

# 景顺长城环保优势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       | 景顺长城环保优势股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 场内简称       | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金主代码      | 001975                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2016 年 3 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 报告期末基金份额总额 | 787, 590, 829. 61 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 投资目标       | 本基金依托景顺长城研究团队的研究成果,持续深度挖掘具有环保优势的上市公司,分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长,以实现基金资产的长期资本增值。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 投资策略       | 1、资产配置策略：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。<br>2、股票投资策略：本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略,自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的具备环保优势的股票构建投资组合。<br>（1）环保优势企业的界定<br>随着经济社会的发展,人类社会与环境的协调发展,生态环境的保护和建设日益重要。本基金将充分挖掘经济社会发展中具备 1、环保产业链优势； 2、绿色经济优势；3、效率社会优势；4、可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会,通过投资以上主题企业,推动经济社会发展与环境保护矛盾得到有效化解,推动人类社会与自然环境和谐共存。 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>(2) 个股投资策略</p> <p>按照上述“环保优势企业的界定”中，本基金将采取“自下而上”的方式，依靠定量与定性相结合的方法精选个股，充分发挥基金管理人的研究优势，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。</p> <p>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。</p> <p>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，本基金将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。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证环保产业指数收益率*40% + 沪深 300 指数收益率*40% + 中证全债指数收益率*20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

§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） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -5, 466, 435. 94                    |
| 2. 本期利润         | -30, 665, 334. 82                   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 0380                            |
| 4. 期末基金资产净值     | 2, 673, 341, 258. 76                |
| 5. 期末基金份额净值     | 3. 394                              |

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

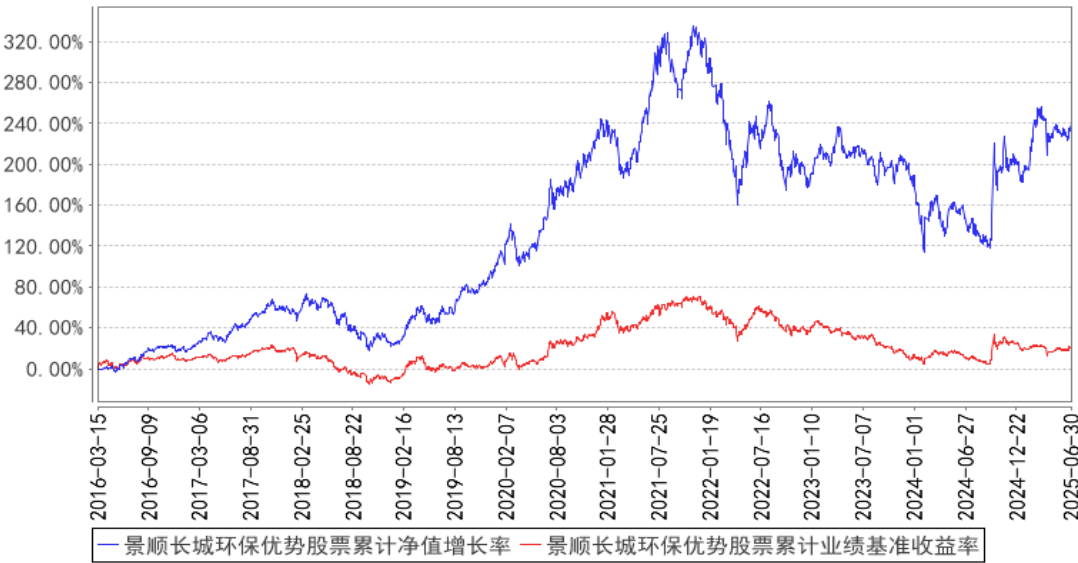
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①－③ | ②－④ |
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|

|            | ①       | 标准差②  | 准收益率③   | 准收益率标准差④ |         |       |
|------------|---------|-------|---------|----------|---------|-------|
| 过去三个月      | -1.02%  | 1.45% | 0.79%   | 1.00%    | -1.81%  | 0.45% |
| 过去六个月      | 15.17%  | 1.42% | -1.72%  | 0.89%    | 16.89%  | 0.53% |
| 过去一年       | 39.96%  | 2.05% | 9.83%   | 1.24%    | 30.13%  | 0.81% |
| 过去三年       | -0.53%  | 1.67% | -23.87% | 1.01%    | 23.34%  | 0.66% |
| 过去五年       | 36.20%  | 1.65% | 7.51%   | 1.10%    | 28.69%  | 0.55% |
| 自基金合同生效起至今 | 239.40% | 1.47% | 21.13%  | 1.03%    | 218.27% | 0.44% |

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

景顺长城环保优势股票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，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%。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 2016 年 3 月 15 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。

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 |        |                                                                                                                          |
| 杨锐文 | 本基金的基金经理 | 2016 年 3 月 15 日 | -    | 15 年   | 工学硕士、理学硕士。曾任上海常春藤衍生投资公司分析部高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2014 年 10 月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部执行总监、基金经理。具有 15 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、《景顺长城环保优势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

尽管全球资本市场波动显著，但中国市场（尤其港股）展现了更强的韧性。本季度，小盘股领涨（如北交所、中证 2000 指数），而科技成长板块表现相对滞后。主要指数有一定分化：科创 50 下跌 1.89%；沪深 300 上涨 1.25%；创业板指上涨 2.34%。

本季度，我们的基金表现一般，但是，今年以来的超额收益还是非常显著。正如上季度所言，我们确信所投资企业的崛起已势不可挡，轻舟已过万重山。我们陪伴这些公司熬过了最跌宕起伏的成长阶段，这些企业已经从“小树苗”逐渐长成“挺拔的大树”，期望陪伴它们有一天成长为“参天大树”。我们期待 2025 年能见证灿烂花开，过去埋下的希望种子终将迎收获。

过去四年间，市场与基金净值的高波动让许多持有人经历考验，伴随不解甚至质疑。我们深知其中的焦虑，同时也注意到：投资者对我们的风格与产品策略的认知存在偏差。对此，我们认为还是有必要再度厘清与重新阐述一遍。

自 2018 年公开看好新能源汽车，至 2021 年转向以半导体为代表的科技成长领域，我们始终坚守一个核心原则：深度融入产业趋势，通过自下而上的“翻石头”式研究发掘价值。这意味着我们的投资组合形成于对公司基本面的精研与产业版图的持续扫描，而非机械设定行业配置比例。因此，我们的组合呈现出相对均衡的分散特征：行业分布相对广泛，个股持仓集中度相对较低。这源于我们对“不把鸡蛋放在一个篮子里”理念的实践，旨在保持“进退有余”的灵活度。

同时，聚焦成长性是我们的鲜明标签。我们坚信陪伴企业从小壮大、从不成熟走向成熟是价值创造的核心。然而，追求高成长必然伴随更高水平的风险暴露和波动性：在高波动期，组合回撤控制存在天然挑战；相应地，在市场向好时，组合通常也能展现不错的弹性。我们深知追求高收益就必须直面并管理这些风险，包括企业经营风险和系统性风险。

市场的风格演绎常具周期性，每种风格都可能经历起伏轮动，甚至在某些时刻被“神化”。我们始终警惕过度暴露于单一风格，这既是我们分散策略的基石，也是对市场风格周期性的尊重。尽管选择成长性难免带来风格性波动，但我们认为持续的迭代研究和组合更新是保持组合生命力、在风险与收益间寻求动态平衡的关键。

成长投资历来非坦途，过去四年更是风高浪急。回望陪伴企业成长的历程，顺风顺水者少数，更多是在跌宕起伏中穿行。每一次困境，周遭常充斥着质疑与不解的喧嚣，这对认知和信念无疑

是严峻挑战。但投资本质，正是持续对抗人性随波逐流的考验——贪婪易，恐慌易，而逆势坚守难。真正的“反人性”坚守，根植于对企业基本面的深度研究与坚定信心。这要求我们像地质勘探者一样，深扎产业土壤，不断扫描底层逻辑，在看似贫瘠的盐碱地中精准挖掘，寻找潜藏的价值绿洲。

我们期望通过上面的阐述，帮助持有人更深入理解组合表现的内在逻辑，同时增强对本基金的信心与持有体验，进而清晰认知本基金的定位、特征和盈亏源泉。

回到产业层面，从 DeepSeek 的突破性创新、六代战机技术的重大进展，到国产创新药海外授权屡创纪录，中国科技企业在多个领域已实现从跟跑者向并跑者乃至领跑者的跃迁。然而，资本市场对这一质变反应滞后：悲观情绪持续压制风险偏好，资金集中涌入高股息资产与小盘股，致使科技板块等市场中坚力量持续承压。究其根本，市场信心仍未完全修复，对中美贸易冲突、地产风险与经济复苏动能的担忧仍是核心制约。

中美第一阶段较量印证了中国制造业的核心竞争优势，两国产业链“你中有我，我中有你”的深度融合，使全面脱钩成为不切实际的构想。自 2018 年贸易摩擦以来，产业转移主要体现为下游组装加工环节的迁移（反映在集装箱贸易流动变化上），而中上游的生产制造环节格局始终稳固——其对应的干散货贸易流向未有实质性改变。剔除煤炭、粮食等特定品类，中国目前仍是全球超过 70% 干散货的核心输入目的地。这凸显了我国制造业在全球供应链中无可替代的地位，我们因此判断：当前贸易风险整体处于可控范围。

二季度地产核心指标持续下行，销售疲软与投资收缩加剧了市场担忧。房地产深度调整加剧内需收缩，形成“财政循环断裂—信用收缩—财富效应衰减”的负向循环。房价下行冲击居民资产负债表，但当前冲击已近尾声，居民收入正逐步修复资产负债表，其扩张趋势将支撑内需持续回暖。需强调的是，房地产越早企稳，内需反弹动能越强。今年全国两会首次将“持续用力推动房地产市场止跌回稳”列为明确政策目标，思路从被动防御转向“发展中化解风险”，凸显高层对房地产在宏观经济稳定和民生保障中双重意义的深刻认识。截至 2024 年，中国城镇化率仅为 67%，与发达国家 80% 的水平仍有差距，1.8 亿农民工尚未完全市民化。按城镇化年均提升 0.8% 测算，未来十年将释放约 1.2 亿新增城镇人口住房需求；同时，超过 300 亿平方米的存量住宅每年仍有大量更新改造需求。过去三年，地产销售面积降幅明显小于新开工面积降幅，这体现了中国地产需求的韧性。中国房地产市场过去存在“区域供需失衡、品质需求缺口、保障性供给短板”三大结构性矛盾，这也为拉动需求提供了充足空间。横向对比显示，全球地产调整周期均值约为五年，而中国本轮调整速率显著快于海外，企稳概率正持续增强。尽管房企债务风险仍未现实质性改善曙光，但地产对经济拖累的峰值压力已趋于减弱，宏观影响正步入缓和区间。

今年全国两会首次将“综合整治内卷式竞争”写入政府工作报告，而 6 月底全国人大审议的《反不正当竞争法（修订草）》二审稿，更以立法形式明确禁止强制低价销售、滥用数据权益等恶性竞争行为，标志着反内卷治理进入法治化新阶段。当前，产业过度内卷已深度制约社会财富积累与居民收入增长——制造业岗位薪资增速连续三年低于 CPI，中小企业普遍因利润压缩被迫裁员，员工月均加班时长持续攀升，严重挤压创新投入空间。这种扭曲竞争生态违背经济规律，更滋生“劣币驱逐良币”的恶性循环：企业为压降成本偷工减料、抄袭专利、恶意诋毁对手，光伏行业尤为典型——全产业链亏损、银行负债激增、研发投入削减，甚至引发国际贸易摩擦，形成全输局面。当前全产业链亏损与 2021-2022 年行业暴利形成剧烈反差，二者均属非稳态经济形态。全行业亏损已驱使行业进入出清进行时，但加速反内卷困局仍需三方协同：政策精准引导（如建立公平竞争审查机制）、行业自律公约（如光伏协会产能调控）、龙头企业主动破局（如 BC 电池技术革新）。其中，技术标准跃迁尤为关键——BC 组件通过更高效率以及美学溢价突破同质化竞争，印证“价值创新”可重构行业定价逻辑，为摆脱价格战提供范式。反内卷绝非短期纠偏，而是产业生态的重构。唯有法治框架筑牢底线、创新引擎打开增量，方能终结“越努力越贬值”的畸形态势，让行业的盈利更具有持续性，迈向更健康可持续的新常态。

我们早在 2021 年底就警示过新能源产业过高的利润率难以持续。与当前市场的普遍悲观不同，我们坚定看好其长期蓬勃发展前景。当下的全行业集体亏损状态不可持续，叠加几乎所有环节企业的资产负债表流动比率严重不足，导致产业链异常脆弱，任一节点的“卡壳”都可能引发连锁反应。行业拐点已近在眼前，政府引导的反内卷只是助推器，并不会改变趋势本身，只是加快出清的速度和提升长期的盈利高度。

我们对半导体、创新科技产品及创新药等科技成长方向的长期看好立场不变，并将持续布局新消费赛道。但区别于过往的泛化论述，当前研究重点聚焦于新能源反内卷中的结构性机遇——这既是在行业拐点前夜的前瞻布局，更是对“劣质产能出清+优质技术溢价”产业逻辑的深度践行。

#### 关于基金的策略容量

我们管理的优选、环保优势和创新成长三只基金均定位为全行业基金，主要采用企业生命力评估的方法论策略。这些基金不仅投资于企业成长爆发阶段，也大量布局早中期成长阶段，市值分布从 30 亿至万亿不等，行业分布分散，体现多层次均衡投资特点。

景顺长城成长龙头同样定位为全行业基金，但更侧重投资大市值龙头成长股。

景顺长城公司治理基金和成长领航基金也定位于均衡成长，但较多配置专精特新为代表的中小市值股票。

景顺长城改革机遇基金的持仓结构与公司治理、成长领航基本一致，唯一区别在于仓位：改



革机遇计划仓位在 50-90%间波动，多数时间维持在 60-70%。由于对市场相对乐观，该基金当前仓位高于 80%。

景顺长城电子信息产业与新能源产业是团队管理的行业型基金，分别聚焦科技股与新能源产业。因其行业集中特性，这两只基金波动率较高。我们希望通过产业深耕力争实现持续超额收益，并以更专业的产业投资让投资者分享成长红利。

各基金将根据规模、策略容量及申赎冲击等因素制定申购限制，总体原则是保持规模相对平稳，避免急剧波动，从而最小化申赎对基金的冲击。

结束语

信心不足与普遍怀疑并非坏事，政策时滞可能导致误判，但科技产业崛起与政策加码终将扭转预期。我们更应坚定做难而正确的事，深耕产业，为未来播下希望种子。我们相信已进入收获季节，期望未来为投资者带来更佳体验。

（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，本基金份额净值增长率为-1.02%，业绩比较基准收益率为 0.79%。

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              | 2,474,060,457.03 | 92.11        |
|    | 其中：股票             | 2,474,060,457.03 | 92.11        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 101,237,534.25   | 3.77         |
|    | 其中：债券             | 101,237,534.25   | 3.77         |
|    | 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      | 109,467,021.04   | 4.08         |
| 8  | 其他资产              | 1,252,694.32     | 0.05         |
| 9  | 合计                | 2,686,017,706.64 | 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              | 2,052,695,436.45 | 76.78        |
| 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           | 2,244.00         | 0.00         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 78,734,868.68    | 2.95         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —                | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 165,658,243.10   | 6.20         |
| J  | 金融业              | —                | —            |
| K  | 房地产业             | —                | —            |
| L  | 租赁和商务服务业         | —                | —            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 25,480.54        | 0.00         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,248,528.00     | 0.05         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | —                | —            |
| P  | 教育               | —                | —            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 99,839,406.26    | 3.73         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 75,856,250.00    | 2.84         |
| S  | 综合               | —                | —            |
|    | 合计               | 2,474,060,457.03 | 92.55        |

### 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  | 689009 | 九号公司 | 3,288,563 | 194,584,272.71 | 7.28         |
| 2  | 688213 | 思特威  | 1,620,605 | 165,658,243.10 | 6.20         |
| 3  | 603737 | 三棵树  | 3,849,832 | 141,866,309.20 | 5.31         |
| 4  | 688002 | 睿创微纳 | 1,976,880 | 137,828,073.60 | 5.16         |
| 5  | 688301 | 奕瑞科技 | 1,402,713 | 122,319,685.93 | 4.58         |
| 6  | 688169 | 石头科技 | 757,739   | 118,624,040.45 | 4.44         |
| 7  | 688019 | 安集科技 | 746,252   | 113,281,053.60 | 4.24         |

|    |        |      |            |                |      |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 8  | 688114 | 华大智造 | 1,599,367  | 101,844,462.61 | 3.81 |
| 9  | 002044 | 美年健康 | 19,424,009 | 99,839,406.26  | 3.73 |
| 10 | 300776 | 帝尔激光 | 1,797,520  | 95,646,039.20  | 3.58 |

#### 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      | 101,237,534.25 | 3.79         |
|    | 其中：政策性金融债 | 101,237,534.25 | 3.79         |
| 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        | 101,237,534.25 | 3.79         |

#### 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  | 240309 | 24 进出 09 | 1,000,000 | 101,237,534.25 | 3.79         |

#### 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。

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

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

中国进出口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的处罚。

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   | 290,800.90   |
| 2  | 应收证券清算款 | 31,331.65    |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | —            |
| 5  | 应收申购款   | 930,561.77   |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 其他      | —            |
| 8  | 合计      | 1,252,694.32 |

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<br>(元) | 占基金资产净<br>值比例 (%) | 流通受限情<br>况说明 |
|----|--------|------|--------------------|-------------------|--------------|
| 1  | 688114 | 华大智造 | 33,814,000.00      | 1.26              | 询价转让流<br>通受限 |
| 2  | 688301 | 奕瑞科技 | 8,189,000.00       | 0.31              | 询价转让流<br>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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 811,083,635.99 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 53,709,505.48  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 77,202,311.86  |
| 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               | 787,590,829.61 |

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环保优势股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城环保优势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