空航天等多个下游行业受到冲击，制约着上述终端产品的供给；上述仅是油气产品对经济影响的一部分截面，实际上的影响还要更加广泛。可以说，在现代生活中的衣（化纤服装）、食（化肥→粮食→肉制品）、住（建材）、行（燃油），方方面面，都有原油的影子。

在大类资产维度，由供给端冲击导致的油价暴涨，对于权益市场、债券市场和大宗商品的影响也无法被忽视；对于我们所处的权益市场而言，这样的影响主要在两端：

1. 在分子端，原油作为几乎所有工业品的源头（作为能源和材料），在很大程度上将影响所有中下游公司（从中游制造业到下游消费品几乎无一幸免）的成本，取决于这些成本能否被充分的传导，在未来几个季度内将实质上影响上市公司的 EPS 增长；

2. 在分母端，油价中枢的上行意味着经济体潜在通胀率的上行（无论是内生性的还是输入性的），进而影响到实际利率；而权益市场的定价基础很大程度几乎对于折现率的假设，实际利率的抬升对于即期估值较高、依赖于远期美好梦想和宏大叙事的、给与较多估值溢价的成长型资产的冲击要更大。

如上所述，我们判断本次霍尔木兹海峡封锁事件，已经跳脱出了单纯的、一次性冲击的地缘

事件，有可能随着封锁时间的进一步拉长，逐步升级成影响全球权益市场的重大历史性事件；在没有奇迹发生的情况下（即交战三方在极短的时间内达成共识，且伊朗单方面放弃对海峡的掌控权，通航流量在短时间内恢复至战前 100%的水平），在后续的组合管理中，将以霍尔木兹海峡通航受限（流量无法完全恢复），全年油价中枢系统性抬升至 80-85 美金以上为基础假设。

在这样的基础假设下，组合后续运作思路：

1. 系统性增加对于能源类资产的配置：非能源行业作为一个整体而言，从分子端受到的冲击是不可避免的，而能源行业虽然也面临价格上行之需求被抑制的可能性，但大体来说分子端的压力较小；且当下能源类资产（尤其是旧能源）整体的估值水平并不存在泡沫化的迹象，大多数公司有良好的现金回报和分红意愿；

2. 降低整个组合的平均估值和久期：对于更加依赖于远期回报的高估值成长型资产，未来会更加谨慎，尤其是那些产业资本周期高点，靠大量的资本支出维持增长预期的资产；

3. 维持相对均衡的行业配置：虽然我们系统性看好能源类资产，但是我们依然会在仓位控制上留一分清醒和从容；在一个波动率显著放大的宏观环境下，任何对于单一行业或者单一增长驱动力的高仓位押注，都可能在特定事件的冲击下丧失调整空间，故仍需维持基础的投资纪律，以应对未来潜在的、不可预期的“黑天鹅”事件。

虽然本次季报我们提到了较多当下面临的风险和挑战，以及未来应对的思路，但当下我们对中国资产整体的信心确是更强了；抛开美国、俄罗斯等油气净出口国不谈，这次的原油供给冲击下，中国可能是韧性最强的经济体之一，这得益于我们过去几十年在人才培养、产业培育和科技研发等多个维度的努力。无论是对比日韩、德国等老牌工业国，还是越南、印尼和墨西哥等新兴制造基地，我们本土能源的自给率更高（煤炭为主）、形式上更加多元（火电、水电、风电、光伏、核能等），且在煤化工产业上也有着其他国家不可比拟的优势，这都意味着我们很有可能在这次的事件中进一步扩展制造业的影响力，在汽车、精细化工、半导体、新能源等多个领域全面重塑当下的供给格局，进而提升整体的人均产出水平，实现对内需市场的反哺。

最后，我们想聊聊最近“出圈”的张雪机车，作为当下观察中国制造业的一个截面。一个初中学历的汽修工，用十余年时间从草根走到创立自己的品牌，而后仅用了几年时间就打磨出来一台能够反超川崎和杜卡迪们几十年积累的纯国产摩托车，这不仅是张雪个人的传奇故事，也是中国制造业当下最真实的写照。实际上，在张雪之前，我们的摩托车制造行业曾是粗制滥造的代名词，也经历过一个“低质量、低附加值、低价竞争”的无效内卷阶段，这曾造成了中国品牌在东南亚摩托车市场的失利，也使得今天中国的摩托车产业需要花更多的时间、更大的努力，才有可能改变东南亚地区对中国品牌的固有印象，才有可能去挑战和改变本田等日系品牌一家独大的现

状；但是，内卷不会一直持续，一代人的黯然退场背后是新一代人的砥砺前行，今天，除了张雪之外，我们的摩托车行业已经有多个品牌在欧洲、在北美、在南美逐步打开市场，以价廉物美的形象获得了消费者的认可；未来，我相信我们的电摩也会引领整个全球的两轮行业，并挑战现有霸主的地位。两轮如此、汽车如此、更难的半导体和航天亦如此，我是这么坚信着的。

#### 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 5.92%，业绩比较基准收益率为-2.03%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且发起资金持有期限不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于“基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元”的披露规定。

## §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	581,521,668.99	80.91
	其中：股票	581,521,668.99	80.91
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	136,459,069.16	18.99
8	其他资产	774,824.12	0.11
9	合计	718,755,562.27	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 141,619,440.83 元，占基金资产净值的比例为 20.01%。

### 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	54,889,500.00	7.76
C	制造业	341,958,728.16	48.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,797,000.00	1.53
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	11,211,000.00	1.58
J	金融业	18,774,000.00	2.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,272,000.00	0.32
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	439,902,228.16	62.17

### 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	26,833,291.98	3.79
必需消费品	-	-
非必需消费品	-	-
能源	60,484,723.85	8.55
金融	28,697,640.90	4.06
政府	-	-
工业	4,033,315.60	0.57
医疗保健	-	-
房地产	-	-
科技	4,476,556.50	0.63
公用事业	-	-
通讯	17,093,912.00	2.42
合计	141,619,440.83	20.01

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	00883	中国海洋石油	1,900,000	46,972,940.00	6.64
2	300750	宁德时代	80,000	32,136,000.00	4.54
3	002595	豪迈科技	350,000	27,713,000.00	3.92
4	002353	杰瑞股份	260,000	25,168,000.00	3.56
5	002487	大金重工	350,000	24,395,000.00	3.45
6	689009	九号公司	550,000	24,321,000.00	3.44
7	300274	阳光电源	150,000	22,614,000.00	3.20
8	601857	中国石油	1,700,000	20,723,000.00	2.93
9	600499	科达制造	1,200,000	19,068,000.00	2.69
10	601088	中国神华	400,000	18,700,000.00	2.64

#### 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，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

本基金可投资国债期货。本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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	83,277.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	259,187.84
4	应收利息	-
5	应收申购款	432,358.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	774,824.12

### 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

报告期期初基金份额总额	335,591,785.81
报告期期间基金总申购份额	454,274,165.57
减：报告期期间基金总赎回份额	93,344,429.14
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	696,521,522.24

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,002,829.84
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,002,829.84
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.72

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,002,829.84	0.72	5,000,988.14	2.18	3年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	5,001,674.67	0.72	5,000,000.00	2.18	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004,504.51	1.44	10,000,988.14	4.37	-

注：发起份额总数为不包含利息的认购份额。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20260312-20260331	-	185,227,272.34	-	185,227,272.34	26.59

#### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

#### 1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

#### 2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(3) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，

亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城产业优选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城产业优选混合型发起式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。

### 10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

### 10.3 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