

景顺长城研究精选股票型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城研究精选股票
场内简称	无
基金主代码	000688
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,952,177,661.87 份
投资目标	本基金依托基金管理人研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合和公司行业研究成果，采用“自下而上”精选个股策略，同时辅以“自上而下”资产配置和行业配置策略，在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。 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：本基金采用“自下而上”精选个股策略，充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合，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，

	并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。 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。 4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×90%+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市场基金、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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
下属分级基金的交易代码	000688	018998
报告期末下属分级基金的份额总额	1,588,127,863.02 份	2,364,049,798.85 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
1. 本期已实现收益	-154,470,325.36	-186,414,356.05
2. 本期利润	-121,251,452.94	-165,394,888.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0694	-0.0740
4. 期末基金资产净值	2,605,609,530.77	3,836,131,726.17
5. 期末基金份额净值	1.641	1.623

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

景顺长城研究精选股票 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	-2.55%	2.06%	1.36%	0.98%	-3.91%	1.08%
过去六个月	5.67%	2.03%	0.20%	0.91%	5.47%	1.12%
过去一年	28.61%	2.19%	13.11%	1.24%	15.50%	0.95%
过去三年	16.17%	1.76%	-9.25%	0.99%	25.42%	0.77%
过去五年	16.24%	1.60%	-1.85%	1.06%	18.09%	0.54%
自基金合同生效起至今	97.07%	1.69%	71.01%	1.24%	26.06%	0.45%

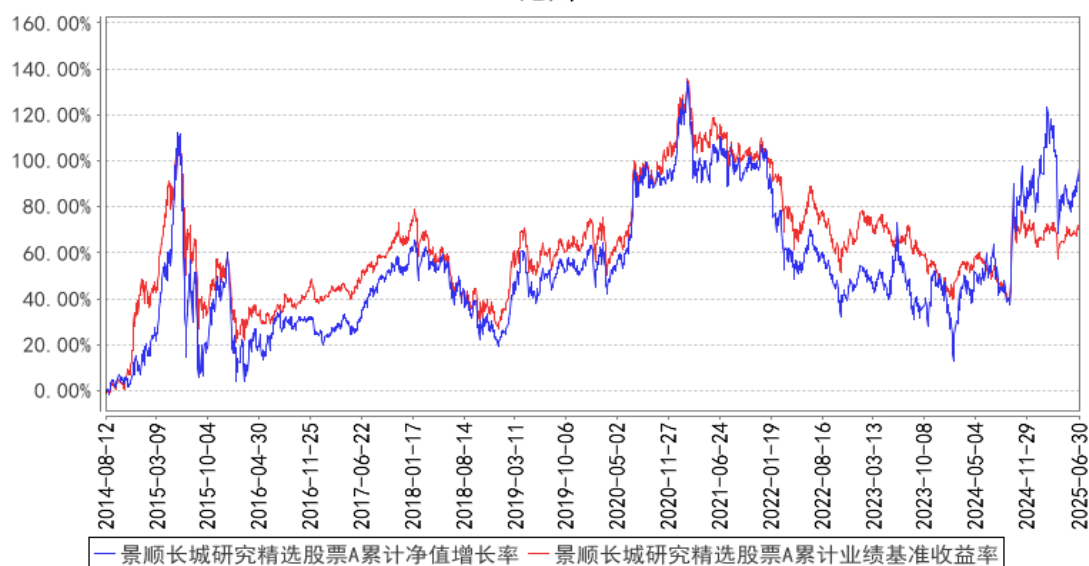
景顺长城研究精选股票 C

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	-2.70%	2.06%	1.36%	0.98%	-4.06%	1.08%
过去六个月	5.32%	2.03%	0.20%	0.91%	5.12%	1.12%
过去一年	27.90%	2.19%	13.11%	1.24%	14.79%	0.95%
自基金合同生效起至今	33.69%	1.99%	-0.13%	1.05%	33.82%	0.94%

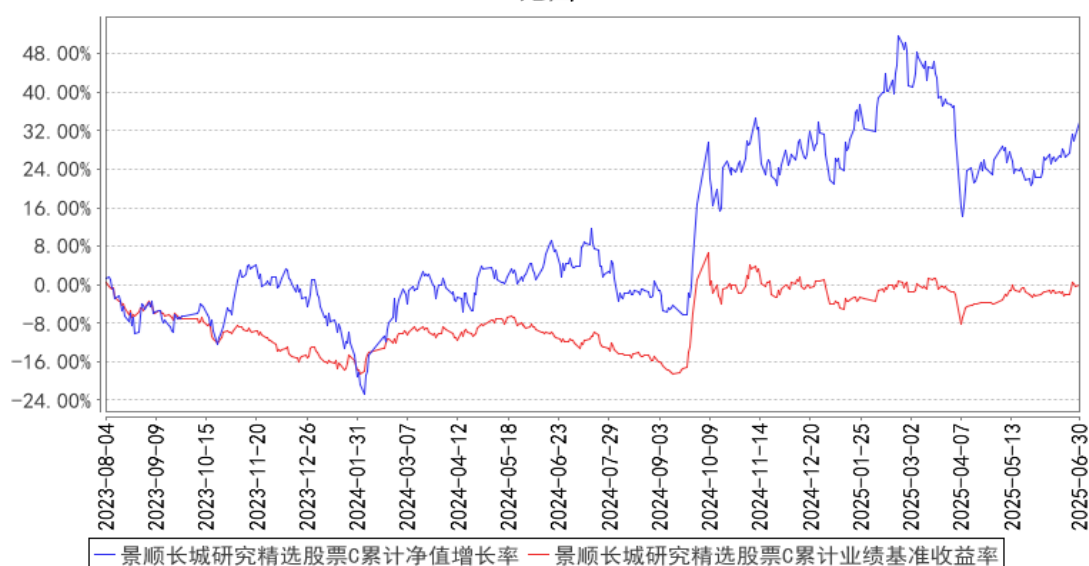
注：本基金于 2023 年 08 月 03 日增设 C 类基金份额，并于 2023 年 08 月 04 日开始对 C 类份额进行估值。

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

景顺长城研究精选股票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



景顺长城研究精选股票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：本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 80%-95% 投资于股票资产，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%-20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，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，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%。本基金的建仓期为自 2014 年 8 月 12 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 2023 年 8 月 3 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		
张雪薇	本基金的基金经理	2023 年 5 月 13 日	—	10 年	金融硕士。曾任中国国际金融股份有限公司研究部研究助理。2017 年 8 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2022 年 5 月起先后担任股票投资部基金经理、研究部基金经理，现任股票投资部基金经理。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”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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、《景顺长城研究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 5 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要而发生的同日反向交易。

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

二季度因关税事件影响，市场风险偏好大幅回落，科技成长陷入低迷，本基金也阶段性跑输市场。其中，沪深 300 微涨 1.25%，而科创 50 下跌 1.89%。

本基金依旧坚持投资未来科技主线——AI 为主，虽然市场陷入悲观，我们继续坚守 AI 的端侧硬件，并对超跌的海外算力、自动驾驶等标的进行了研究和布局，认为在未来一年内会迎来收获期。

4 月美国对全球发起“关税战”，本基金布局多为中国科技的硬件产业链，大部分带有出口属性，短期订单的不确定性导致了极致的估值下杀，基金净值出现较大回撤。虽然短期前景的不明朗导致整体估值出现迅速压缩，但是，我们认为宏观对 AI 和整个科技的影响都是短暂的，拉长一年甚至更久看，最大的成长驱动力还是创新。AI 的创新并没有停滞，海外 Azure 云和 AWS 收入在如此庞大的基础上还能分别保持 18% 和 33% 的增长，tokens 调用数环比持续提升，目前 Copilot Studio 累计开通 17 万+To B 客户，对应 79.39 万亿 Token/天。这些日益跳增的数字本身就是 AI 在渗透和替代低端脑力劳动的最佳证明。我们也低估了美国七姐妹对 AI 军备竞赛的执着——2026 年，以微软为首的 AI 巨头在 800 亿美元投资（2025 财年）的高基数上依旧会保持两位数，甚至更快的增长，海外 AI 巨头的决心侧面印证了 AI 的发展仍是持续稳定小步快跑着的。

国内的算力受到美国禁令的阶段性影响，呈现投资不连续的状态。但我们相信，国内的投资不会落后于海外太久。应用端在我们看不见的地方，阿里千问的 tokens 调用月环比在高速增长，快手的可灵在没有宣传投流的背景下已经成为主力的短视频生产工具，AI 问答已经取代搜索引擎渗入千家万户，推理层面的快速爆发一定会带来国内投资的放量。但我们也要客观承认，国内产业链竞争充分，利润率普遍较低，在其中找到可赚钱的环节尤为重要，而上游关键的半导体、材料和设备，格局更优。

应用角度而言，虽然短期 B 端走的更稳健，但我们长期乐观看待 2C 端的软硬件发展。当前市场对 C 端的应用期待很高，但是一个好的 C 端产品的诞生不是一蹴而就的，正如 ChatGPT，它经过了 1.0、2.0 到 3.0 等无数个版本的迭代和渐变，到了 3.5 才突然质变，让普罗大众都觉得好用。我们认为未来 C 端 AI 产品的需求其实可以很多，比如给定预算和目的地，AI agent 可以帮助我们做好攻略订好机票酒店；AI 帮我们做服饰搭配和风格优化；自动制作短视频并配好文案……

目前这些应用才刚开始萌芽，相信也会在未来的无数次迭代中趋于成熟，对此我们保持紧密跟踪。

同时，每一代的应用创新都会催生硬件的变革，AI 也需要终端的硬件作为载体，这样用户只需要支付一次性的硬件购买成本，在自己的终端设备上加载一个小模型，就可以永久免费使用一些日常的推理功能；就和我们使用互联网的边际成本只有电费和流量费一样，基本可以免费便捷的获取各种信息，这样应用和生态才能普及和爆发。回忆上一轮移动互联网革命，虽然 2003 年美国就商用化了 3G 网络，但是 2007 年移动互联网的端侧设备 iPhone 出现后，才有了爆款的手游，随后是微博、微信和今天的抖音快手……而在 AI 时代，手机大概率是短期最适合的 AI 设备，应用的场景基本覆盖了人类生产生活的方方面面。在 2025 年 9 月，我们将看到苹果推出全系列超过 16GB 的 AI 手机，可以活跃调用各类第三方 App，人们再也不需要一条条单独下指令，便可以自动完成筛选信息、回复邮件、订机票酒店、规划路径、情感陪伴等诸多任务。在远期，AI 手机可能成为每个人贴身、定制化的助理与知己；这背后，离不开计算、麦克风、存储、电池、光学等硬件的进一步升级。

本基金将从偏重算力到偏重下一代 AI 应用的布局切换，我们坚持自下而上进行选股：

1. AI 应用：2C 端初露端倪，硬件与智能汽车并驾齐驱。国内深耕 AI 的细分应用大部分在港股上市，本基金投资范围限制在 A 股，因此更多以布局端侧硬件为主。手机是当下最适合搭载算力的、可移动的 AI 运算中心；AI 眼镜在 2025~26 年也将迎来成熟期，尤其是 2026 年，将会有配置显示的眼镜推向市场。除此之外，苹果的折叠屏、戴摄像头的耳机都会在明年推出，消费电子有望迎来新一轮换机潮，相关主处理器、散热、结构件、电池、外观、工艺制程等等都会迎来新的变化。此外，最大的单一 AI 硬件应用是智能汽车，海外自动驾驶公司 Waymo 的付费订单数量从 2024 年 5 月的每周 5 万单暴涨到了当前的 25 万单；国内无人驾驶在网约车领域虽然很难有经济性，但在大宗物流、快递最后一公里的运送上已经初露成效，形成中国特色的 robotaxi。

除此之外，另外一大 AI 终端硬件——robotaxi，在 2025 年预计也将迎来扬帆起航。2024 年受制于法律法规的限制，我们认为自动驾驶很难突破天花板，如果不能让司机解放双手到达一段时间，那么车再智能，驾驶体验也不会有飞跃式的升级。以美国为例，当前自动驾驶汽车需要在各州分别进行长达 10 年的行驶路测，才能慢慢拓宽能力圈，进行接驳等小范围内的任务。2025 年随着美国智能驾驶法规的松绑，路测时间有望大大缩短。未来，更多的汽车将标配 L3 级别+的辅助驾驶，而 Robotaxi 可能会成为人类新的出行工具，进一步释放我们的生产力和创造力，相关 L3+零部件和头部汽车租赁平台的价值将会凸显。

2. 海外算力的高速增长将持续至 2026 年，国产算力长期可期。在 B 端持续渗透的基础上，海外算力将保持高速增长到 2026 年。而国内虽然短期算力建设受到禁令、DeepSeek 算力通缩等

的影响，但部分产业链依旧有 alpha。原因是过去三年渗透率仍然很低，有较大的提升空间。国内的算力芯片在推理层具备性价比优势，因为推理本身不要求英伟达的 CUDA 的生态去支撑，天然具有可替代性。未来我们认为除了国产芯片、配套的测试、散热、400G 交换机等都会迎来基本面的拐点。

3. 其他供给迎来出清的科技行业。作为一个传统的制造业大国，我们习惯了追随资本开支做投资。未来五年，中国将由制造业资本开支驱动的投资，转向成熟产能逐步出清稳定，开始从连年降价转向通胀的大逻辑。当前，我们看到大尺寸面板龙头，光伏 BC 电池龙头均迎来了量价的拐点，未来，我们相信更多的行业将会演绎龙头价格提升，而量维持稳定或者提升的成长逻辑。

（文章所提品牌仅作举例使用，不代表对具体公司及个股推荐）

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-2.55%，业绩比较基准收益率为 1.36%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-2.70%，业绩比较基准收益率为 1.36%。

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	5,432,818,212.52	83.16
	其中：股票	5,432,818,212.52	83.16
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	1,053,719,470.68	16.13
8	其他资产	46,708,762.87	0.71
9	合计	6,533,246,446.07	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	4,140,936,668.49	64.28
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	916,326,204.59	14.22
J	金融业	197,041,723.44	3.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	178,513,616.00	2.77
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	5,432,818,212.52	84.34

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	300308	中际旭创	3,296,840	480,877,082.40	7.47
2	688213	思特威	4,067,847	413,732,857.64	6.42
3	688772	珠海冠宇	26,796,621	382,923,714.09	5.94
4	688333	铂力特	6,391,170	380,658,085.20	5.91
5	688019	安集科技	1,863,339	282,854,860.20	4.39
6	688127	蓝特光学	9,887,312	254,202,791.52	3.95
7	600732	爱旭股份	19,061,760	249,709,056.00	3.88
8	603596	伯特利	4,212,662	221,965,160.78	3.45
9	688981	中芯国际	2,434,858	214,681,429.86	3.33
10	600941	中国移动	1,787,284	201,158,814.20	3.12

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

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	3,598,037.22
2	应收证券清算款	34,169,421.77
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	8,941,303.88
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	46,708,762.87

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688213	思特威	22,612,356.00	0.35	大宗交易流通受限

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	景顺长城研究精选股票 A	景顺长城研究精选股票 C
报告期期初基金份额总额	1,887,213,618.50	2,561,325,230.23

报告期期间基金总申购份额	131,161,849.14	593,053,790.09
减：报告期期间基金总赎回份额	430,247,604.62	790,329,221.47
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	1,588,127,863.02	2,364,049,798.85

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

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	20250616-20250630	776,336,833.04	160,198,052.73	16,014,840.54	920,520,045.23	23.29

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。

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研究精选股票型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金基金合同》;
- 3、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《景顺长城研究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

2025 年 7 月 21 日