景顺长城衡瑞精选混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城衡瑞精选混合
基金主代码	026376
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	426,979,822.16 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和中长期资本增值。
投资策略	（一）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。 （二）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，精选资产回报率高且兼具成长的股票。本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，对公司的成长能力进行评价，分析和预测公司持续成长的能力。本基金将筛选出符合以下标准的上市公司构建股票备选库。 （三）存托凭证投资策略 本基金的存托凭证投资将根据本基金的投资目标和上述股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，通过定性和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。 （四）债券投资策略 债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上

	获取稳定的收益。 （五）股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。 （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。 （六）国债期货投资策略 本基金可投资国债期货，本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。 （七）股票期权投资策略 本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。若相关法律法规发生变化时，基金管理人股票期权投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。 （八）资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。 （九）参与融资业务的投资策略 本基金参与融资业务将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用融资发掘可能的增值机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，对冲系统性风险，实现保值和锁定收益。 （十）信用衍生品投资策略 本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率(使用估值汇率折算)*15%+中债-新综合财富(1 年以下)指数收益率*25%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-19,313,590.17
2.本期利润	-108,210,391.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2320
4.期末基金资产净值	404,798,206.67
5.期末基金份额净值	0.9480

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

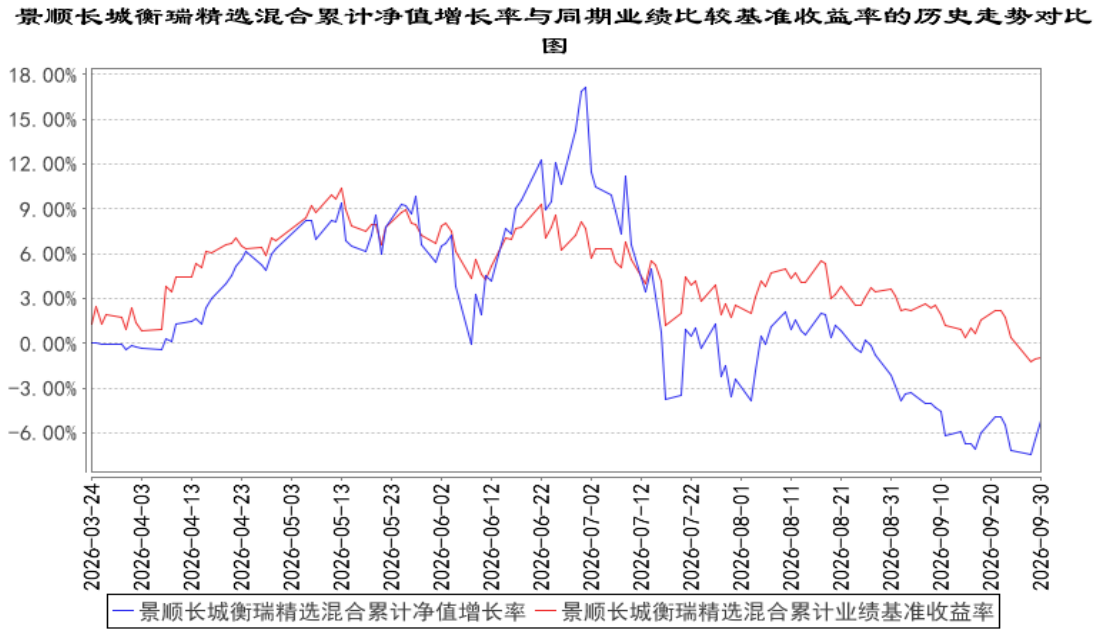
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-18.85%	1.66%	-8.35%	0.96%	-10.50%	0.70%
过去六个月	-4.78%	1.62%	-1.84%	0.97%	-2.94%	0.65%
自基金合同生效起至今	-5.20%	1.58%	-0.93%	0.96%	-4.27%	0.62%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%-95%,其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的建仓期为自 2026 年 3 月 24 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。报告期末距离建仓结束期未满一年。基金合同生效日（2026 年 3 月 24 日）起至本报告期末不满一年。

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周寒颖	本基金的基金经理	2026 年 3 月 24 日	-	20 年	工商管理硕士。曾任招商基金研究部研究员、高级研究员、国际业务部高级研究员。2015 年 7 月加入本公司，担任研究部高级研究员，自 2016 年 6 月起担任国际投资部基金经理，现任国际投资部总监、基金经理，兼任投资经理。具有 20 年证券、基金行业从业经验。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为公司决定且公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”及“离任日期”指根据公司决定且公告的聘任、解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
周寒颖	公募基金	6	6,230,855,603.90	2016 年 06 月 03 日
	私募资产管理计划	2	1,613,389,930.19	2024 年 11 月 08 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	7,844,245,534.09	-

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、《景顺长城衡瑞精选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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 1 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易，按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，在经历了内需快速下滑之后，730 政治局会议要求加大逆周期调节力度和加快存量政策落地。从三季度前两月数据表现来看，财政落地节奏依旧较慢，内需延续较弱状态，生产在出口强劲和新兴产业带动下有所回升。从 8 月最新的经济数据来看，社零增速从前值 0.6%回落至 0.4%，与消费的较弱表现相互印证，居民短贷延续负增长（-1200 亿元），同比少增幅度进一步加深，失业率季节性回升 0.1 个百分点至 5.3%。投资跌幅小幅收窄，当月同比跌幅从前值-12.8%收窄至-10.6%，但依旧保持着同比双位数以上的下滑，投资表现的持续较弱与企业中长贷持续负增也相互印证。房地产市场继续延续分化格局，一线城市二手房价已经实现连续 6 个月环比正增长，8 月环比上涨 0.1%，但环比增速已经连续三个月放缓，二三线城市二手房依旧环比下滑（二线-0.3%，三线-0.3%）。一手房销售面积跌幅低位震荡，当月同比下跌-15%，变化不大。828 房地产新政或有助于加速房地产价格止跌回稳，但对土地出让和房地产投资或有所冲击，中长期行业供给侧改革有利于加快库存去化和行业集中度提升，而 929 居民购房贷款贴息政策则进一步拓展房地产需求侧支持，从而有效对冲现房销售制的短期影响，此外出资方主体由地方上移至中央的信号意义显著。

出口方面，美元计价同比增速由前值 24%略微回升至 25%，继续超出市场预期，AI 产业高景气度、关税扰动消退下美国补库、中国供应链竞争力凸显依旧是出口强劲表现的核心动力。受国际油价上涨、食品价格季节性上涨等因素影响，CPI 环比由上月下降 0.1%转为上涨 0.4%，同比涨幅由 0.5%回升至 0.8%;核心同比涨幅由 0.9%回升至 1.0%。PPI 环比由上月下降 0.7%转为上涨 0.4%，同比涨幅由 3.5%回升至 3.8%，其中能源价格上涨和 AI 链条产品价格上涨依旧是 PPI 涨价的核心驱动力。展望未来，随着 9 月政策性金融工具的逐步落地对投资端的支撑，以及包括专项债等其他财政工具在四季度加速投放落地，预计四季度经济或将有所回暖。价格方面，油价的波动是 PPI 的核心影响因素，鉴于二季度的工业产能利用率已降至历史最低水平附近，剔除油价的外生影响，PPI 内生上行动能并不强。

海外方面，9 月 FOMC 一致决议加息 25bps 至 3.75%-4.0%，会议整体释放较强鹰派信号超市场预期。点阵图曲线整体上移，指引年内还将继续加息一次，2027 年利率保持不变，2028、2029 年各降息一次,展示出美联储“高利率维持更久”的立场更为坚决。劳动力市场方面，8 月新增非农就业 16.2 万人，远超市场预期的约 5.6 万，为今年 3 月以来最高，扭转 4-7 月持续走弱的就业市场悲观叙事，失业率在劳动参与率大幅上行的背景下持平 4.1%。通胀方面，8 月 CPI 环比+0.4%、同比+3.4%，均符合预期；但核心 CPI 环比+0.3%（高于预期 0.2%），同比+2.4%（前值 2.5%，2021 年初以来最低）。CPI 环比回升最主要的推动力是能源价格的上涨。展望未来，通胀的后续走势

最主要影响因素还是油价，若后续油价在美伊和谈取得进展的背景下，通胀读数或有望实现温和回落。虽然近期美国实体经济表现较强，但随着金融条件的收紧以及财政刺激的退坡，美国实体经济和劳动力市场或有边际走弱的风险。

三季度，市场面临多重挑战，创业板指数下跌 27.80%、沪深 300 指数下跌 12.49%，上证 50 下跌 5.56%，中证 1000 下跌 17.15%，上证指数下跌 6.16%，创业 50 指数下跌 30.23%%，中证 500 下跌 17.67%，科创 50 下跌 30.70%。资金层面，上半年 AI 硬件与半导体交易拥挤度处历史高位，7 月以来海外科技链去杠杆触发 A 股抱团瓦解，全市场成交额自 6 月逾 3 万亿元降至 9 月不足 1.9 万亿元，叠加大型 IPO 与再融资阶段性“虹吸”，进一步放大调整幅度。基本面层面，消费与投资边际偏弱、制造业 PMI 仍在收缩区间，CPI/PPI“剪刀差”扩大导致企业利润传导不畅，叠加 8 月底至 9 月三季报窗口的盈利兑现压力，推动估值从“扩张”切换到“盈利验证”。外部宏观约束骤然升温，9 月美联储时隔三年重启加息并暗示年内或再加一次、10 年期美债收益率一度突破 5%上方，叠加中东地缘冲突反复推高油价，全球无风险利率与通胀预期双升，对高久期成长估值形成系统性压制，带来跨市场风险偏好回落与资金再定价。今年以来，流动性及 AI 叙事的压力持续压制港股市场，但边际上三季度港股红利价值、医药等板块迎来资金配置及估值均值回归的机会。三季度，恒生指数上涨 7.57%，恒生中国企业指数上涨 8.76%，恒生科技下跌 4.88%，中证港股通指数上涨 6.18%。

在中国经济转型背景下，深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资，我们对投资组合本身进行持续的检视，以确保投资组合在承担尽可能低的风险时，力争获得尽可能高的回报。从行业成长空间、业绩增速与估值匹配度、预期差三个角度选择行业和个股，同时结合当下宏观形势去动态审视风险进而优化配置。我们采取开放的思维方式，多种分析方法，广泛的信息验证，使得对自己的持仓判断更有信心，力争持续获取超额收益。我们从所有能想到的角度获取认知差，包括中长期产业逻辑调研验证、个股业绩超预期提示、量化指标筛选拐点、高频数据验证景气、宏观指向资金流动、公募基金重仓配置等。

配置思路采用行业均衡配置，搭配格局清晰、盈利能力强的行业龙头，始终坚守 ROE 改善、现金流充裕、估值与业绩增长相匹配的均衡选股原则，做好后续的进攻与防守。行业配置上，三季度减配了电子、通信、电力设备，增配了金融、医药、房地产、内需消费等板块配置。四季度配置方向，以红利资产作为防御打底，加仓龙头错杀机会，重点布局行业出清后的地产等内需方向。我们核心观点如下：

1、AI 板块高景气持续性担忧加剧，后续态度谨慎

当下美国宏观经济正处于前所未有的“高债务、高利率与 AI 超级周期”的三重叠加的复合压

力节点。10 年期收益率多次站上 5%关口，30 年期收益率创下二十年来新高。实际利率的中枢上移，反映了市场对长期增长前景与资本供需平衡的重新定价。更深层次的结构性力量来自两部分，AI 生产型资本开支周期与美国财政债务周期。联邦债务突破 40 万亿美元，利息支出快速攀升。超大规模科技公司资本开支在 2026 年已攀升至 8000 亿，2027 年或至 1.2 万亿美元。资本开支可持续性分歧加大，市场对大模型公司 ARR 收入增长关注更为高频。AI 大模型竞争加剧，token 支出价格指数下行，叠加芯片、存储等成本高企，除编程以外的盈利模式尚不明确。

AI 安全治理框架现行范式不足，多智能体系统这类新风险将成为下一阶段的监管与合规焦点。目前几乎所有前沿监管制度的监管的门槛是"模型的属性"即训练算力，而 7 月的 AI 攻击开源数据库事件是工作负载以及系统属性的监管失败。目前 AI 治理仅仅对单个模型做孤立评估，看不见群体规模、持续时长、实例间的通道、工具触达范围这些部署层的东西。而这些风险真实存在，系统性 AI 风险比系统性金融风险更难治理，前沿 AI 是在国家之间的竞争中被建造的，中美都没有表现出单方面放缓的意愿。AI 安全可能成为推理服务基础设施的一部分。若 AI 投资回报长期不及预期，生产性叙事可能快速切换为过度投资与债务压力叙事，届时实际利率与风险资产将同时承压，将对成长性科技公司估值定价形成压制。

2. 内需方面积极布局左侧出清的房地产行业

2026 年 8 月 28 日现房销售新政终结 1998 年以来的勾地预售制度，对该行业产生深远影响。房企现金流回笼从原来的 6 个月延长至 2 年，IRR 腰斩，房企拿地意愿大幅下降，新政后北京土拍已出现流拍情况。新政会加剧行业供给侧出清。龙头房企凭借资金优势、产品定义能力将明显经营分化。目前北京上海广州武汉已经出台相应的土地出让政策，优化土地付款条件。部分地区已经看到土地出让价格下行、龙头房企 IRR 可能好于市场担心的大幅下滑程度。9 月 28 日国务院公布贴息政策，进一步拉动二三线刚需房需求。我们认为，房地产作为内需最重要的板块，调整时间最长，出清最为彻底，房地产股票会率先见底。等财产性预期稳定后，或稳定其他消费需求。

3、退税政策加大出海波动，看好盈利稳定估值合理的 CXO 行业和医疗器械

出海长期面临成本、汇率、关税、地缘政治等不确定，人民币升值背景下汇率波动加大、大宗商品价格上涨将进一步压制传统出口制造企业利润。优先配置高毛利抗风险能力强的出口制造业龙头，如 CXO 和医疗器械。

4、四季度将加大低估值高分红等防御资产配置

历史上二季度和四季度是红利股表现最好的时间段，四季度配置银行、高分红股票可锁定全年收益，应对市场的不确定性。

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-18.85%，业绩比较基准收益率为-8.35%。

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	369,954,598.90	85.84
	其中：股票	369,954,598.90	85.84
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	16,154,000.00	3.75
	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	44,113,993.78	10.24
8	其他资产	780,475.24	0.18
9	合计	431,003,067.92	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 65,093,261.53 元，占基金资产净值的比例为 16.08%。

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	1,195,448.00	0.30
B	采矿业	24,844,860.00	6.14
C	制造业	175,753,427.11	43.42
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	3,669,489.00	0.91

J	金融业	46,135,039.26	11.40
K	房地产业	29,584,464.00	7.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	23,678,610.00	5.85
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	304,861,337.37	75.31

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	-	-
必需消费品	2,432,022.32	0.60
非必需消费品	5,307,439.18	1.31
能源	-	-
金融	23,444,669.16	5.79
政府	-	-
工业	-	-
医疗保健	13,966,137.16	3.45
房地产	19,937,087.78	4.93
科技	5,905.93	0.00
公用事业	-	-
通讯	-	-
合计	65,093,261.53	16.08

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600919	江苏银行	2,453,700	30,376,806.00	7.50
2	002415	海康威视	920,200	29,869,692.00	7.38
3	002244	滨江集团	2,917,600	29,584,464.00	7.31
4	600519	贵州茅台	22,300	28,067,226.00	6.93
5	601899	紫金矿业	834,000	24,844,860.00	6.14
6	603259	药明康德	141,500	23,678,610.00	5.85
7	600150	中国船舶	521,900	20,406,290.00	5.04
8	01908	建发国际集团	1,699,000	19,937,087.78	4.93
9	300760	迈瑞医疗	118,500	19,116,420.00	4.72

10	601211	国泰海通	934,098	15,758,233.26	3.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

（1）时点选择：基金管理人在交易股指期货时，重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向、和技术指标等因素。

（2）套保比例：基金管理人根据对指数点位区间判断，在符合法律法规的前提下，决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值，具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

（3）合约选择：基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

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

产调整的频率和交易成本。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行处罚。

国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局地方分局处罚。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对上述主体所发行证券进行了投资。本基金投资前十名证券的其余发行主体本报告期内未出现被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	412,651.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	367,823.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	780,475.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	503,872,232.21
报告期期间基金总申购份额	74,026,412.10
减：报告期期间基金总赎回份额	150,918,822.15
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	426,979,822.16

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,005,444.44
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,005,444.44
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.34

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衡瑞精选混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《景顺长城衡瑞精选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城衡瑞精选混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城衡瑞精选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。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日