

长盛环球景气行业大盘精选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	长盛环球行业混合(QDII)
基金主代码	080006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月26日
报告期末基金份额总额	23,672,092.15份
投资目标	本基金主要投资于全球证券市场，把握全球经济趋势，精选景气投资行业，并在此基础上投资于其中的优势公司，实现充分分享全球经济增长收益的目标；同时在投资国家或地区配置上，有效实现全球分散化投资，力争充分分散风险，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金投资组合的构建采用了自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法，运用Black-Litterman资产配置模型实现行业层面的风险最优配置，在行业内部，运用全球量化选股模型精选个股，投资管理人将两者进行有机结合，构建最优化的投资组合。
业绩比较基准	摩根斯坦利世界大盘股指数 (MSCI World Large Cap Index)
风险收益特征	本基金为混合型基金，风险和收益低于股票型基金，高于货币基金和债券基金。同时，本基金为全球混合型证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金管理类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。此外，由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的

	混合型基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称: BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED 中文名称: 中国银行(香港)有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2025年10月1日-2025年12月31日)
1.本期已实现收益	880,444.19
2.本期利润	776,387.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0350
4.期末基金资产净值	30,824,066.88
5.期末基金份额净值	1.302

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。

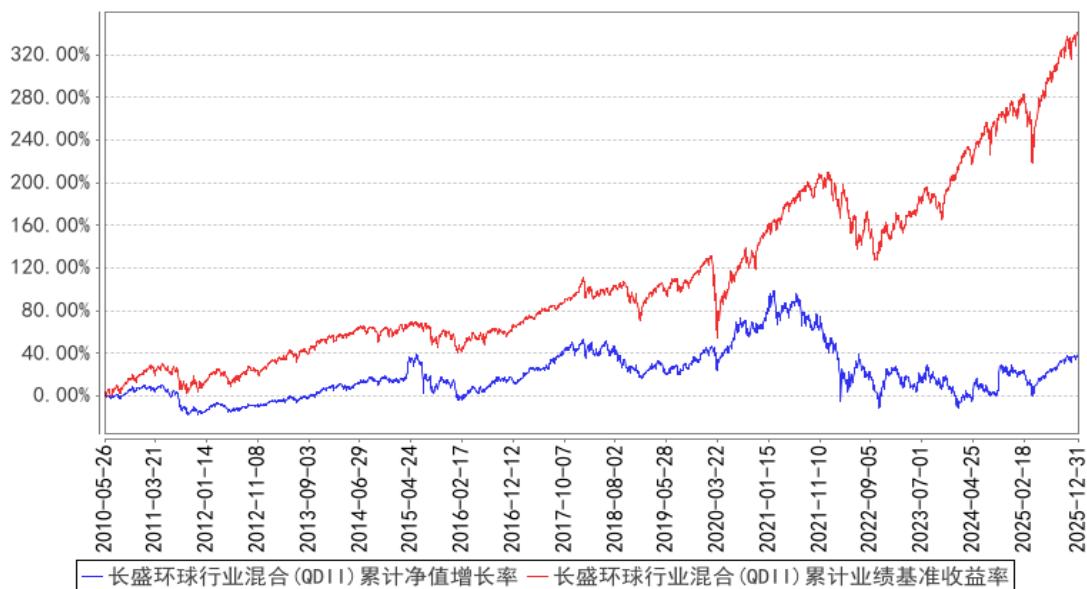
3.2 基金净值表现

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	2.92%	0.80%	3.15%	0.73%	-0.23%	0.07%
过去六个月	12.05%	0.69%	10.84%	0.62%	1.21%	0.07%
过去一年	10.15%	1.16%	20.24%	1.02%	-10.09%	0.14%
过去三年	13.32%	1.57%	75.56%	0.83%	-62.24%	0.74%
过去五年	-23.41%	1.93%	71.42%	0.92%	-94.83%	1.01%
自基金合同 生效起至今	36.46%	1.38%	337.26%	0.98%	-300.80%	0.40%

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

长盛环球行业混合(QDII)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：按照本基金合同规定，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本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		
陈亘斯	本基金基金经理，长盛中小盘精选混合型证券投资基金管理人，长盛同庆中证800指数型证券投资基金管理(LOF)基金经理，长盛中证A100指数证券投资基金基金经理，长盛沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理，长盛同鑫行业配置混合型证券投资基金基金经理，长盛中证申万一带一路主题指数证券投资基金(LOF)基金经理，长盛中证全指证券公司指数证券投资基金(LOF)基金经理，长盛北证50成份指数增强型发起式证券投资基金基金经理，长盛中证红利低波动100指数型证券投资基金基金经理，长盛量化红利策略混合型证券投资基金基金经理，长盛中证A500指数增强型证券投资基金基金经理，长盛上证科创板芯片指数发起式证券投资基金基金经理，长盛上证科创板综合指数增强型证券投资基金基金经理，量化投资部总经理助理。	2021年9月23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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，MSCI 新兴市场指数波动相较 MSCI 发达市场指数波动稍有加大，录得小幅增长。美股的盈利增长仍是市场回报的主要驱动力，市场的 EPS 整体保持高速增长，特别是大型科技龙头公司持续保持了更高的增速，同时保持较高的 AI 业务相关的资本开支和并购活动。纳斯达克的科技板块显著领涨其他行业，在 M7 科技巨头中，若单纯看市盈率，部分高投入 AI 的企业可能显得“便宜”，但从自由现金流角度衡量，其表现未必能如此，大量投入采购芯片等 AI 相关资产能否产生理想回报目前仍存在较大不确定性。当前标普 500 远期市盈率为 22 倍，与 2021 年峰值持平，接近 2000 年互联网泡沫时的 24 倍，2026 年估值或将保持稳定，但需要警惕盈利不及预期时的下行风险。美股市场集中度已达到相对极端水平，前十大股票占标普 500 市值的 41%，贡献了 2025 年 53% 的回报。这种集中度既带来了回报，同时也增加了依赖性风险。未来美联储或在货币政策上呈现与政府的整体经济策略形成紧密配合的形式，核心逻辑在于“做大分母”，即通过推动经济发展化解债务问题，在明年中期选举之前，美国政府在财政与货币政策上仍将保持激进、宽松的整体基调，这种政策环境对于其国内风险资产如股票、大宗商品及虚拟货币而言，均构成中长期利好支撑。美股市场虽然面临高估值和集中度风险，但在健康的经济增长、企业盈利改善和 AI 技术驱动的生产率提升支持下，仍具备较大投资潜力和结构性机会。

报告期内本基金整体结构上重点配置美股大盘蓝筹公司，在市场上行和申赎过程中对美股 AI 相关龙头进行了调整以保持动态平配，并通过 ETF 等工具动态对冲了基金的部分仓位，对高波动的风格进行了敞口的控制。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为 1.302 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.92%，同期业绩比较基准收益率为 3.15%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2019 年 3 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。自 2024 年 6 月 14 日起，

由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§ 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	22,450,961.53	72.46
	其中：普通股	21,425,690.15	69.15
	优先股	-	-
	存托凭证	1,025,271.38	3.31
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,266,339.04	4.09
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,768,474.24	21.85
8	其他资产	496,378.51	1.60
9	合计	30,982,153.32	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	22,449,064.77	72.83
中国香港	1,896.76	0.01
合计	22,450,961.53	72.84

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通信服务	3,493,605.57	11.33
非日常生活消费品	3,190,553.95	10.35
日常消费品	1,252,193.23	4.06
能源	513,743.64	1.67
金融	3,068,285.36	9.95
医疗保健	1,999,321.30	6.49

工业		406,240.96	1.32
信息技术		8,276,623.65	26.85
材料		128,871.43	0.42
房地产		-	0.00
公用事业		121,522.44	0.39
合计		22,450,961.53	72.84

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证

投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOGL US	纳斯达克证券交易所	美国	536	1,179,207.72	3.83
			GOOG US	纳斯达克证券交易所	美国	460	1,014,593.22	3.29
2	Apple Inc	苹果公司	AAPL US	纳斯达克证券交易所	美国	1,035	1,977,729.30	6.42
3	Microsoft Corp	微软	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	506	1,720,029.74	5.58
4	Amazon. com Inc	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	865	1,403,365.29	4.55
5	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA US	纳斯达克证券交易所	美国	909	1,191,581.92	3.87

				所				
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM US	纽约证券交易所	美国	480	1,025,271.38	3.33
7	Broadcom Inc	博通股份有限公司	AVGO US	纳斯达克证券交易所	美国	405	985,230.41	3.20
8	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	纳斯达克证券交易所	美国	201	932,567.76	3.03
9	Tesla Inc	特斯拉公司	TSLA US	纳斯达克证券交易所	美国	263	831,340.88	2.70
10	Citigroup Inc	花旗集团	C US	纽约证券交易所	美国	891	730,789.89	2.37

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR S&P 500 ETF	开放式ETF基金	交易型开放式	SSGA Funds Management Inc	752,513.45	2.44
2	Invesco QQQ Trust Series 1	开放式ETF基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	513,825.59	1.67

注：本基金本报告期末仅持有上述两只基金。

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

本报告期内本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，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,966.43
4	应收利息	-
5	应收申购款	487,412.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	496,378.51

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情况。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	26,296,393.27
报告期期间基金总申购份额	5,034,861.50
减：报告期期间基金总赎回份额	7,659,162.62
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	23,672,092.15

§ 7 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	8,208,043.56	0.00	0.00	8,208,043.56	34.67
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。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、长盛环球景气行业大盘精选混合型证券投资基金相关批准文件；
- 2、《长盛环球景气行业大盘精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛环球景气行业大盘精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛环球景气行业大盘精选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的办公地址和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所和/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印件或复印件。

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