

长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛战略新兴产业混合
基金主代码	080008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	63,068,238.19 份
投资目标	重点关注国家战略性新兴产业发展过程中带来的投资机会，分享中国经济发展的长期收益，力争为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	（1）本基金采用“自上而下”的战略资产配置体系，通过对宏观基本面及证券市场两个层面的因素定性、定量地分析，动态调整基金资产在各类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高基金收益率。（2）本基金管理人将根据自身的研究、券商研究机构的研究，并参考《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，目前我国得到业内广泛认可的战略性新兴产业包括但不限于：节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业。（3）战略新兴产业的行业配置上，本基金将深入分析判断各子行业的行业景气状况、产业政策变化、行业生命周期，结合行业可投资的规模和相对估值水平，适时调整各子行业的配置比例。
业绩比较基准	中证新兴产业指数*50%+中证综合债券指数*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型

	基金和货币市场基金。	
基金管理人	长盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长盛战略新兴产业混合 A	长盛战略新兴产业混合 C
下属分级基金的交易代码	080008	001834
报告期末下属分级基金的份额总额	4, 476, 543. 51 份	58, 591, 694. 68 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）	
	长盛战略新兴产业混合 A	长盛战略新兴产业混合 C
1. 本期已实现收益	872, 122. 97	6, 341, 761. 83
2. 本期利润	238, 409. 84	1, 708, 758. 06
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0531	0. 0291
4. 期末基金资产净值	12, 792, 869. 81	93, 608, 283. 18
5. 期末基金份额净值	2. 858	1. 598

注：1、所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。

2、所列数据截止到 2025 年 12 月 31 日。

3、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。

4、本基金自 2015 年 09 月 01 日起增加 C 类基金份额，并自该日起接受投资者对 C 类基金份额的申购和赎回。

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

长盛战略新兴产业混合 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. 89%	0. 74%	-1. 55%	0. 83%	3. 44%	-0. 09%
过去六个月	14. 46%	0. 69%	17. 11%	0. 80%	-2. 65%	-0. 11%
过去一年	19. 18%	0. 72%	17. 22%	0. 75%	1. 96%	-0. 03%

过去三年	21.31%	0.69%	23.68%	0.73%	-2.37%	-0.04%
过去五年	5.54%	0.73%	12.97%	0.73%	-7.43%	0.00%
自基金合同生效起至今	199.78%	0.87%	87.57%	0.83%	112.21%	0.04%

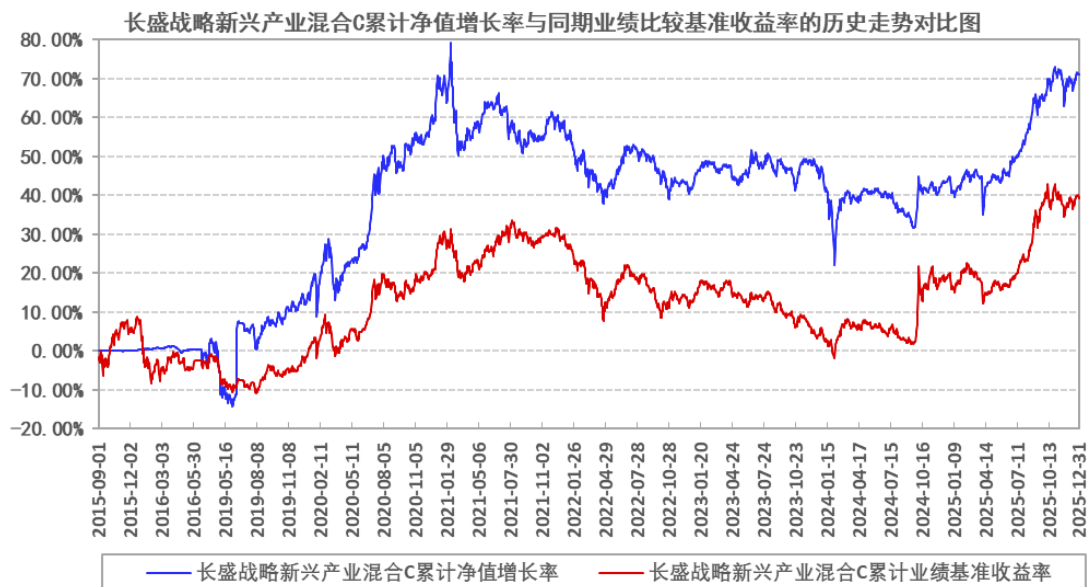
长盛战略新兴产业混合 C

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	1.85%	0.74%	-1.55%	0.83%	3.40%	-0.09%
过去六个月	14.39%	0.69%	17.11%	0.80%	-2.72%	-0.11%
过去一年	18.99%	0.72%	17.22%	0.75%	1.77%	-0.03%
过去三年	20.60%	0.69%	23.68%	0.73%	-3.08%	-0.04%
过去五年	4.51%	0.73%	12.97%	0.73%	-8.46%	0.00%
自基金新增本类份额起至今	71.04%	0.92%	39.24%	0.80%	31.80%	0.12%

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

长盛战略新兴产业混合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





注：1、长盛战略新兴产业混合 C 分别于 2016 年 6 月 3 日至 2019 年 3 月 12 日、2019 年 6 月 26 日至 2019 年 7 月 3 日期间未持有份额。

2、按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨衡	本基金基金经理，长盛盛崇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛盛丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2019 年 8 月 12 日	—	18 年	杨衡先生，博士、博士后。2007 年 7 月加入长盛基金管理有限公司，历任固定收益研究员、社保组合组合经理助理、社保组合组合经理等职务。
陈亘斯	本基金基金经理，量化投资部总经理助理。	2021 年 11 月 2 日	2025 年 11 月 21 日	16 年	陈亘斯先生，硕士。曾任 PineRiver 资产管理公司量化分析师，国元期货有限公司金融工程部研究员、部门经理，北京长安德瑞威投资有限责任公司投资经理。2017 年 2 月加入长盛基金管理有限公司，曾任基金经理助理。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本基金本报告期内无基金经理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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、私募资产管理计划等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

### 1、报告期内行情回顾

2025 年四季度，国内经济内需弱复苏与外需结构亮点并存，呈现“内需承压、外需韧性、政策托底”特征。预计四季度 GDP 同比增速放缓、结构优化，全年增长目标仍有望顺利达成，外需韧性与新质生产力成为重要支撑。数据显示，汽车、家电等耐用品消费受政策退坡影响，但服务消费（如旅游、餐饮）在假期带动下保持韧性。房地产投资跌幅扩大，但基建投资在专项债发力下保持平稳。出口在“一带一路”新兴市场带动下保持增长，亚洲至非洲、南美航线贸易量增速对冲了欧美需求疲软的影响。核心 CPI 仍处低位，显示内需回升基础尚不牢固；PPI 同比跌幅收窄，部分中游行业盈利改善。数据显示，宏观增长的主引擎正在由地产和传统基建主导的“旧动能”，向服务消费+先进制造+政策性公共投资主导的“新结构”切换，内需内部“消费强于投资、服务强于商品、高技术制造强于传统制造”的特征更加突出。

2025 年四季度，中国货币财政政策协同发力稳增长，结构工具为主导。财政政策更加积极有为，赤字率提升，专项债发行加速。货币政策保持“适度宽松”，强调加大逆周期与跨周期调节，通过总量宽松+结构性工具，重心转向“精准灵活”，配合财政在量（规模）与价（利率）上共同发力，以对冲“供强需弱”、推动物价“合理回升”与稳住基建/资本市场。

2025 年四季度，A 股在一轮“估值修复+成长风格领涨”的上行之后，市场从单一成长主线转入“慢牛格局下的风格再平衡与均衡配置”阶段。在宏观“弱复苏、低通胀+宽松货币”环境和内外长钱入市的支撑下，指数层面趋势震荡仍偏上行，但节奏由估值驱动转向更看重盈利兑现，波动率抬升、结构分化加大。在资产配置层面，一方面，成长+科技板块（电子、通信、有色中的新质生产力方向）仍是“系统性慢牛”的  $\beta$  核心来源；另一方面，以银行为代表的高股息金融及部分红利资产，在长期资金加速入场、科技板块估值拥挤及国家队“平准”机制托底下，成为资金再平衡的重要方向，从低估向合理估值再定价。

2025 年四季度，在经济温和复苏、价格中枢抬升但通胀仍受控、央行流动性操作偏松的背景下，叠加风险偏好温和回升和权益性资产估值修复，债券市场利率曲线从 2024 年的“陡峭+高波动”，逐步切换为“温和牛陡中夹杂阶段性牛平”的结构化行情，债市短端受益于流动性宽松，长端受供给扰动波动加大。在供给压力缓解与流动性边际宽松中，债券市场从简单押注曲线整体

“牛”或“熊”的“单纯久期交易”，转向精细化定价利率曲线形态，博弈利率期限溢价与流动性溢价。

报告期内，IPO 和新股市场平稳有序而不乏亮点。科创板未盈利企业上市成功落地，摩尔线程、沐曦股份等明星新股大放异彩，新股市场进一步激活。

## 2、报告期内本基金投资策略分析

本报告期内，投资策略上，本基金坚持稳健操作思路，有针对性地加强基金投资者结构与组合资产流动性的匹配管理，密切跟踪基金规模变化，积极应对可能存在的大额申赎。

本报告期内，固定收益资产配置坚持以短期利率债配置为主，控制资产久期，未提升组合杠杆水平；同时利用资金不平衡带来的机会，在交易所进行短期多品种逆回购滚动操作，保持组合较高流动性，较好控制了利率风险、信用风险和流动性风险。

本报告期内，本基金组合整体维持中性略高股票仓位，随着市场变化，相应小幅度调整了权益仓位，适当进行了波段操作，及时止盈，股票持仓结构整体相对分散化。本报告期内，本基金组合保持红利资产配置，增配了电信运营商等中字头标的，做为稳固组合、降低波动的压舱石（核心仓位配置）；同时，组合战略性调配了科创板、新质生产力行业投资标的，增强组合收益弹性（卫星仓位配置）。本报告期内，对仓位和结构进行了优化，调配了银行、有色及科创标的，波段兑现组合收益。

本报告期内，在沪市市值满足新股网下申购要求时，积极参与新股网下申购，并灵活调配资金头寸，参与北交所新股网上申购，进一步获取打新收益增强。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛战略新兴产业混合 A 的基金份额净值为 2.858 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.89%，同期业绩比较基准收益率为-1.55%；截至本报告期末长盛战略新兴产业混合 C 的基金份额净值为 1.598 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.85%，同期业绩比较基准收益率为-1.55%。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

# §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	71,282,836.53	66.13
	其中：股票	71,282,836.53	66.13
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	14,442,266.30	13.40
	其中：债券	14,442,266.30	13.40
	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	20,297,237.95	18.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	1,746,934.44	1.62
8	其他资产	27,715.80	0.03
9	合计	107,796,991.02	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	715,540.00	0.67
B	采矿业	4,349,952.00	4.09
C	制造业	40,715,054.09	38.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,334,232.00	7.83
E	建筑业	1,591,089.00	1.50
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	11,319,482.80	10.64
J	金融业	2,443,957.00	2.30
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	1,492,873.64	1.40
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	320,656.00	0.30
S	综合	—	—
	合计	71,282,836.53	66.99

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	600900	长江电力	139,000	3,779,410.00	3.55
2	601288	农业银行	292,100	2,243,328.00	2.11
3	688591	泰凌微	49,834	2,120,935.04	1.99
4	600961	株冶集团	131,400	2,115,540.00	1.99
5	688677	海泰新光	43,220	1,865,375.20	1.75
6	000758	中色股份	279,800	1,857,872.00	1.75
7	600050	中国联通	313,900	1,604,029.00	1.51
8	688691	灿芯股份	15,638	1,594,763.24	1.50
9	601117	中国化学	211,300	1,591,089.00	1.50
10	601985	中国核电	181,400	1,569,110.00	1.47

### 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	1,010,096.44	0.95
2	央行票据	—	—
3	金融债券	13,432,169.86	12.62
	其中：政策性金融债	13,432,169.86	12.62
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	14,442,266.30	13.57

### 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	160405	16 农发 05	130,000	13,432,169.86	12.62
2	019773	25 国债 08	10,000	1,010,096.44	0.95

注：本基金本报告期末仅持有上述 2 只债券。

### 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

## 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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

16 农发 05：

2025 年 8 月 1 日，国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表显示，中国农业发展银行存在信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等违法违规事实，被处罚款 1,020 万元。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

农业银行：

2025 年 1 月 27 日，银罚决字(2024)67 号显示，中国农业银行股份有限公司存在违反账户管理规定等 12 项违法违规事实，被处警告，没收违法所得 487.594705 万元，罚款 4,672.941544 万元。2025 年 10 月 31 日，国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表显示，中国农业银行股份

有限公司存在相关产品销售、服务收费不合规，信贷资金流向管理不审慎等违法违规事实，被处罚款 2,720 万元。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

除上述事项外，本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查记录，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,669.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,045.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,715.80

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情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长盛战略新兴产业混合 A	长盛战略新兴产业混合 C
报告期期初基金份额总额	4,490,275.15	59,081,236.58
报告期期间基金总申购份额	165,922.43	547,340.26
减：报告期期间基金总赎回份额	179,654.07	1,036,882.16
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	4,476,543.51	58,591,694.68

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20251001~20251231	22,517,552.12	0.00	0.00	22,517,552.12	35.70
	2	20251001~20251231	35,648,821.57	0.00	0.00	35,648,821.57	56.52
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，当该基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致的风险包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于 5000 万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，保护中小投资者利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件；
- 2、《长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的办公地址。

## 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公地址和/或基金管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日