

# 景顺长城景颐裕利债券型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

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

报告送出日期：2026 年 1 月 22 日

§1 重要提示

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

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。  
本报告期自 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景颐裕利债券
基金主代码	018736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	3,777,027,978.56 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益，同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票，在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况进行调整，资产配置组合主要以债券等固定收益类资产配置为主，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例，使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上优化投资组合。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用债投资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>（三）股票投资策略</p> <p>本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持，筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组合。在股票投资方面，本基金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</p>

	<p>进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。其中重点考察企业的业务价值、估值水平、管理能力、现金流情况等要素。</p> <p>（四）国债期货投资策略</p> <p>本基金可基于谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。</p> <p>（五）基金投资策略</p> <p>本基金可投资经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金（仅限于基金管理人旗下的股票型基金及应计入权益类资产的混合型基金、全市场的股票型 ETF，不包含 QDII 基金、香港互认基金、基金中基金、货币市场基金和其他投资范围包含基金的基金）。其中上述应计入权益类资产的混合型基金指根据定期报告披露情况，最近连续四个季度季末股票资产占基金资产的比例均在 60%以上的混合型基金。</p> <p>（六）信用衍生品投资策略</p> <p>本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时，本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度，对交易对手方、创设机构的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理。</p>		
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*2%		
风险收益特征	<p>本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。</p> <p>本基金还可能投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>		
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	景顺长城景颐裕利债券 A	景顺长城景颐裕利债券 C	景顺长城景颐裕利债券 F
下属分级基金的交易代码	018736	018737	025372
报告期末下属分级基金的份额总额	1,149,800,813.13 份	1,670,123,514.50 份	957,103,650.93 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）		
	景顺长城景颐裕利债券 A	景顺长城景颐裕利债券 C	景顺长城景颐裕利债券 F
1. 本期已实现收益	6,176,644.62	10,792,131.99	2,690,207.10
2. 本期利润	10,532,903.84	18,013,896.14	4,901,928.94
3. 加权平均基金份额本期 利润	0.0140	0.0116	0.0138
4. 期末基金资产净值	1,285,130,876.70	1,849,925,318.13	1,069,473,418.24
5. 期末基金份额净值	1.1176	1.1076	1.1174

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

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

景顺长城景颐裕利债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	1.22%	0.17%	0.38%	0.10%	0.84%	0.07%
过去六个月	4.34%	0.15%	1.12%	0.10%	3.22%	0.05%
过去一年	6.30%	0.14%	2.54%	0.10%	3.76%	0.04%
自基金合同 生效起至今	11.76%	0.11%	12.29%	0.12%	-0.53%	-0.01%

景顺长城景颐裕利债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	1.13%	0.17%	0.38%	0.10%	0.75%	0.07%
过去六个月	4.15%	0.15%	1.12%	0.10%	3.03%	0.05%

过去一年	5.87%	0.14%	2.54%	0.10%	3.33%	0.04%
自基金合同 生效起至今	10.76%	0.11%	12.29%	0.12%	-1.53%	-0.01%

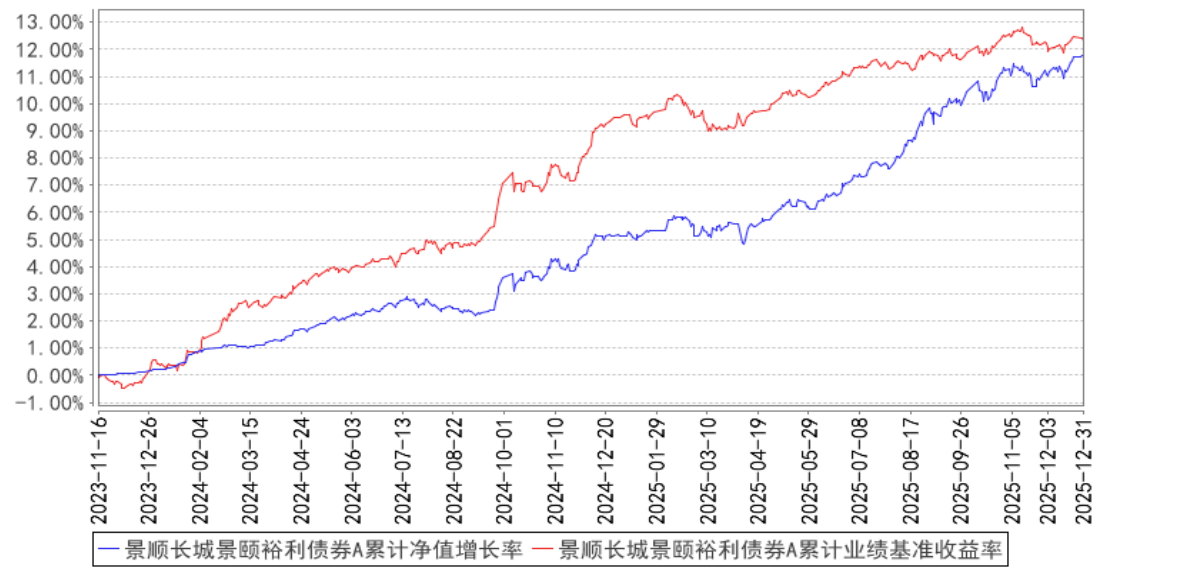
景顺长城景颐裕利债券 F

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	1.22%	0.17%	0.38%	0.10%	0.84%	0.07%
自基金合同 生效起至今	1.92%	0.17%	0.48%	0.10%	1.44%	0.07%

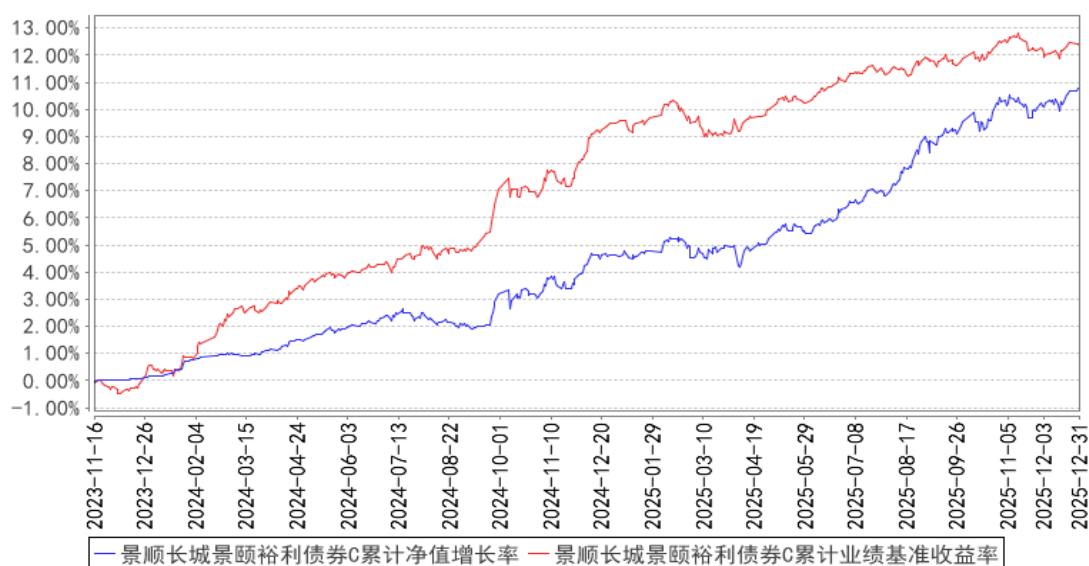
注：本基金于 2025 年 08 月 29 日增设 F 类基金份额，并于 2025 年 09 月 01 日开始对 F 类份额进行估值。

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

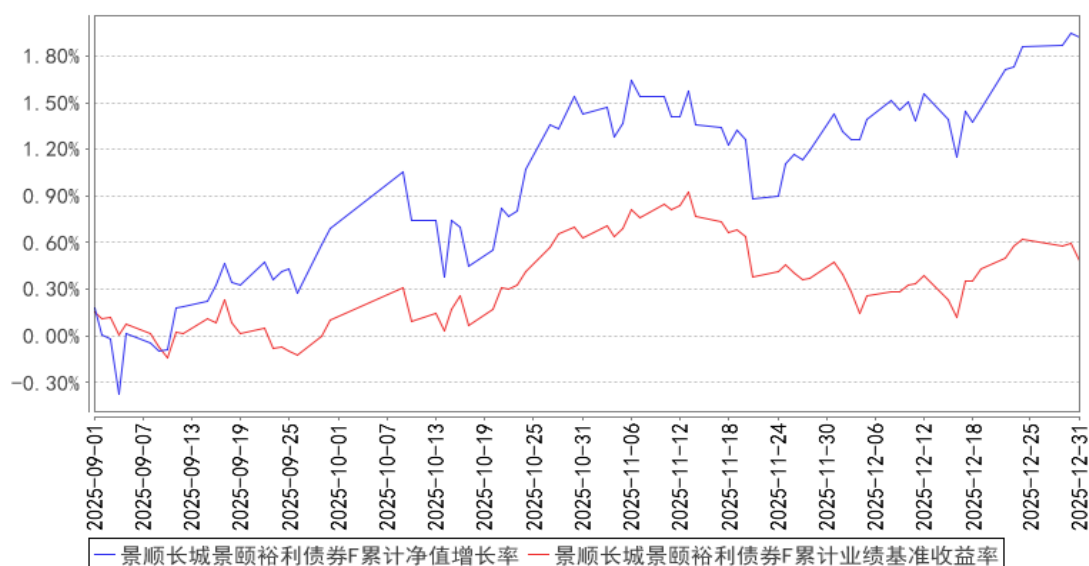
景顺长城景颐裕利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



景顺长城景颐裕利债券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



景顺长城景颐裕利债券F累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：基金的投资组合比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，投资于权益类资产、可转换债券（含可分离型可转换债券）及可交换债券比例合计不高于基金资产的 20%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%，本基金投资的权益类资产包括股票、股票型基金以及应计入权益类资产的混合型基金，其中上述应计入权益类资产的混合型基金指根据定期报告披露情况，最近连续四个季度季末股票资产占基金资产的比例均在 60%以上的混合型基金。本基金对经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金投资比例不超过基金资产净值的 10%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为自 2023 年 11 月 16 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达

到上述投资组合比例的要求。本基金自 2025 年 8 月 29 日起增设 F 类基金份额。

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
毛从容	本基金的基金经理	2023 年 11 月 16 日	-	25 年	经济学硕士。曾任职于交通银行及担任长城证券金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2005 年 6 月起担任基金经理，现任公司副总经理、固定收益部基金经理。具有 25 年证券、基金行业从业经验。
陈莹	本基金的基金经理	2024 年 3 月 21 日	-	11 年	工学硕士。曾任交通银行公司机构部高级行业经理，浙商基金管理有限公司固定收益部信用评级研究员，华安基金管理有限公司固定收益部信用分析师。2019 年 11 月加入本公司，担任固定收益部信用研究员，自 2020 年 7 月起担任固定收益部基金经理，现任混合资产投资部基金经理。具有 11 年证券、基金行业从业经验。
WANG AO	本基金的基金经理	2024 年 11 月 1 日	-	13 年	商学学士，CFA，FRM。曾任平安银行国际业务部跨境人民币与汇率产品推广岗，平安基金管理有限公司固定收益投资中心固定收益研究员、基金经理，汇华理财有限公司投资部多资产高级经理。2023 年 12 月加入本公司，自 2024 年 1 月起担任固定收益部总监、基金经理。具有 13 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、《景顺长城景颐裕利债券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 13 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度总体宏观经济基本面依旧承压，延续回落的趋势。虽然 10 月份两项增量财政政策工具陆续落地，但是短期未见成效。结构来看，外需在 10 月份的一次性因素扰动消退之后，出口有较大幅度反弹回升，出口增速 11 月回升 7pct 至 5.9%，并且中国累计贸易顺差首次突破 1 万亿美元，充分展现出中国的产业竞争力。出口国别来看的话，对美国的直接出口依旧大幅下滑，对非洲、欧盟、东盟、拉美的出口增速出现明显回升；从品类来看的话，机电产品依旧是出口的主要拉动项，劳动密集型产品和地产链产品表现依旧疲弱。出口明显回暖的同时，内需下滑趋势延续。11 月社零同比增速从前值 2.9% 进一步回落至 1.3%，当月同比增速已经创疫情放开以来的新低。投资下滑幅度基本持平前值，11 月当月同比下滑 11%，累计同比下滑 2.6%。10 月底投放完成的 5000 亿新型政策性金融工具预计拉动 7 万亿投资，效果将会主要体现在 2026 年。房地产销售跌幅变动不大，依旧处于疲软的态势，当月同比下跌 17%，累计同比下跌 7.8%。房价下跌势头未见改善，



一线城市二手房价月环比跌幅扩大至-1.1%，二三线城市月环比跌幅均为-0.6%。在内需加速走弱的背景下，生产端的强度也继续回落，工业增加值同比回落 0.1pct 至 4.8%，服务业生产指数同比回落 0.4pct 至 4.2%。虽然四季度前两个月经济数据延续下行，但是积极因素开始显现。12 月制造业 PMI 逆季节性环比上行 0.9 个点至 50.1，4 月份以来首次升至扩张区间，大超市场预期，过去 10 年 12 月环比均值为下降 0.3 个点。从分项来看，供需两端皆有改善，且价格延续修复的态势，企业开始出现主动补库的迹象。海外方面，美联储 12 月 FOMC 会议如期降息 25BP，基准利率降至 3.5%-3.75%，并启动准备金管理购买（RMPs），时点和规模超过此前预期，点阵图维持 2026-2027 年各降息一次指引。

操作方面，组合权益部分在 11 月下旬市场大幅下跌的时候加仓，后伴随市场上涨逐步减仓。债券部分，组合保持中性的久期，同时积极参与了利率债与高等级信用债的交易性机会。

展望 2026 年，我们预计经济实现开门红的概率较高。一方面，作为“十五五”规划的开局之年，政策会靠前发力。我们看到发改委、财政部 12 月 30 日公布 2026 年“两新”通知，提前下达首批 625 亿元补贴。2026 年“两新”通知较 2025 年下达时间提前了一周，清晰地释放了政策主动靠前发力的信号。另一方面，海外财政共振发力，叠加联储降息带动全球金融条件的进一步放松。2026 年是美国的中期选举年，特朗普政府有意愿在财政方面提前发力维持经济繁荣，同时联储扩表会给全球流动性和风险资产价格带来支撑。同时我们也关注到，中央经济工作会议对于政策定调相比去年力度有所减弱，从“超常规逆周期调节”转向“加大逆周期和跨周期调节力度”。消费工作方面，2024 年中央经济工作会议提出是“加力扩围实施两新政策”，2025 年则是“优化两新政策”，从表述看以旧换新国补金额应该不会继续扩大，而是调整结构。相比直接加大补贴力度，政策更加关注提升居民收入，“实施城乡居民增收计划”，以及释放优质消费供给、清理阻碍消费的限制措施，以释放居民现有的消费潜力。强调“国内供强需弱矛盾突出”，我们判断 2026 年是物价重视程度进一步提高的一年，或在供需两端同时发力，促进物价合理回升。货币政策方面，表述为“灵活高效运用降准降息等多种政策工具”，急迫性并不强。由于银行息差等问题制约，今年政策利率仅调降一次，未来也会珍惜越来越狭窄的总量货币政策空间。

权益市场方面，短期来看，经过前期上涨，权益市场的估值性价比有所下降。但是低利率环境，叠加权益市场赚钱效应起来之后，权益方面的配置资金依然具备持续性。中期来看，仍保持相对积极的看法，我们将持续关注组合个股的估值和景气度的匹配情况，动态调整优化持仓结构。

债券市场方面，目前核心通胀依然在偏低区间，货币政策有望进一步配合稳增长，债市中短端仍有基本面支撑。在央行对资金市场呵护下，预计资金仍将保持适度宽松，从骑乘和杠杆的角度，中短端信用债配置价值较高，杠杆套息策略预计仍可一定程度上增厚组合收益。策略方面，

组合整体保持票息策略：以中短端信用作为底仓，并根据基本面、资金面及政策面的预期参与利率交易，优化组合结构。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 1.22%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 1.13%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

本报告期内，本基金 F 类份额净值增长率为 1.22%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

#### 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	332,141,127.08	7.10
	其中：股票	332,141,127.08	7.10
2	基金投资	25,277,289.24	0.54
3	固定收益投资	3,960,322,175.11	84.67
	其中：债券	3,960,322,175.11	84.67
	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	197,909,959.04	4.23
	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	16,240,604.33	0.35
8	其他资产	145,518,825.18	3.11
9	合计	4,677,409,979.98	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 35,179,100.65 元，占基金资产净值的比例为 0.84%。

#### 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	1,006,048.00	0.02
B	采矿业	85,442,472.70	2.03
C	制造业	172,979,474.16	4.11

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	354,081.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	384,540.00	0.01
H	住宿和餐饮业	1,726,199.00	0.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,702,277.57	0.35
J	金融业	17,272,566.00	0.41
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	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	2,280,480.00	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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	813,888.00	0.02
S	综合	—	—
	合计	296,962,026.43	7.06

### 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	3,467,615.13	0.08
必需消费品	1,768,440.63	0.04
非必需消费品	5,805,410.41	0.14
能源	1,209,722.29	0.03
金融	2,326,868.15	0.06
政府	—	—
工业	456,342.87	0.01
医疗保健	—	—
房地产	—	—
科技	7,228,834.02	0.17
公用事业	—	—
通讯	12,915,867.15	0.31
合计	35,179,100.65	0.84

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	601899	紫金矿业	1,946,800	67,106,196.00	1.60
2	300308	中际旭创	19,700	12,017,000.00	0.29

3	00700	腾讯控股	17,800	9,630,312.28	0.23
4	688256	寒武纪	6,708	9,093,029.40	0.22
5	601138	工业富联	132,000	8,190,600.00	0.19
6	300502	新易盛	18,580	8,005,750.40	0.19
7	002384	东山精密	79,200	6,704,280.00	0.16
8	600036	招商银行	154,600	6,508,660.00	0.15
9	00981	中芯国际	87,000	5,614,551.00	0.13
10	688676	金盘科技	55,625	5,025,162.50	0.12

#### 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	90,940,438.36	2.16
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,076,937,602.19	25.61
	其中：政策性金融债	317,742,367.12	7.56
4	企业债券	545,987,652.34	12.99
5	企业短期融资券	210,341,310.14	5.00
6	中期票据	1,837,515,818.36	43.70
7	可转债（可交换债）	209,003.21	0.00
8	同业存单	99,153,935.16	2.36
9	其他	99,236,415.35	2.36
10	合计	3,960,322,175.11	94.19

#### 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	102585311	25 蜀道投资 MTN005	2,000,000	200,126,005.48	4.76
2	250206	25 国开 06	1,400,000	141,646,476.71	3.37
3	092280131	22 建行二级资本债 02A	1,200,000	123,109,972.60	2.93
4	092280134	22 工行二级资本债 04A	1,200,000	123,086,301.37	2.93
5	2421008	24 顺德农商小微债 01	1,200,000	121,256,284.93	2.88

#### 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金可基于谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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

中国建设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、国家金融监督管理总局处罚。

招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方交通运输局、国家金融监督管理总局处罚。

国家开发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地方监管局、中国人民银行处罚。

中国工商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、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。

### 5.10.2 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。

## 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	249,592.89
2	应收证券清算款	2,446,350.95
3	应收股利	4,029.16
4	应收利息	—
5	应收申购款	142,818,852.18
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	145,518,825.18

## 5.10.4 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。

## 5.10.5 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。

## 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## §6 基金中基金

## 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	交易型开放式 (ETF)	3,820,996.00	18,161,193.99	0.43	否
2	512000	华宝中证全指证券公司 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,551,900.00	1,477,550.10	0.04	否
3	588000	华夏上证科创板 50 成份 ETF	交易型开放式 (ETF)	846,900.00	1,200,057.30	0.03	否
4	588050	科创 ETF	交易型开放式 (ETF)	730,022.00	1,010,350.45	0.02	否
5	159915	易方达创业板 ETF	交易型开放式 (ETF)	314,800.00	1,002,952.80	0.02	否
6	512890	红利低波	交易型开放	848,400.00	997,718.40	0.02	否

			式(ETF)				
7	515100	景顺长城中证红利低波动 100ETF	交易型开放式(ETF)	560,700.00	801,801.00	0.02	是
8	159887	富国中证 800 银行 ETF	交易型开放式(ETF)	386,600.00	519,977.00	0.01	否
9	512980	广发中证传媒 ETF	交易型开放式(ETF)	105,900.00	105,688.20	0.00	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	1,542.96	40.08
当期交易基金产生的赎回费(元)	1,961.37	13.96
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	23,378.38	802.22
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	7,105.98	160.44

注：1、上述交易基金产生的申购费包含场外基金申购/转入费用及场内基金买入交易费用，交易基金产生的赎回费包含场外基金赎回/转出费用及场内基金卖出交易费用；

2、上述费用为根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费和托管费进行的估算；销售服务费、管理费和托管费已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目；

3、根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。其中申购费、赎回费在实际

申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景颐裕 利债券 A	景顺长城景颐裕 利债券 C	景顺长城景颐 裕利债券 F
报告期期初基金份额总额	418,818,062.40	1,196,313,331.45	55,108,282.73
报告期期间基金总申购份额	861,785,729.34	1,344,319,429.44	963,952,909.55
减：报告期期间基金总赎回份额	130,802,978.61	870,509,246.39	61,957,541.35
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	1,149,800,813.13	1,670,123,514.50	957,103,650.93

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录



- 1、中国证监会准予景顺长城景颐裕利债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景颐裕利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景颐裕利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景颐裕利债券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。

## 10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

## 10.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日