

# 景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	<b>5</b>
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
<b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b>	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 其他指标	10
3.4 过去三年基金的利润分配情况	10
<b>§ 4 管理人报告</b>	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	17
<b>§ 5 托管人报告</b>	<b>18</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
<b>§ 6 审计报告</b>	<b>18</b>
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
<b>§ 7 年度财务报表</b>	<b>20</b>
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	21
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	25

<b>§ 8 投资组合报告</b> .....	<b>54</b>
8.1 期末基金资产组合情况 .....	54
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	54
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	55
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	57
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	61
8.6 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 .....	61
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	61
8.8 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贵金属投资明细 .....	61
8.9 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 .....	61
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	61
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	61
8.12 投资组合报告附注 .....	62
<b>§ 9 基金份额持有人信息</b> .....	<b>63</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	63
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	63
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	63
9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况 .....	64
<b>§ 10 开放式基金份额变动</b> .....	<b>64</b>
<b>§ 11 重大事件揭示</b> .....	<b>64</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	64
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	64
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	65
11.4 基金投资策略的改变 .....	65
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	65
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	65
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	65
11.8 其他重大事件 .....	69
<b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>71</b>
12.1 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 .....	71
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	72
<b>§ 13 备查文件目录</b> .....	<b>72</b>
13.1 备查文件目录 .....	72
13.2 存放地点 .....	72
13.3 查阅方式 .....	72

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	景顺长城品质投资混合型证券投资基金	
基金简称	景顺长城品质投资混合	
场内简称	无	
基金主代码	000020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 3 月 19 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	
报告期末基金份 额总额	92,971,813.12 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基 金简称	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C
下属分级基金的交 易代码	000020	016906
报告期末下属分级 基金的份额总额	91,934,164.35 份	1,037,648.77 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	通过采用品质投资（Quality investing）策略，投资于具备卓越企业品质资质的公司，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	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。 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）对企业进行深入细致的分析，并进一步挖掘出具有较强品质资质的公司，并辅以财务指标进行品质投资分析。 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	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	景顺长城基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露 姓名	杨皞阳	任航

负责人	联系电话	0755-82370388	010-66060069
	电子邮箱	investor@igwfm.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		4008888606	95599
传真		0755-22381339	010-68121816
注册地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		518048	100031
法定代表人		叶才	谷澍

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.igwfm.com
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
注册登记机构	景顺长城基金管理有限公司	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年	
	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C
本期已实现收益	107,193,055.03	516,948.61	-30,993,852.68	-17,468.77	-12,254,528.27	-53,572.45
本期利润	129,382,555.98	512,704.87	-4,306,778.45	50,095.21	-37,686,533.08	-133,710.46
加权平均基金份额本期利润	1.1070	1.5734	-0.0308	0.1791	-0.2244	-0.4690
本期加权平均净值利润率	32.49%	41.36%	-1.12%	6.49%	-7.02%	-14.73%
本期基金份额净值增长率	40.07%	39.55%	-0.20%	-0.73%	-8.51%	-8.92%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	

期末可供分配利润	210,268,022.48	2,335,450.85	177,213,719.16	178,797.84	213,994,038.50	273,290.61
期末可供分配基金份额利润	2.2872	2.2507	1.2527	1.2367	1.4582	1.4580
期末基金资产净值	388,239,199.72	4,345,338.89	426,551,422.15	433,898.00	443,297,563.31	566,719.77
期末基金份额净值	4.223	4.188	3.015	3.001	3.021	3.023
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计净值增长率	359.52%	29.38%	228.07%	-7.29%	228.73%	-6.61%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位，小数点后第四位四舍五入，由此产生的误差计入基金资产。

4、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

景顺长城品质投资混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.15%	1.22%	-0.03%	0.76%	1.18%	0.46%
过去六个月	29.22%	1.12%	13.84%	0.72%	15.38%	0.40%
过去一年	40.07%	1.15%	14.26%	0.76%	25.81%	0.39%
过去三年	27.89%	1.27%	19.53%	0.85%	8.36%	0.42%
过去五年	1.81%	1.33%	-3.49%	0.91%	5.30%	0.42%
自基金合同生效起至今	359.52%	1.48%	92.27%	1.08%	267.25%	0.40%

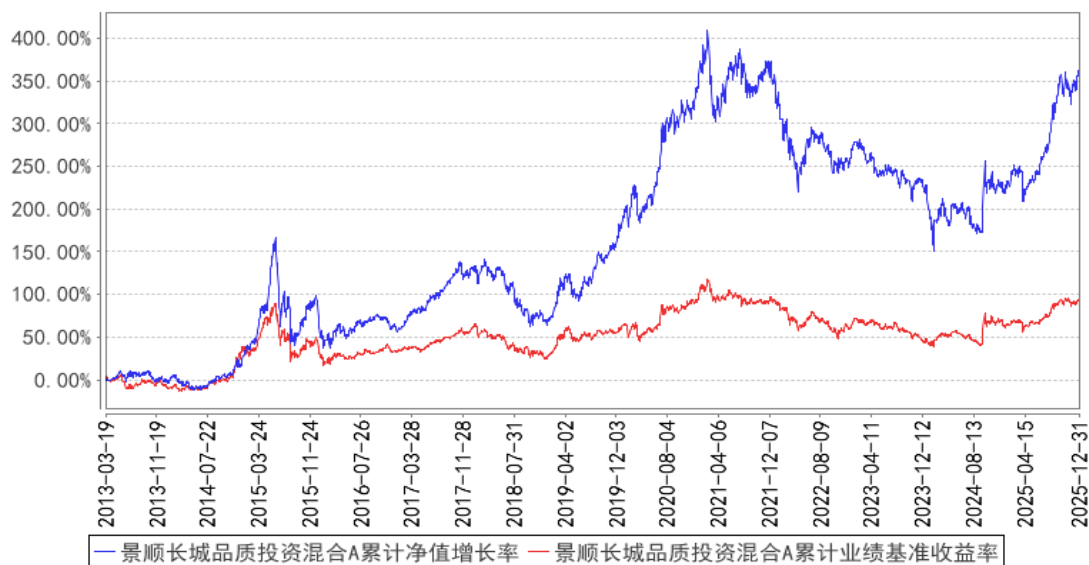
景顺长城品质投资混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.06%	1.22%	-0.03%	0.76%	1.09%	0.46%
过去六个月	28.94%	1.12%	13.84%	0.72%	15.10%	0.40%
过去一年	39.55%	1.15%	14.26%	0.76%	25.29%	0.39%
过去三年	26.18%	1.27%	19.53%	0.85%	6.65%	0.42%
自基金合同生效起至今	29.38%	1.24%	21.90%	0.86%	7.48%	0.38%

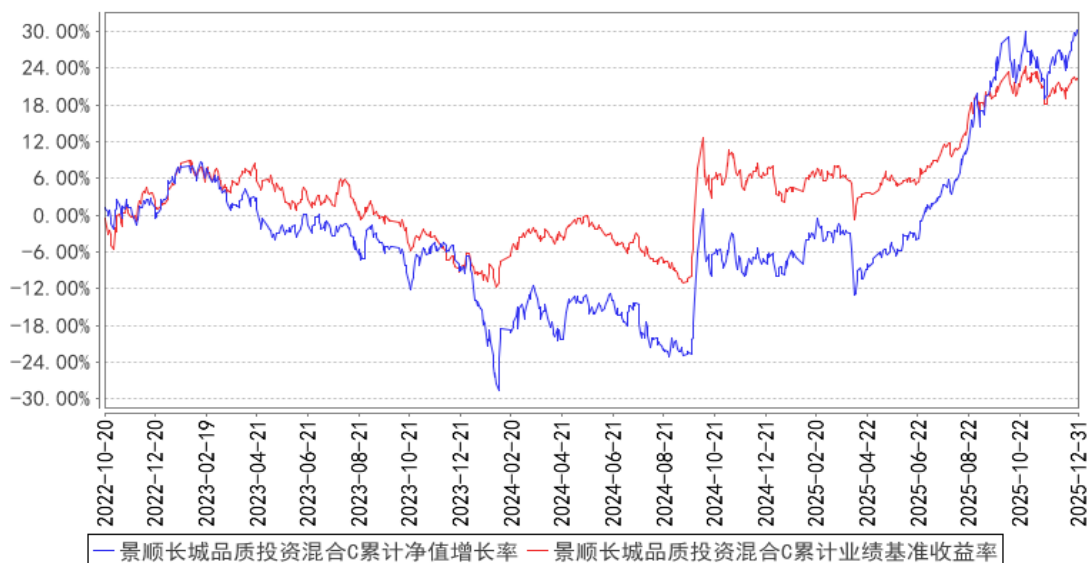
注：本基金于 2022 年 10 月 19 日增设 C 类基金份额，并于 2022 年 10 月 20 日开始对 C 类份额进行估值。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

景顺长城品质投资混合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



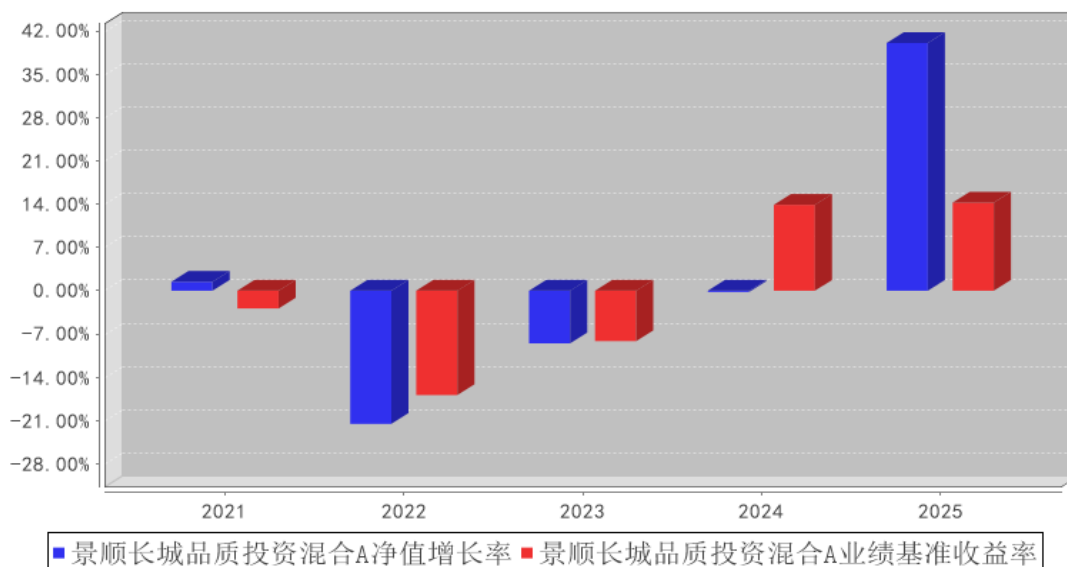
景顺长城品质投资混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



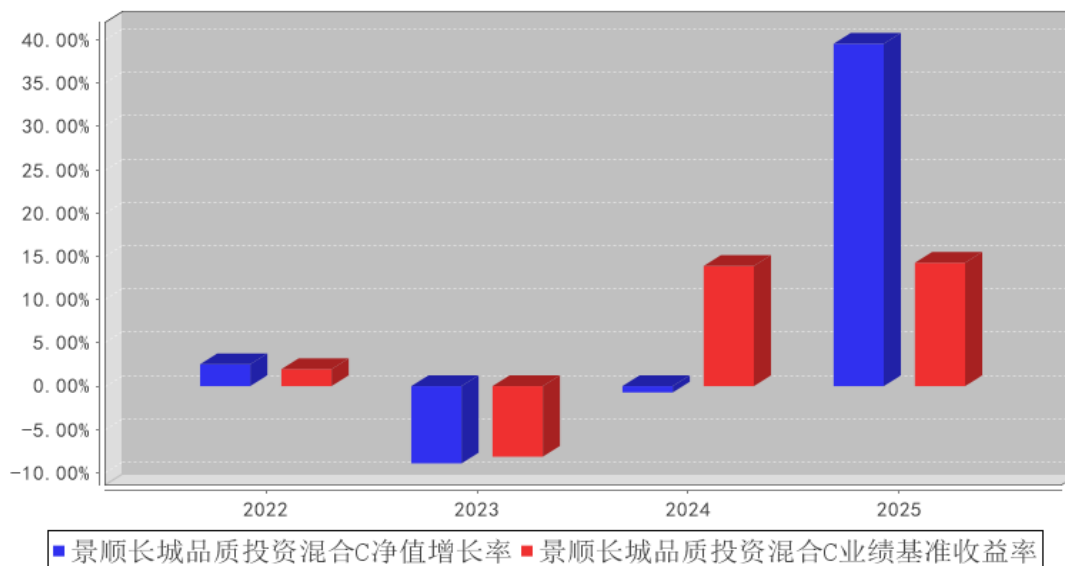
注：本基金的资产配置比例为：本基金将基金资产的 60%-95%投资于股票等权益类资产（其中，股票投资比例不低于基金资产的 60%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），将基金资产的 5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%）。本基金的建仓期为自 2013 年 3 月 19 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合比例达到上述投资组合比例的要求。本基金自 2022 年 10 月 19 日起增设 C 类基金份额。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

景顺长城品质投资混合A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



景顺长城品质投资混合C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：2022 年景顺长城品质投资混合 C 净值增长率与业绩比较基准收益率的实际计算期间是 2022 年 10 月 20 日（C 类份额首个估值日）至 2022 年 12 月 31 日。

### 3.3 其他指标

无。

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司（以下简称“本公司”）是经中国证监会证监基金字[2003]76号文批准设立的证券投资基金管理公司，由长城证券股份有限公司、景顺资产管理有限公司、开滦（集团）有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立，并于2003年6月9日获得开业批文，注册资本1.3亿元人民币，目前，各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。总部设在深圳，在北京、上海、广州设有分公司，并设立全资子公司——景顺长城资产管理（深圳）有限公司。

本公司拥有公募、特定客户资产管理、QDII等业务资格，截至2025年12月31日，本公司旗下共管理210只开放式基金，在主动权益、固定收益、指数投资、量化投资、海外投资、资产配置等多个领域布局。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资部门全体人员的共同努力，争取良好投资业绩。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
詹成	本基金的基金经理	2015 年 12 月 29 日	-	14 年	通信电子工程博士。曾任英国诺基亚研发中心研究员。2011 年 7 月加入本公司，历任研究部研究员、专户投资部投资经理，自 2015 年 12 月起担任股票投资部基金经理，现任研究部副总经理、股票投资部基金经理。具有 14 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。

#### 4.1.3 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。

#### 4.1.4 基金经理薪酬机制

本报告期内，本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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、《景顺长城品质投资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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了进一步规范和完善本基金管理人（以下简称“本公司”）投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》、《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》等法律法规，本公司制定了《景顺长城基金管理有

投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了全面规范。具体控制措施如下：

#### 1、授权、研究分析与投资决策的内部控制

建立投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分；建立客观的研究方法，任何投资分析和建议均应有充分的事实和数据支持，避免主观臆断，严禁利用内幕信息作为投资依据；确保所有投资组合平等地享有研究成果；根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和投资限制等，建立不同投资组合的投资主题库和交易对手备选库，投资组合经理在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合并独立进行投资决策。

#### 2、交易执行的内部控制

本公司实行集中交易制度，将投资管理职能和交易执行职能相隔离；建立公平的交易分配机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。同时严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

#### 3、交易指令分配的控制

所有投资对象的交易指令必须经由交易管理部总监或其授权人审核后分配至交易员执行。

交易员对于接收到的交易指令依照时间优先、价格优先的顺序执行。在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令时，需根据价格优先、比例分配的原则，经过公平性审核，公平对待多个不同投资组合的投资指令。

#### 4、公平交易监控

本公司建立异常交易行为日常监控和分析评估制度。交易管理部负责异常交易的日常实时监控，风险管理部于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗内（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合的同向交易的交易价差进行分析，对不同投资组合临近交易日的反向交易的交易价差进行分析。相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释，由投资组合经理、督察长、总经理签署后，妥善保存分析报告备查。如果在上述分析期间内，公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况，应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度，并在监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

### 4.3.2 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《证券投资基金管理人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投资组合。本报告期内本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》及《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》对本年度同向交易价差进行了专项分析，未发现不公平交易的情况。

#### 4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本报告期内，本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.3.3 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 25 次，为公司旗下的指数量化投资组合与其他组合因投资策略需要而发生的同日反向交易，或为公司管理的投资组合与公司担任投资顾问的 MOM 组合因投资策略不同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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们矢志不渝地探寻那些具备从小型企业成长为大型企业，进而从强大迈向实力更为卓越的企业。在这些企业持续不断地创造价值的进程中，我们通过投资这类企业的股权，为基金持有人缔造收益。我们坚定不移地相信，权益投资能够在长期收获丰厚利润的根本源泉，正是企业稳定且持续的价值创造能力。

然而，企业要成功实现从小规模发展壮大，再到铸就强大实力，绝非易事。回顾中国过往 20 年的商业发展历程，我们不难发现，并非所有行业都能为企业提供茁壮成长的契机。通常情况下，那些顺应中国产业发展大势，在时代背景有力推动下的行业中的公司，其成长速度与成长的确性，相较于其他行业的公司，要迅猛和强劲得多。这也正是我们坚定不移地从产业发展趋势的视角出发，构建投资组合的关键原因。我们精挑细选契合中国未来产业发展走向的行业与个股，以确定性的产业趋势，从容应对瞬息万变的市场环境。

在个股选择方面，我们始终坚守三大关键原则：

##### 1. 探寻卓越的盈利商业模式：

我们会以生意合伙人的视角审慎寻觅投资标的。我们所青睐的投资对象，应当是一种能够持续、稳定地为投资人创造真金白银回报的商业模式。这无疑是企业成功实现从小到大、由弱变强发展蜕变的必要前提。

##### 2. 追求公司业绩的高可跟踪性与可预测性：

我们依托景顺长城全方位的投研实力，从产业链上下游的各个维度，对上市公司展开深入且

全面的研究。我们期望能够尽可能透彻地剖析公司真实的成长驱动力，并且以高频次跟踪产业链上下游的动态变化，实时洞悉公司基本面的最新情况。

### 3. 聚焦具备企业家精神的管理团队：

管理层的素质优劣对公司价值有着举足轻重的影响。一支具备企业家精神的管理团队，往往能够给投资人带来超乎预期的惊喜，引领我们所选择的公司在激烈的市场竞争中，比竞争对手跑得更快、更远。

2025 年中国经济以 5% 的实际增速精准收官，名义增速达 4%，其中，出口韧性远超预期，主要得益于中国产业竞争力强劲、新兴经济体产能投资拉动资本品出口及全球 AI 大周期支撑科技产品出口；而投资则出现历史首次全年同比负增长，累计下滑 3.8%，12 月制造业、基建、房地产投资跌幅进一步扩大，主要受反内卷、地方债化债、财政主动收储等因素拖累；社零全年增长 3.7%，呈高开低走态势，受以旧换新政策透支、地产下跌冲击居民财富及就业压力等影响；房地产市场一季度短暂企稳后再度下行，销售面积下滑 8.7%，一线城市价格加速下跌，但已接近阶段性调整尾声。2025 年美国经济主要由 AI 投资驱动，消费呈现明显减速分化态势，高收入群体消费因资产价格上涨表现突出，低收入群体则受就业走弱和高通胀拖累消费弱化；经济放缓的主要拖累来自耐用品消费和住宅投资这两个利率敏感型项目，受上半年高利率环境压制显著，就业市场也呈现结构性差异，新增非农就业集中于弱周期服务行业，商品部门就业连续负增。2025 年，我们的产品重点配置了 AI 相关创新，自主可控，自主创新相关的高端制造业，创新药和有明显份额扩张的国内消费，获得了不错的超额回报。

#### 4.4.2 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 40.07%，业绩比较基准收益率为 14.26%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 39.55%，业绩比较基准收益率为 14.26%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年中国经济将步入修复式增长、结构再平衡的关键阶段，预计经济增速保持平稳，名义增速逐步修复，GDP 平减指数由负转正，物价温和回升以缓解供强需弱矛盾；外需方面，出口将延续韧性，在产业竞争力、新兴市场需求及全球制造业复苏带动下保持稳定增长，2025 年偏弱出口品类有望实现修复；内需方面，投资将借助“十五五”重大项目落地、政策性金融工具支持实现止跌回升，房地产市场逐步筑底企稳，销售降幅收窄，二手房回暖迹象有望传导至新房市场但持续性仍待观察，消费则将在名义增长修复、地产趋稳、就业改善及财政政策支持下温和回暖；政策层面，财政政策保持温和扩张但力度较 2025 年有所减弱，货币政策灵活高效且侧重结构性发力，财政金融协同推出促内需一揽子措施，同时聚焦反内卷与统一大市场建设、发力稳物价，整

体推动经济结构优化、企业盈利改善，不过仍需关注全球贸易摩擦、地产复苏不及预期等潜在风险，经济整体呈现前低后稳、逐季修复的态势。

虽然短期预测市场的方向不是我们主要的投资策略，特别是在信息传播速度如此之快的互联网时代，市场每天的收盘价可能都是已知信息充分反馈后的公允价格，想基于短期博弈思路寻找市场错误定价的机会可能是难以企及的。但是预测产业的发展趋势是相对容易的，它跟一个国家的资源禀赋，竞争优势，人口结构等中长期的变量相关性较高，更不会随着股票市场每天的涨跌而发生很大幅度的波动。我们依然坚持以确定的产业趋势应对万变的市场的投资策略，通过精选产业发展趋势的受益者，捕获那些能够从小变大，从大变强的优质企业，为持有人创造投资回报。

从中观维度来看，我们的组合会持续重点配置如下产业方向，我们相信在这些领域中越来越多的中国企业能成长为巨擘，面对未来我们是非常积极乐观的：

AI 相关创新，随着 AI 大模型能力的提升、调用价格的下降和政策支持，AI 应用在金融、工业、教育、交通、军事、医疗等领域逐步落地。AI 带来的算力需求增加和 AI 与 C 端和 B 端各行业的结合应用将会有比较确定的投资机会。

自主可控和进口替代，在安全发展的大战略下，产业链安全越来越被重视，能够帮助产业链实现自主可控和进口替代的科技创新型公司将会有比较确定的投资机会。

人形机器人，人形机器人产业正强势迈入全新发展阶段，有望开启商业化量产元年，这标志着行业发展的重大转折。国际人形机器人领域的头部企业量产进程稳步推进，国内也不断有实力雄厚的新玩家加入战局，行业内呈现出群雄逐鹿的激烈竞争态势。人形机器人产业发展潜力巨大，有望形成一个极具发展潜力的新兴产业，应用场景也将逐步从 B 端拓展至 C 端，未来发展空间广阔。

出口，2026 年出口领域投资机会聚焦三大结构性主线，即具备全球竞争力的高端制造业龙头、受益于新兴经济体产能投资的资本品出口赛道，以及紧扣全球 AI 与绿色转型趋势的科技及新材料出口，相关优质标的具备较强增长确定性。

医药，医药行业一直受产业政策影响较大，目前估值已经基本合理，我们看好受国内医保政策影响较小，同时受益于国产化率提升和国内需求逐步释放的医疗设备和创新药相关公司。

消费，国内消费需求的稳健增长是稳经济的重要抓手，在品牌化、品质化、个性化、高端化和便利化的消费趋势引领下，基于庞大的内需市场将诞生了一批优质的消费品龙头，我们重点看好受益于国潮崛起的国货品牌公司和创造新的 C 端需求的消费品公司。

我们的组合依然会保持一定的均衡性，行业和个股配置会相对分散，尽可能降低基金净值的波动，追求复利，积小胜为大胜，希望我们能够在中长期的维度为持有人创造持续稳定的净值增

长。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人继续完善内部控制体系和内部控制制度，健全管理制度和业务规章，依据国家相关法律法规、内部控制制度、内部管理制度和业务规章、基金合同以及基金招募说明书对本基金的投资、销售、运营等业务中的内部控制完善程度和执行情况进行持续的监察稽核，对监察稽核中发现的问题及时提示，督促改进并跟踪改进效果。定期编制监察稽核报告，及时报送上级监管部门（如需）。

为提高防范和化解经营风险的能力，确保经营业务稳健运行和受托资产安全完整，保障基金份额持有人利益，本基金管理人采取的主要措施包括：

1、进一步完善内部控制体系和内部控制制度。本公司已经建立了科学合理的层次分明的包括内控组织架构、控制程序和控制措施以及控制职责在内的运行高效、严密的内部控制体系。

2、进一步健全管理制度和业务规章。在已建立的基本管理制度、业务流程、规章等基础上，根据公司的业务发展和法律法规的颁布情况，对相关管理制度和业务流程规章进行全面修订及更新，从管理制度和业务流程上进行风险控制，进一步强化内部制度的执行力度。

3、坚持岗位分离、相互制衡的内控机制。在岗位设置上继续采取严格的分离制度，形成不同岗位之间的相互制衡机制，从岗位设置上减少和防范操作及操守风险。

4、持续地对基金经营业务的合法合规性进行监控。采取了实时监控、常规稽核、专项稽核和临时稽核等方式，对发现的问题及时提示并督促改进，防范各种违法违规行为的发生，切实保护基金份额持有人的合法权益。

5、执行以 KPI (Key Performance Indicator 主要绩效指标) 为风险控制主要手段和评估标准的风险评估、预警、报告、控制以及监督程序。并通过适当的控制流程，定期或实时对风险进行评估、预警和监督，从而确认、评估和预警与公司管理及基金运作有关的风险。通过顺畅的报告渠道，对风险问题进行层层监督、管理和控制，使部门和管理层及时把握风险状况并快速做出风险控制决策。

6、采用自动化监督控制系统。采用电子化投资交易系统，对投资比例进行限制，有效地防止合规性运作风险和操作风险。

7、按照法律法规的要求，认真做好旗下各只基金的信息披露工作，确保有关信息披露的真实、完整、准确、及时。

8、定期不定期地组织合规培训。通过结合外部律师培训、内部合规培训以及证券业协会的后继续教育课程，进一步加强对员工的合规教育，健全公司合规文化。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人成立基金估值委员会对基金财产的估值方法及程序作决策，基金估值委员会在遵守法律法规的前提下，通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定高效可行的估值方法，及时准确地进行份额净值的计量，保护基金份额持有人的合法权益。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以双方认可的方式报送给基金托管人，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，无误后返回给基金管理人，由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性、适用性的情况时，通过会议方式启动估值委员会的运作。研究人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，综合宏观经济、行业发展及个券状况等各方面因素，从价值投资的角度进行理论分析，并根据分析的结果向基金估值委员会提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人员根据研究人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证，并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值委员会。基金事务部基金会计负责与基金托管人沟通，必要时应就所采用的估值技术、假设及输入值得适当性等咨询会计师事务所的专业意见。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性，控制执行中可能发生的风险。估值委员会共同讨论通过后，基金事务部基金会计根据估值委员会确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对，法律、监察稽核部负责对外进行信息披露。

截止本报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司合作，由其提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—景顺长城基金管理有限公司报告期内基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，景顺长城基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，本托管人未发现有损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，景顺长城基金管理有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2026）审字第 70015711_B11 号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	景顺长城品质投资混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了景顺长城品质投资混合型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的景顺长城品质投资混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。</p>
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一

	<p>步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于景顺长城品质投资混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
其他信息	<p>景顺长城品质投资混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估景顺长城品质投资混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督景顺长城品质投资混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p>

	<p>(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对导致对景顺长城品质投资混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致景顺长城品质投资混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	张武   郭劲扬
会计师事务所的地址	中国 北京
审计报告日期	2026 年 3 月 25 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：景顺长城品质投资混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	52,522,682.66	63,679,048.13
结算备付金		1,077,774.75	1,303,714.21
存出保证金		422,565.39	190,752.29
交易性金融资产	7.4.7.2	348,177,972.55	359,460,835.82
其中：股票投资		347,843,967.43	359,460,835.82
基金投资		-	-
债券投资		334,005.12	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-

其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		-	3,495,390.61
应收股利		-	-
应收申购款		475,198.15	457,478.85
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		402,676,193.50	428,587,219.91
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		4,079,654.04	-
应付赎回款		4,920,875.29	479,976.70
应付管理人报酬		396,724.93	408,689.80
应付托管费		66,120.80	68,114.99
应付销售服务费		1,030.55	117.96
应付投资顾问费		-	-
应交税费		0.15	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	627,249.13	645,000.31
负债合计		10,091,654.89	1,601,899.76
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.10	92,971,813.12	141,612,865.43
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	299,612,725.49	285,372,454.72
净资产合计		392,584,538.61	426,985,320.15
负债和净资产总计		402,676,193.50	428,587,219.91

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 92,971,813.12 份，其中本基金 A 类份额净值人民币 4.223 元，基金份额 91,934,164.35 份；本基金 C 类份额净值人民币 4.188 元，基金份额 1,037,648.77 份。

## 7.2 利润表

会计主体：景顺长城品质投资混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
<b>一、营业总收入</b>		135,722,322.66	1,373,551.35
1. 利息收入		266,526.76	439,543.36
其中：存款利息收入	7.4.7.13	266,526.76	439,543.36
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		113,101,748.42	-25,866,932.56
其中：股票投资收益	7.4.7.14	106,453,482.26	-29,971,607.47
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	223,659.27	-
资产支持证券投资	7.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	6,424,606.89	4,104,674.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	22,185,257.21	26,754,638.21
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	168,790.27	46,302.34
<b>减：二、营业总支出</b>		5,827,061.81	5,630,234.59
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	4,807,493.17	4,643,430.26
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	801,248.84	773,905.13
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	4,921.86	3,137.46
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		1.22	-

8. 其他费用	7. 4. 7. 23	213, 396. 72	209, 761. 74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		129, 895, 260. 85	-4, 256, 683. 24
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		129, 895, 260. 85	-4, 256, 683. 24
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		129, 895, 260. 85	-4, 256, 683. 24

### 7.3 净资产变动表

会计主体：景顺长城品质投资混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	141, 612, 865. 43	-	285, 372, 454. 72	426, 985, 320. 15
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	141, 612, 865. 43	-	285, 372, 454. 72	426, 985, 320. 15
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-48, 641, 052. 31	-	14, 240, 270. 77	-34, 400, 781. 54
（一）、综合收益总额	-	-	129, 895, 260. 85	129, 895, 260. 85
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-48, 641, 052. 31	-	-115, 654, 990. 08	-164, 296, 042. 39
其中：1. 基金申购款	15, 543, 141. 63	-	40, 875, 046. 56	56, 418, 188. 19
2. 基金赎回款	-64, 184, 193. 94	-	-156, 530, 036. 64	-220, 714, 230. 58
（三）、本期向基金份额持有人分	-	-	-	-

配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）				
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	92,971,813.12	-	299,612,725.49	392,584,538.61
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	146,942,221.14	-	296,922,061.94	443,864,283.08
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	146,942,221.14	-	296,922,061.94	443,864,283.08
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-5,329,355.71	-	-11,549,607.22	-16,878,962.93
（一）、综合收益总额	-	-	-4,256,683.24	-4,256,683.24
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-5,329,355.71	-	-7,292,923.98	-12,622,279.69
其中：1. 基金申购款	38,826,006.99	-	76,011,473.01	114,837,480.00
2. 基金赎回款	-44,155,362.70	-	-83,304,396.99	-127,459,759.69
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收	-	-	-	-

益				
四、本期期末净资产	141,612,865.43	-	285,372,454.72	426,985,320.15

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>康乐</u>	<u>吴建军</u>	<u>邵媛媛</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

景顺长城品质投资混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]第 52 号《关于核准景顺长城品质投资股票型证券投资基金募集的批复》核准，由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城品质投资股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,509,288,463.07 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2013）第 135 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《景顺长城品质投资股票型证券投资基金基金合同》于 2013 年 3 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,509,549,609.10 份基金份额，其中认购资金利息折合 261,146.03 份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》，景顺长城品质投资股票型证券投资基金于 2015 年 8 月 7 日公告后更名为景顺长城品质投资混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城品质投资混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票及存托凭证）、债券（包括中小企业私募债）、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金将基金资产的 60%-95%投资于股票等权益类资产（其中，股票投资比例不低于基金资产的 60%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），将基金资产的 5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，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）。本基金的业绩比较基准为：

沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。

根据本基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司于 2022 年 10 月 19 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于景顺长城品质投资混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并相应修改基金合同、托管协议部分条款的公告》，自 2022 年 10 月 19 日起，本基金在现有基金份额的基础上增设 C 类基金份额，原基金份额转为 A 类基金份额。根据更新后的《景顺长城品质投资混合型证券投资基金基金合同》，本基金根据申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取申购费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 A 类基金份额；在投资者申购时不收取申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类基金份额。本基金 A 类和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值。投资者可自行选择申购的基金份额类别。

本财务报表由本基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司于 2026 年 3 月 25 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权

益工具的合同。

#### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

#### (2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变

化情况。

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额。

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重

新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认，并

于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

（1）对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法计算的利息扣除在适用情况下的相关税费后的净额确认利息收入，计入当期损益。处置时，其处置价格扣除相关交易费用后的净额与账面价值之间的差额确认为投资收益。

（2）对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入投资收益。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为债务工具投资的，在持有期间将按票面或合同利率计算的利息收入扣除在适用情况下的相关税费后的净额计入投资收益，扣除该部分利息后的公允价值变动额计入公允价值变动损益；除上述之外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失扣除在适用情况下预估的增值税费后的净额计入公允价值变动损益。处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益。

本基金在同时符合下列条件时确认股利收入并计入当期损益：1）本基金收取股利的权利已经确立；2）与股利相关的经济利益很可能流入本基金；3）股利的金额能够可靠计量。

（3）其他收入在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。基金收益分配后各类基金份额净值不能低于该类基金份额的面值，即基金收益分配基准日的某一类别的基金份额净值减去该类别每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

无。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 7.4.6 税项

##### (1) 增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债券利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3% 和 2% 的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

## （2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

## （3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息

所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### （4）印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰ 调整为 1‰，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

#### （5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	52,522,682.66	63,679,048.13
等于：本金	52,516,914.90	63,665,582.76
加：应计利息	5,767.76	13,465.37
减：坏账准备	-	-

定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限 1 个月以 内	-	-
存款期限 1 个月（含） -3 个月	-	-
存款期限 3 个月（含） 至 1 年	-	-
存款期限 1 年（含）以 上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	52,522,682.66	63,679,048.13

## 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	314,232,506.71	-	347,843,967.43	33,611,460.72	
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	334,000.00	5.12	334,005.12	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	334,000.00	5.12	334,005.12	-
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	314,566,506.71	5.12	348,177,972.55	33,611,460.72	
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	348,034,632.31	-	359,460,835.82	11,426,203.51	
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-	

基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	348,034,632.31	-	359,460,835.82	11,426,203.51

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融资产/负债。

##### 7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

##### 7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末的买入返售金融资产余额为零。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末买断式逆回购交易中取得的债券余额为零。

##### 7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

#### 7.4.7.5 债权投资

##### 7.4.7.5.1 债权投资情况

本基金本报告期末及上年度末的债权投资余额为零。

##### 7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末及上年度末的债权投资余额为零。

#### 7.4.7.6 其他债权投资

##### 7.4.7.6.1 其他债权投资情况

本基金本报告期末及上年度末的其他债权投资余额为零。

##### 7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

本基金本报告期末及上年度末的其他债权投资余额为零。

#### 7.4.7.7 其他权益工具投资

##### 7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

本基金本报告期末及上年度末的其他权益工具投资余额为零。

## 7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

本基金本报告期末及上年度末的其他权益工具投资余额为零。

## 7.4.7.8 其他资产

本基金本报告期末及上年度末的其他资产余额为零。

## 7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	2,601.38	210.22
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	455,347.75	475,490.09
其中：交易所市场	455,347.75	475,490.09
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	169,300.00	169,300.00
合计	627,249.13	645,000.31

## 7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

## 景顺长城品质投资混合 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	141,468,290.91	141,468,290.91
本期申购	14,028,770.97	14,028,770.97
本期赎回（以“-”号填列）	-63,562,897.53	-63,562,897.53
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	91,934,164.35	91,934,164.35

## 景顺长城品质投资混合 C

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	144,574.52	144,574.52
本期申购	1,514,370.66	1,514,370.66
本期赎回（以“-”号填列）	-621,296.41	-621,296.41
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-

本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	1,037,648.77	1,037,648.77

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.11 其他综合收益

无。

#### 7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

##### 景顺长城品质投资混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	177,213,719.16	107,869,412.08	285,083,131.24
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	177,213,719.16	107,869,412.08	285,083,131.24
本期利润	107,193,055.03	22,189,500.95	129,382,555.98
本期基金份额交易产生的变动数	-74,138,751.71	-44,021,900.14	-118,160,651.85
其中：基金申购款	24,046,308.61	12,765,549.13	36,811,857.74
基金赎回款	-98,185,060.32	-56,787,449.27	-154,972,509.59
本期已分配利润	-	-	-
本期末	210,268,022.48	86,037,012.89	296,305,035.37

##### 景顺长城品质投资混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	178,797.84	110,525.64	289,323.48
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	178,797.84	110,525.64	289,323.48
本期利润	516,948.61	-4,243.74	512,704.87
本期基金份额交易产生的变动数	1,639,704.40	865,957.37	2,505,661.77
其中：基金申购款	2,622,598.61	1,440,590.21	4,063,188.82
基金赎回款	-982,894.21	-574,632.84	-1,557,527.05
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,335,450.85	972,239.27	3,307,690.12

#### 7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	261,288.99	426,143.22

定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	4,228.35	11,449.30
其他	1,009.42	1,950.84
合计	266,526.76	439,543.36

#### 7.4.7.14 股票投资收益

##### 7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	106,453,482.26	-29,971,607.47
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	106,453,482.26	-29,971,607.47

##### 7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	2,089,333,856.94	1,208,620,530.38
减：卖出股票成本总额	1,979,742,673.11	1,236,313,486.29
减：交易费用	3,137,701.57	2,278,651.56
买卖股票差价收入	106,453,482.26	-29,971,607.47

##### 7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

#### 7.4.7.15 债券投资收益

##### 7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
----	-----------------------------	----------------------------------

债券投资收益——利息收入	338.21	-
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	223,321.06	-
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	223,659.27	-

#### 7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	745,693.99	-
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	522,000.00	-
减：应计利息总额	343.23	-
减：交易费用	29.70	-
买卖债券差价收入	223,321.06	-

#### 7.4.7.16 资产支持证券投资收益

##### 7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

##### 7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

#### 7.4.7.17 贵金属投资收益

##### 7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

##### 7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

#### 7.4.7.18 衍生工具收益

##### 7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

## 7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

## 7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月 31日
股票投资产生的股利收益	6,424,606.89	4,104,674.91
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	6,424,606.89	4,104,674.91

## 7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
1. 交易性金融资产	22,185,257.21	26,754,638.21
股票投资	22,185,257.21	26,754,638.21
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
权证投资	-	-
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	22,185,257.21	26,754,638.21

## 7.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
基金赎回费收入	55,163.13	44,411.83
基金转换费收入	113,627.14	1,890.51
合计	168,790.27	46,302.34

#### 7.4.7.22 信用减值损失

无。

#### 7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
债券托管账户维护费	37,200.00	37,500.00
银行划款手续费	13,768.84	9,119.68
其他	200.00	200.00
存托服务费	2,227.88	2,942.06
合计	213,396.72	209,761.74

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金销售机构
长城证券股份有限公司（“长城证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人的股东
开滦(集团)有限责任公司	基金管理人的股东
大连实德集团有限公司	基金管理人的股东
景顺长城资产管理(深圳)有限公司	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日

	成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)
长城证券	-	-	1,203,874.20	0.05

#### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例 (%)
长城证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例 (%)
长城证券	1,138.70	0.07	-	-

注：1、上述佣金按协议约定的佣金费率计算，佣金费率由协议签订方参考市场价格确定。

2、上年度可比期间内 1-6 月该类佣金协议的服务范围包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

3、根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，被动股票型基金不再通过股票交易佣金支付研究服务等其他费用，其他类型基金可以通过股票交易佣金支付研究服务费用。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
	当期发生的基金应支付的管理费	4,807,493.17
其中：应支付销售机构的客户维护费	2,052,053.71	1,766,856.97
应支付基金管理人的净管理费	2,755,439.46	2,876,573.29

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

## 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	801,248.84	773,905.13

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

## 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C	合计
景顺长城基金管理有限公司	-	142.94	142.94
中国农业银行	-	-	-
长城证券	-	-	-
合计	-	142.94	142.94
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C	合计
景顺长城基金管理有限公司	-	0.06	0.06
中国农业银行	-	-	-
长城证券	-	-	-
合计	-	0.06	0.06

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。

其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金份额的基金资产净值} \times 0.40\% / \text{当年天数}。$$

**7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

**7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明****7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

**7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况**

本基金于本报告期及上年度可比期间未与关联方发生转融通证券出借业务交易。

**7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况****7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金的基金管理人于本报告期和上年度可比期间均未运用自有资金投资本基金。

**7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

本基金的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

**7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行-活期	52,522,682.66	261,288.99	63,679,048.13	426,143.22

注：本基金的活期银行存款由基金托管人保管，并按银行间同业利率或约定利率计息。

**7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

**7.4.10.8 其他关联交易事项的说明**

无。

**7.4.11 利润分配情况**

本基金本报告期无利润分配。

**7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券****7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票
----------------------

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
001221	悍高集团	2025年7月23日	6个月	新股流通受限	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
001369	双欣环保	2025年12月23日	6个月	新股流通受限	6.85	12.89	684	4,685.40	8,816.76	-
001396	誉帆科技	2025年12月23日	6个月	新股流通受限	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-
301449	天溯计量	2025年12月16日	6个月	新股流通受限	36.80	65.23	112	4,121.60	7,305.76	-
301491	汉桑科技	2025年7月29日	6个月	新股流通受限	28.91	55.11	245	7,082.95	13,501.95	-
301563	云汉芯城	2025年9月23日	6个月	新股流通受限	27.00	133.69	110	2,970.00	14,705.90	-
301584	建发致新	2025年9月18日	6个月	新股流通受限	7.05	26.82	447	3,151.35	11,988.54	-
301609	山大电力	2025年7月16日	6个月	新股流通受限	14.66	40.99	277	4,060.82	11,354.23	-
301638	南网数字	2025年11月11日	6个月	新股流通受限	5.69	14.21	1,704	9,695.76	24,213.84	-
301668	昊创瑞通	2025年9月15日	6个月	新股流通受限	21.00	44.80	165	3,465.00	7,392.00	-
301687	新广益	2025年12月24日	6个月	新股流通受限	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-
601026	道生天合	2025年10月9日	6个月	新股流通受限	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-
603092	德力佳	2025年10月30日	6个月	新股流通受限	46.68	55.66	109	5,088.12	6,066.94	-
603175	超颖	2025年	6个月	新股流	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-

	电子	10月17日		通受限						
603248	锡华科技	2025年12月16日	6个月	新股流通受限	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-
603262	技源集团	2025年7月16日	6个月	新股流通受限	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-
603334	丰倍生物	2025年10月29日	6个月	新股流通受限	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-
603370	华新精科	2025年8月27日	6个月	新股流通受限	18.60	46.35	82	1,525.20	3,800.70	-
603376	大明电子	2025年10月28日	6个月	新股流通受限	12.55	26.21	111	1,393.05	2,909.31	-
603406	天富龙	2025年7月30日	6个月	新股流通受限	23.60	40.16	153	3,610.80	6,144.48	-
603418	友升股份	2025年9月16日	6个月	新股流通受限	46.36	59.06	107	4,960.52	6,319.42	-
688727	恒坤新材	2025年11月11日	6个月	新股流通受限	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-
688729	屹唐股份	2025年7月1日	6个月	新股流通受限	8.45	24.28	1,714	14,483.30	41,615.92	-
688796	百奥赛图	2025年12月2日	6个月	新股流通受限	26.68	42.25	378	10,085.04	15,970.50	-
688805	健信超导	2025年12月17日	6个月	新股流通受限	18.58	32.37	265	4,923.70	8,578.05	-
688807	优迅股份	2025年12月10日	6个月	新股流通受限	51.66	135.56	131	6,767.46	17,758.36	-
688809	强一股份	2025年12月23日	6个月	新股流通受限	85.09	203.31	127	10,806.43	25,820.37	-

## 7.4.12.1.2 受限证券类别：债券

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位)	期末成本总额	期末估值总额	备注
------	------	-------	-----	--------	------	--------	------------	--------	--------	----

							张)			
118063	金 05 转债	2025 年 12 月 26 日	1 个月内 (含)	新债未 上市	100.00	100.00	3,340	334,000.00	334,005.12	-

注：以上限售证券的实际流通日期以上市公司的公告为准。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金于本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金无因从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人秉承全面风险管理的理念，将风险管理融入业务中，建立了以风险管理委员会为核心，由风险管理委员会、督察长、法律监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。各业务部门负责人为其所在部门的风险管理第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控和及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。本基金管理人配备的风险管理人员对投资风险进行独立的监控并及时向管理层汇报。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的投资范围及投资比例符合相关法律法规的要求、相关监管机构的相关规定及本基金的合同要求。本基金管理人通过建立和完善内部信用评级体系和交易对手库，对发行人及债券投

资进行内部评级，对交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。本基金的活期银行存款存放在具有托管资格的银行；本基金存放定期存款前，均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金管理人还通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券余额的 10%。

于本报告期末，本基金持有除国债、央行票据、政策性金融债及地方政府债券之外的债券和资产支持证券的账面价值占基金净资产的比例为 0.09%（上年度末：0.00%）。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险，是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难，另一方面来自于基金份额持有人可依据基金合同约定要求赎回其持有的基金份额。

本基金的基金管理人专业审慎、勤勉尽责地管控本基金的流动性风险，全覆盖、多维度的建立以压力测试为核心的流动性风险监测与预警制度，确保本基金组合的资产变现能力与投资者赎回需求匹配与平衡。

##### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。由本基金的基金管理人管理的所有开放式基金于开放期内共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人对其管理的所有开放式基金于开放期内，对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、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，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金管理人通过对不同类型的风险分别设定风险限制，并由独立于投资部门的风险管理人员监控、报告以及定期风险回顾的方法管理投资组合的市场风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本基金管理人通过风险管理人员定期监控组合中债券投资部分的利率风险，及时调整投资组合久期等方法管理利率风险。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约定的重新定价日或到期日进行了分类。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	52,522,682.66	-	-	-	-	-	52,522,682.66
结算备付金	1,077,774.75	-	-	-	-	-	1,077,774.75

存出保证金	422,565.39	-	-	-	-	-	422,565.39
交易性金融资产	-	-	-	-334,005.12	347,843,967.43	348,177,972.55	
应收申购款	-	-	-	-	475,198.15	475,198.15	
资产总计	54,023,022.80	-	-	-334,005.12	348,319,165.58	402,676,193.50	
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	4,920,875.29	4,920,875.29	
应付管理人报酬	-	-	-	-	396,724.93	396,724.93	
应付托管费	-	-	-	-	66,120.80	66,120.80	
应付清算款	-	-	-	-	4,079,654.04	4,079,654.04	
应付销售服务费	-	-	-	-	1,030.55	1,030.55	
应交税费	-	-	-	-	0.15	0.15	
其他负债	-	-	-	-	627,249.13	627,249.13	
负债总计	-	-	-	-	10,091,654.89	10,091,654.89	
利率敏感度缺口	54,023,022.80	-	-	-334,005.12	-	-	
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	63,679,048.13	-	-	-	-	-	63,679,048.13
结算备付金	1,303,714.21	-	-	-	-	-	1,303,714.21
存出保证金	190,752.29	-	-	-	-	-	190,752.29
交易性金融资产	-	-	-	-	-359,460,835.82	359,460,835.82	
应收申购款	-	-	-	-	457,478.85	457,478.85	
应收清算款	-	-	-	-	3,495,390.61	3,495,390.61	
资产总计	65,173,514.63	-	-	-	-363,413,705.28	428,587,219.91	
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	479,976.70	479,976.70	
应付管理人报酬	-	-	-	-	408,689.80	408,689.80	
应付托管费	-	-	-	-	68,114.99	68,114.99	
应付销售服务费	-	-	-	-	117.96	117.96	
其他负债	-	-	-	-	645,000.31	645,000.31	
负债总计	-	-	-	-	1,601,899.76	1,601,899.76	
利率敏感度缺口	65,173,514.63	-	-	-	-	-	

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金持有的债券资产的账面价值占资产净值比例为 0.09%（上年度末：0.00%），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（上年度末：同）。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因除外汇风险和利率风险以外的市场

价格变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金通过投资组合的分散化降低其它价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	347,843,967.43	88.60	359,460,835.82	84.19
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	347,843,967.43	88.60	359,460,835.82	84.19

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年12月31日）	上年度末（2024年12月31日）
	沪深 300 指数上升 5%	23,950,481.50	19,124,245.25
	沪深 300 指数下降 5%	-23,950,481.50	-19,124,245.25

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一

层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	347,541,785.65	359,128,628.68
第二层次	334,005.12	-
第三层次	302,181.78	332,207.14
合计	348,177,972.55	359,460,835.82

##### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃、非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

##### 7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

###### 7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	332,207.14	332,207.14
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	131,650.05	131,650.05
转出第三层次	-	332,207.14	332,207.14
当期利得或损失总额	-	170,531.73	170,531.73
其中：计入损益的利得或损失	-	170,531.73	170,531.73
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-

期末余额	-	302,181.78	302,181.78
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	170,531.73	170,531.73
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	924,503.20	924,503.20
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	143,469.60	143,469.60
转出第三层次	-	924,503.20	924,503.20
当期利得或损失总额	-	188,737.54	188,737.54
其中：计入损益的利得或损失	-	188,737.54	188,737.54
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	332,207.14	332,207.14
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	188,737.54	188,737.54

## 7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
限售股票	302,181.78	平均价格亚式期权模型	预期波动率	0.1800-3.0323	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
限售股票	332,207.14	平均价格亚式期权模型	预期波动率	0.2665-2.8129	负相关

## 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

## 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

## 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 8 投资组合报告

## 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	347,843,967.43	86.38
	其中：股票	347,843,967.43	86.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	334,005.12	0.08
	其中：债券	334,005.12	0.08
	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	53,600,457.41	13.31
8	其他各项资产	897,763.54	0.22
9	合计	402,676,193.50	100.00

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	31,403,398.00	8.00
C	制造业	235,901,770.83	60.09
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	26,694.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	8,340,237.00	2.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,260,990.99	10.00

J	金融业	32,885,158.00	8.38
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	25,718.17	0.01
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	347,843,967.43	88.60

### 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	601899	紫金矿业	663,400	22,867,398.00	5.82
2	600941	中国移动	184,800	18,674,040.00	4.76
3	601138	工业富联	290,300	18,013,115.00	4.59
4	002475	立讯精密	293,500	16,644,385.00	4.24
5	300750	宁德时代	44,602	16,380,530.52	4.17
6	300274	阳光电源	93,200	15,940,928.00	4.06
7	002379	宏桥控股	503,700	12,048,504.00	3.07
8	603737	三棵树	258,820	11,975,601.40	3.05
9	600901	江苏金租	1,939,900	11,872,188.00	3.02
10	300953	震裕科技	58,900	9,896,378.00	2.52
11	002558	巨人网络	200,800	8,692,632.00	2.21
12	600183	生益科技	120,300	8,590,623.00	2.19
13	603993	洛阳钼业	426,800	8,536,000.00	2.17
14	601111	中国国航	890,100	8,340,237.00	2.12
15	688676	金盘科技	91,093	8,229,341.62	2.10
16	000425	徐工机械	706,000	8,175,480.00	2.08
17	688041	海光信息	34,642	7,774,011.22	1.98
18	600801	华新建材	315,000	7,730,100.00	1.97
19	688256	寒武纪	5,633	7,635,813.15	1.95
20	600926	杭州银行	497,500	7,601,800.00	1.94
21	600919	江苏银行	720,200	7,490,080.00	1.91
22	300433	蓝思科技	235,700	7,134,639.00	1.82
23	000973	佛塑科技	452,800	6,656,160.00	1.70
24	000811	冰轮环境	333,200	6,170,864.00	1.57
25	601688	华泰证券	251,000	5,921,090.00	1.51

26	002028	思源电气	37,800	5,843,502.00	1.49
27	688630	芯碁微装	43,210	5,813,041.30	1.48
28	603067	振华股份	197,500	5,689,975.00	1.45
29	688234	天岳先进	63,186	5,615,971.68	1.43
30	002463	沪电股份	75,100	5,487,557.00	1.40
31	002532	天山铝业	286,600	4,637,188.00	1.18
32	301150	中一科技	105,700	4,438,343.00	1.13
33	002602	世纪华通	248,200	4,234,292.00	1.08
34	600686	金龙汽车	230,100	4,081,974.00	1.04
35	002126	银轮股份	104,300	3,942,540.00	1.00
36	002138	顺络电子	110,900	3,940,277.00	1.00
37	688778	厦钨新能	46,901	3,628,730.37	0.92
38	688668	鼎通科技	22,937	2,844,188.00	0.72
39	688019	安集科技	12,737	2,775,647.04	0.71
40	002938	鹏鼎控股	54,200	2,741,436.00	0.70
41	603228	景旺电子	32,800	2,397,352.00	0.61
42	603129	春风动力	8,300	2,313,044.00	0.59
43	301377	鼎泰高科	16,300	2,267,330.00	0.58
44	300757	罗博特科	8,200	1,913,060.00	0.49
45	688518	联赢激光	74,615	1,812,398.35	0.46
46	300395	菲利华	12,800	1,283,840.00	0.33
47	300567	精测电子	9,300	848,160.00	0.22
48	688729	屹唐股份	1,714	41,615.92	0.01
49	688809	强一股份	127	25,820.37	0.01
50	301638	南网数字	1,704	24,213.84	0.01
51	688727	恒坤新材	563	19,631.81	0.01
52	688807	优迅股份	131	17,758.36	0.00
53	688796	百奥赛图	378	15,970.50	0.00
54	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.00
55	301491	汉桑科技	245	13,501.95	0.00
56	301584	建发致新	447	11,988.54	0.00
57	301609	山大电力	277	11,354.23	0.00
58	301687	新广益	195	10,606.05	0.00
59	001221	悍高集团	160	9,110.40	0.00
60	001369	双欣环保	684	8,816.76	0.00
61	688805	健信超导	265	8,578.05	0.00
62	603175	超颖电子	169	8,206.64	0.00
63	301668	昊创瑞通	165	7,392.00	0.00
64	301449	天溯计量	112	7,305.76	0.00
65	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
66	603418	友升股份	107	6,319.42	0.00
67	603406	天富龙	153	6,144.48	0.00
68	603092	德力佳	109	6,066.94	0.00

69	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
70	603248	锡华科技	260	4,238.00	0.00
71	603370	华新精科	82	3,800.70	0.00
72	603376	大明电子	111	2,909.31	0.00
73	603334	丰倍生物	88	2,888.16	0.00
74	001396	誉帆科技	69	2,441.91	0.00

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002463	沪电股份	37,334,222.00	8.74
2	601689	拓普集团	35,785,974.50	8.38
3	603986	兆易创新	35,375,114.00	8.28
4	002241	歌尔股份	33,946,594.71	7.95
5	601899	紫金矿业	32,415,197.99	7.59
6	603993	洛阳钼业	31,914,422.00	7.47
7	300953	震裕科技	28,845,446.32	6.76
8	688213	思特威	26,997,548.18	6.32
9	002475	立讯精密	25,741,100.00	6.03
10	601138	工业富联	25,684,934.00	6.02
11	300274	阳光电源	25,059,781.00	5.87
12	600941	中国移动	24,903,332.00	5.83
13	601688	华泰证券	24,556,778.00	5.75
14	600418	江淮汽车	24,231,873.00	5.68
15	300476	胜宏科技	22,107,189.00	5.18
16	688676	金盘科技	21,118,997.26	4.95
17	603737	三棵树	21,062,024.60	4.93
18	002008	大族激光	20,310,108.00	4.76
19	600036	招商银行	20,216,791.00	4.73
20	300548	长芯博创	19,934,906.62	4.67
21	601077	渝农商行	19,447,348.00	4.55
22	688205	德科立	19,277,673.11	4.51
23	603799	华友钴业	17,908,351.83	4.19
24	600415	小商品城	17,121,437.00	4.01
25	002027	分众传媒	16,639,575.00	3.90
26	300723	一品红	16,496,469.00	3.86
27	601838	成都银行	15,897,634.00	3.72
28	688256	寒武纪	15,228,040.27	3.57
29	002379	宏桥控股	15,223,928.48	3.57
30	000951	中国重汽	14,907,261.00	3.49
31	002126	银轮股份	14,398,688.48	3.37
32	920982	锦波生物	14,174,866.01	3.32
33	300433	蓝思科技	14,148,282.13	3.31

34	002138	顺络电子	14,143,125.00	3.31
35	600988	赤峰黄金	14,111,859.00	3.30
36	601100	恒立液压	13,668,515.29	3.20
37	000733	振华科技	13,202,531.00	3.09
38	600901	江苏金租	13,078,258.00	3.06
39	603259	药明康德	13,035,539.00	3.05
40	600562	国睿科技	12,766,891.00	2.99
41	688019	安集科技	12,476,412.71	2.92
42	301413	安培龙	12,459,855.40	2.92
43	000651	格力电器	12,155,821.00	2.85
44	002050	三花智控	12,118,970.00	2.84
45	002345	潮宏基	11,477,079.00	2.69
46	688778	厦钨新能	11,387,207.47	2.67
47	603893	瑞芯微	11,204,491.14	2.62
48	688617	惠泰医疗	11,159,400.34	2.61
49	688692	达梦数据	10,999,812.07	2.58
50	688068	热景生物	10,713,583.80	2.51
51	688776	国光电气	10,710,425.77	2.51
52	300790	宇瞳光学	10,604,686.00	2.48
53	002222	福晶科技	10,456,971.00	2.45
54	603766	隆鑫通用	10,386,178.00	2.43
55	300395	菲利华	10,192,972.00	2.39
56	600926	杭州银行	10,107,034.00	2.37
57	603129	春风动力	10,101,648.00	2.37
58	600183	生益科技	10,083,340.00	2.36
59	688220	翱捷科技	9,530,383.08	2.23
60	002444	巨星科技	9,499,467.00	2.22
61	601336	新华保险	9,470,310.00	2.22
62	689009	九号公司	9,160,896.40	2.15
63	688789	宏华数科	9,153,423.45	2.14
64	688498	源杰科技	9,007,070.20	2.11
65	600050	中国联通	8,891,200.00	2.08
66	301219	腾远钴业	8,831,306.40	2.07
67	300502	新易盛	8,786,536.00	2.06
68	002602	世纪华通	8,773,911.00	2.05

注：买入金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688213	思特威	39,843,674.42	9.33
2	603986	兆易创新	38,579,584.00	9.04
3	002463	沪电股份	35,861,646.00	8.40
4	689009	九号公司	35,691,649.59	8.36

5	002241	歌尔股份	34,931,248.09	8.18
6	601689	拓普集团	33,880,229.00	7.93
7	000333	美的集团	33,395,756.75	7.82
8	603993	洛阳钼业	33,386,950.00	7.82
9	300476	胜宏科技	32,712,209.59	7.66
10	601899	紫金矿业	27,509,754.00	6.44
11	300548	长芯博创	26,121,922.00	6.12
12	600418	江淮汽车	24,855,093.00	5.82
13	600562	国睿科技	24,683,646.00	5.78
14	002475	立讯精密	24,185,940.00	5.66
15	688617	惠泰医疗	23,668,351.58	5.54
16	688205	德科立	23,565,053.13	5.52
17	300953	震裕科技	23,426,776.60	5.49
18	002008	大族激光	23,265,916.00	5.45
19	688019	安集科技	23,069,758.10	5.40
20	002594	比亚迪	22,792,125.00	5.34
21	300750	宁德时代	22,183,277.60	5.20
22	002444	巨星科技	21,922,346.00	5.13
23	603799	华友钴业	21,381,290.89	5.01
24	300832	新产业	20,467,304.00	4.79
25	600036	招商银行	20,079,714.00	4.70
26	601688	华泰证券	19,730,354.00	4.62
27	300723	一品红	19,182,570.00	4.49
28	601077	渝农商行	18,917,450.00	4.43
29	002027	分众传媒	17,796,158.00	4.17
30	603129	春风动力	16,820,974.00	3.94
31	002371	北方华创	15,814,669.00	3.70
32	601838	成都银行	15,733,492.00	3.68
33	600415	小商品城	15,613,126.00	3.66
34	002050	三花智控	15,031,303.00	3.52
35	600988	赤峰黄金	14,679,362.00	3.44
36	000951	中国重汽	14,017,534.80	3.28
37	688676	金盘科技	13,893,868.55	3.25
38	603737	三棵树	13,399,297.80	3.14
39	601100	恒立液压	13,353,710.60	3.13
40	600941	中国移动	13,339,226.87	3.12
41	000733	振华科技	12,984,036.00	3.04
42	920982	锦波生物	12,865,688.91	3.01
43	300274	阳光电源	12,831,292.00	3.01
44	688498	源杰科技	12,678,263.29	2.97
45	301413	安培龙	12,499,374.50	2.93
46	000651	格力电器	12,386,596.00	2.90
47	603893	瑞芯微	12,174,508.00	2.85

48	688068	热景生物	12,055,501.48	2.82
49	002345	潮宏基	11,882,244.00	2.78
50	002126	银轮股份	11,703,553.00	2.74
51	688776	国光电气	11,455,979.80	2.68
52	002222	福晶科技	11,425,899.00	2.68
53	300679	电连技术	11,339,916.00	2.66
54	603766	隆鑫通用	11,047,958.50	2.59
55	688025	杰普特	10,915,104.97	2.56
56	300570	太辰光	10,633,869.00	2.49
57	688692	达梦数据	10,589,132.69	2.48
58	603444	吉比特	10,111,330.00	2.37
59	300790	宇瞳光学	10,063,757.00	2.36
60	002517	恺英网络	9,828,337.00	2.30
61	603259	药明康德	9,741,084.00	2.28
62	002138	顺络电子	9,683,235.00	2.27
63	002384	东山精密	9,668,456.00	2.26
64	688629	华丰科技	9,513,635.45	2.23
65	600760	中航沈飞	9,315,638.00	2.18
66	300394	天孚通信	9,266,367.00	2.17
67	000657	中钨高新	9,183,367.80	2.15
68	600989	宝丰能源	9,144,993.00	2.14
69	601615	明阳智能	9,053,012.90	2.12
70	301219	腾远钴业	9,039,492.77	2.12
71	002379	宏桥控股	9,019,197.00	2.11
72	688220	翱捷科技	8,933,980.49	2.09
73	000933	神火股份	8,884,147.85	2.08
74	688256	寒武纪	8,858,122.49	2.07
75	300395	菲利华	8,758,141.00	2.05
76	601336	新华保险	8,713,107.00	2.04
77	603005	晶方科技	8,669,729.00	2.03
78	603596	伯特利	8,605,864.00	2.02
79	600031	三一重工	8,598,410.00	2.01
80	603979	金诚信	8,567,977.00	2.01

注：卖出金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,945,940,547.51
卖出股票收入（成交）总额	2,089,333,856.94

注：买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额均为买卖股票成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

## 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	334,005.12	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	334,005.12	0.09

## 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	118063	金 05 转债	3,340	334,005.12	0.09

## 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 8.9 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。

## 8.10 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.12 投资组合报告附注

#### 8.12.1 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

江苏金融租赁股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方监管局处罚。

宁波震裕科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到财政部的处罚。

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。

#### 8.12.2 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。

#### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	422,565.39
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	475,198.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	897,763.54

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 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。

#### 8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
景顺长城品质投资混合 A	21,821	4,213.11	104,614.24	0.11	91,829,550.11	99.89
景顺长城品质投资混合 C	142	7,307.39	-	-	1,037,648.77	100.00
合计	21,963	4,233.11	104,614.24	0.11	92,867,198.88	99.89

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	景顺长城品质投资混合 A	84,897.05	0.092345
	景顺长城品质投资混合 C	-	-
	合计	84,897.05	0.091315

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	景顺长城品质投资混合 A	-
	景顺长城品质投资混合 C	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	景顺长城品质投资混合 A	0~10
	景顺长城品质投资混合 C	-
	合计	0~10

#### 9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

无。

### § 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城品质投资混合 A	景顺长城品质投资混合 C
基金合同生效日（2013 年 3 月 19 日）基金份额总额	1,509,549,609.10	-
本报告期期初基金份额总额	141,468,290.91	144,574.52
本报告期基金总申购份额	14,028,770.97	1,514,370.66
减：本报告期基金总赎回份额	63,562,897.53	621,296.41
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	91,934,164.35	1,037,648.77

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### § 11 重大事件揭示

#### 11.1 基金份额持有人大会决议

在本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

#### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动：

本基金管理人于 2025 年 4 月 2 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任卫学文先生担任本公司副总经理。本基金管理人于 2025 年 5 月 30 日发布公告，因李进董事长任期届满，由本公司总经理康乐先生代为履行本公司董事长一职。本基金管理人于 2025 年 8 月 6 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任叶才先生担任本公司董事长。本基金管理人于 2025 年 8 月 15 日发布公告，经深圳市市场监督管理局核准，景顺长城基金管理有限公司法定代表人变更为叶才先生。有关公告已在中国证监会指定的全国性报刊及指定互联网网站等媒介披露。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

2025 年 2 月，中国农业银行总行决定陈振华任托管业务部副总裁。

2025 年 3 月，中国农业银行总行决定常佳任托管业务部副总裁。

2025 年 4 月，中国农业银行总行决定李亚红任托管业务部高级专家。

2025 年 9 月，中国农业银行总行决定蔡崎峰任托管业务部总裁。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

在本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已经连续 2 年为本基金提供审计服务，本年度应支付给会计师事务所的报酬为人民币 40,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

#### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，不存在基金管理人受调查或处罚等情况。

#### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，不存在基金管理人相关从业人员受调查或处罚等情况。

#### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，不存在基金托管人受调查或处罚等情况。

#### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，不存在基金托管人相关从业人员受调查或处罚等情况。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
中国国际金融股份有限公司	2	505,170,283.94	12.53	229,853.21	12.55	未变更
华创证券有限责任公司	1	483,442,535.06	11.99	219,966.37	12.01	未变更
东方证券股份有限公司	2	440,536,329.01	10.92	200,444.21	10.94	未变更
华福证券股份有限公司	1	400,947,093.97	9.94	182,430.94	9.96	未变更
天风证券股份有限公司	1	314,323,249.72	7.79	143,019.20	7.81	未变更
光大证券股份有限公司	2	279,483,316.40	6.93	127,167.04	6.94	未变更
国泰海通证券股份有限公司	2	244,224,717.85	6.06	111,122.21	6.06	本期报告退租 1 个
招商证券股份有限公司	1	198,612,000.26	4.93	90,368.49	4.93	未变更

国金证券股份有限公司	1	165,203,760.12	4.10	75,168.44	4.10	未变更
中信证券股份有限公司	5	163,276,278.86	4.05	71,628.13	3.91	本期报告退租 1个
中国银河证券股份有限公司	2	111,330,903.08	2.76	50,655.47	2.76	未变更
兴业证券股份有限公司	1	96,387,689.73	2.39	43,857.10	2.39	未变更
民生证券股份有限公司	1	93,338,591.40	2.31	42,469.24	2.32	未变更
东北证券股份有限公司	2	73,703,059.69	1.83	33,534.79	1.83	未变更
国信证券股份有限公司	2	73,507,933.70	1.82	33,445.55	1.83	本期报告新增 1个
华泰证券股份有限公司	1	72,905,343.64	1.81	33,171.94	1.81	未变更
长江证券股份有限公司	2	72,584,268.58	1.80	33,025.84	1.80	未变更
东方财富证券股份有限公司	2	64,122,613.15	1.59	29,175.69	1.59	未变更
国盛证券股份有限公司	1	48,237,836.49	1.20	21,948.72	1.20	未变更
申万宏源证券有限公司	2	43,368,199.87	1.08	19,732.80	1.08	本期报告新增 1个
平安证券股份有限公司	2	30,957,453.04	0.77	14,085.85	0.77	未变更
广发证券股份有限公司	2	20,919,677.00	0.52	9,518.58	0.52	未变更
国投证券股份有限公司	1	20,679,395.00	0.51	9,409.56	0.51	未变更
方正证券股份有限公司	2	15,449,242.28	0.38	7,029.40	0.38	未变更
长城证券股份有限公司	2	-	-	-	-	本期报告新增 1个
诚通证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更
川财证券有限责任公司	-	-	-	-	-	本期报告退租 1个
东兴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更
金融街证券股份有限公司	-	-	-	-	-	本期报告退租 1个
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	未变更
西南证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更
中信建投证券股份有限公司	1	-	-	-	-	未变更

注：1、基金管理人选择交易单元的标准为：交易单元所属券商财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强。

2、基金管理人选择交易单元参与证券交易的程序为：基金管理人定期对符合上述标准的券商

进行测评，测评结果是决定后期使用各证券公司交易单元参与证券交易的依据。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
中国国际金融股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华福证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
天风证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券股份有限公司	745,693.99	100.00	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-

股份有限 公司							
民生证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
东北证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
国信证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
长江证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
东方财富 证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源 证券有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
平安证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
广发证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
国投证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
方正证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
长城证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-
诚通证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-	-

川财证券 有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
金融街证 券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券 有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
西南证券 股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
中信建投 证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于不法分子冒用景顺长城基金 APP 及员工名义进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 3 日
2	景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 22 日
3	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 1 月 22 日
4	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增东莞证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 2 月 21 日
5	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 28 日
6	景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 28 日
7	景顺长城基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 3 月 31 日
8	景顺长城基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 2 日
9	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增银泰证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 7 日
10	景顺长城基金管理有限公司关于提请投资者及时更新或完善身份信息的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 14 日

11	景顺长城基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 22 日
12	景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 4 月 22 日
13	关于不法分子冒用景顺长城基金及股 东方 APP 进行非法活动的澄清公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 20 日
14	景顺长城基金管理有限公司关于董事 长离任及总经理代行董事长职务的公 告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日
15	景顺长城基金管理有限公司关于终止 民商基金销售（上海）有限公司办理 旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日
16	景顺长城基金管理有限公司关于旗下 部分基金新增中国邮政储蓄银行股份 有限公司为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日
17	景顺长城基金管理有限公司关于终止 民商基金销售（上海）有限公司办理 旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 6 月 3 日
18	景顺长城基金管理有限公司旗下基金 调整持有股票估值价格的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 7 月 1 日
19	景顺长城品质投资混合型证券投资基 金 2025 年第 2 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 7 月 21 日
20	景顺长城基金管理有限公司关于旗下 基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 7 月 21 日
21	景顺长城基金管理有限公司关于董事 长变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 8 月 6 日
22	景顺长城基金管理有限公司关于公司 法定代表人变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 8 月 15 日
23	景顺长城品质投资混合型证券投资基 金 2025 年中期报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 8 月 29 日
24	景顺长城基金管理有限公司关于旗下 基金 2025 年中期报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 8 月 29 日
25	关于景顺长城基金管理有限公司旗下 基金调整持有股票估值价格的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 9 月 5 日
26	景顺长城基金管理有限公司旗下基金 调整持有股票估值价格的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 9 月 27 日
27	景顺长城基金管理有限公司关于旗下 基金调整持有股票估值价格的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 10 月 15 日
28	景顺长城基金管理有限公司关于旗下 基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 10 月 28 日
29	景顺长城品质投资混合型证券投资基 金 2025 年第 3 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 10 月 28 日
30	景顺长城基金管理有限公司关于提请 投资者及时更新或完善身份信息公	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 10 月 31 日

	告		
31	景顺长城品质投资混合型证券投资基金 2025 年第 1 号更新招募说明书	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 11 月 29 日
32	景顺长城品质投资混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 11 月 29 日
33	景顺长城基金管理有限公司关于终止北京微动利基金销售有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 12 月 4 日
34	关于景顺长城基金管理有限公司旗下部分基金新增易方达财富为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 12 月 5 日
35	景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金新增华西证券为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 12 月 19 日
36	关于景顺长城基金管理有限公司旗下部分基金新增腾元基金为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 12 月 23 日
37	景顺长城基金管理有限公司旗下基金调整持有股票估值价格的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025 年 12 月 27 日

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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	20250408-20250410; 20250414-20250605	27,647,915.28	-	27,647,915.28	-	-
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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，</p>							

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。

## 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城品质投资股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城品质投资混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城品质投资混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城品质投资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。

### 13.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

### 13.3 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3月27日