

长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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约定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城价值成长六个月持有期混合
基金主代码	010284
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	296,571,309.94 份
投资目标	本基金筛选基本面优秀的公司，通过组合均衡配置，力争实现基金资产长期稳健增长。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。 2、股票投资策略 本基金考虑行业景气变化，通过自上而下进行行业配置，并结合自下而上精选基本面优秀的个股，构建股票投资组合。 本基金组合构建考虑行业适度分散，并通过个股分散，注重组合的业绩表现回撤小，收益率稳定，长期下来跑赢业绩基准指数，给投资者带来回报。

	3、债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，同时保持高流动性，为组合提供现金增强收益。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的的股票，需承担因港股市场投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。具体风险请查阅本基金招募说明书的“风险揭示”章节的具体内容。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010284	010285
报告期末下属分级基金的份额总额	275,567,540.38 份	21,003,769.56 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（2026 年 4 月 1 日－2026 年 6 月 30 日）	
	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	64,582,122.96	4,695,027.97
2.本期利润	176,700,712.17	12,787,421.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.4593	0.4380
4.期末基金资产净值	341,547,693.72	24,953,419.86
5.期末基金份额净值	1.2394	1.1880

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

长城价值成长六个月持有期混合 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	61.07%	2.65%	8.77%	1.01%	52.30%	1.64%
过去六个月	47.20%	2.34%	6.59%	0.95%	40.61%	1.39%
过去一年	93.60%	2.12%	21.97%	0.85%	71.63%	1.27%
过去三年	58.25%	1.82%	29.50%	0.91%	28.75%	0.91%
过去五年	15.30%	1.71%	6.66%	0.90%	8.64%	0.81%
自基金合同生效起至今	23.94%	1.67%	10.95%	0.89%	12.99%	0.78%

长城价值成长六个月持有期混合 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	60.76%	2.65%	8.77%	1.01%	51.99%	1.64%
过去六个月	46.61%	2.34%	6.59%	0.95%	40.02%	1.39%
过去一年	92.05%	2.12%	21.97%	0.85%	70.08%	1.27%
过去三年	54.49%	1.82%	29.50%	0.91%	24.99%	0.91%
过去五年	10.78%	1.71%	6.66%	0.90%	4.12%	0.81%
自基金合同生效起至今	18.80%	1.67%	10.95%	0.89%	7.85%	0.78%

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

长城价值成长六个月持有期混合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



长城价值成长六个月持有期混合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：①本基金股票投资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%；投资于同业存单的比例不超过基金资产的20%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不得包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；股指期货、国债期货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。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
韩林	本基金基金经理	2021 年 11 月 4 日	-	16	男，中国籍，硕士。曾任兴业证券股份有限公司研究员(2010年6月-2013年8月)，农银汇理基金管理有限公司研究员(2013年9月-2015年7月)、基金经理(2015年7月-2021年7月)。2021年8月加入长城基金管理有限公司。自2021年11月至今任“长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自2023年1月至今任“长城数字经济混合型证券投资基金”基金经理，自2023年2月至今任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自2023年5月至今任“长城创新成长混合型证券投资基金”基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从从业人员的相关规定。

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

本期末本基金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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同和其他有关法律、法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在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，本基金管理人严格执行了相关法律法规和公司制度的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易的价差进行事后分析，并对基金经理兼任投资经理的组合执行更长周期的交易价差分析，定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内，结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金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% 的现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2 季度初 A 股整体回暖，主要指数普涨。市场风格偏向科技成长，如 AI 算力、半导体、光通信、PCB。宏观层面，国内经济数据对风险偏好有支撑。一季度 GDP 同比增长 5.0%，较上一季度加快 0.5 个百分点；高技术制造业、装备制造业增速明显快于整体工业。4 月制造业 PMI 为 50.3%，仍处在扩张区间，生产指数 51.5%，新订单指数 50.6%，说明经济不是强复苏，但景气仍具韧性。政策层面，4 月 28 日政治局会议提出“全面实施‘人工智能+’行动”，并强调算力网、新一代通信网等新型基础设施建设，这对 AI 硬件、通信网络、算力产业链形成主题催化。海外方面，美股 4 月同样强势，标普 500 和纳指录得多年最大月度涨幅，核心驱动是企业盈利和 AI 相关资本开支预期对冲了油价和地缘风险。但美联储 4 月维持利率在 3.50%-3.75%，且投票分歧为 1992 年以来最大，说明海外流动性并非完全顺风，成长股估值仍受利率波动约束。4 月从配置和操作上，我们在成长风格反弹期仓位略有提升，保持高权益暴露；大幅增配 A 股硬科技；压缩医药、基础化工、军工、汽车、港股消费互联网等低弹性或阶段弱势方向；通过提高换手快速完成配置风格切换。这些操作与 4 月市场主线基本一致，因此产生了正向的超额收益。

2 季度中期市场继续呈现明显的结构性成长行情，并非全面普涨。上证指数 5 月小幅下跌，深成指和创业板指明显跑赢；申万一级行业中，通信和电子涨幅居前，而多数传统顺周期、消费行业表现偏弱。宏观层面，5 月官方制造业 PMI 回落至 50.0%，新订单指数略低于荣枯线，说明总量经济仍是弱复苏和结构分化；海外方面，AI 资本开支和美股科技链条继续强化，对 A 股 CPO、半导体、PCB、电子制造和算力硬件形成映射。从配置和操作上，5 月继续增配电子、通信，并压缩电力设备、军工和有色等方向，与市场风格高度一致，因此获得了正向超额收益。电子和通信合计权重相对较高，在贡献弹性的同时也显著提高了组合集中度和净值波动。

2 季度末市场呈现高位震荡与行业内部分化的特征，资金进一步向中报业绩确定性高的核心成长聚焦。主要指数涨跌互现，科创 50 和创业板指在科技硬件、半导体以及端侧 AI 链条的带动下表现出较强韧性，而多数传统顺周期、消费行业在淡季效应下继续筑底。宏观层面，6 月官方制造业 PMI 在荣枯线附近微幅震荡，新出口订单维持一定韧性，但内需偏弱的结构性分化特征依然明显，经济总体呈现“弱复苏、强结构”的格局。海外方面，6 月并非单纯顺风环境，海外流动性对成长股估值仍有约束。美股方面，AI 资本开支仍是全年市场最重要的主线之一，继续强化 A 股算力、光通信、半导体、PCB、数据中心电源和液冷等方向的产业映射；但 6 月美股也出现过对 AI 估值和交易拥挤的担忧，标普 500 和纳指在 6 月出现回撤，说明海外科技链条的波动也在加大。从配置和操作上，6 月末组合从此前相对均衡的全行业配置，变成集 AI 硬件/半导体/光通信集中度相对较高的进攻组合，这在 6 月是高度有效的，但后续组合的主要风险也存在于主线是否过度拥挤、估值是否透支。后续操作上将保持全基产品的灵活性，适度降低 AI 硬件集中度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城价值成长六个月持有期混合 A 基金份额净值增长率为 61.07%，同期业绩比较基准收益率为 8.77%；长城价值成长六个月持有期混合 C 基金份额净值增长率为 60.76%，同期业绩比较基准收益率为 8.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§ 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	340,942,592.59	86.17
	其中：股票	340,942,592.59	86.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,316,413.12	0.33
	其中：债券	1,316,413.12	0.33
	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	52,806,632.73	13.35
8	其他资产	589,062.26	0.15
9	合计	395,654,700.70	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 1,723,811.19 元，占基金资产净值的比例为 0.47%。

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

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	32,955.86	0.01
C	制造业	310,048,815.90	84.60
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	185,922.90	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,700,000.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮 政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	15,528,365.30	4.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,717,800.00	2.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服 务业	2,443.98	0.00
N	水利、环境和公共设 施管理业	894.00	0.00
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	339,218,781.40	92.56

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	1,723,811.19	0.47
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,723,811.19	0.47

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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

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	300502	新易盛	55,960	33,967,720.00	9.27
2	300308	中际旭创	25,500	32,385,000.00	8.84
3	603986	兆易创新	29,400	23,961,000.00	6.54
4	300666	江丰电子	59,600	21,968,560.00	5.99
5	300408	三环集团	106,300	17,741,470.00	4.84
6	300489	光智科技	40,200	12,540,390.00	3.42
7	600487	亨通光电	105,000	11,480,700.00	3.13
8	688256	寒武纪	6,818	10,878,459.90	2.97
9	300054	鼎龙股份	99,100	10,501,627.00	2.87

10	688808	联讯仪器	4,325	9,975,443.25	2.72
----	--------	------	-------	--------------	------

5.4 报告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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,316,413.12	0.36
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,316,413.12	0.36

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

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	13,000	1,316,413.12	0.36

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金国债期货投资情况符合既定的投资政策和投资目的。

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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	228,774.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	360,287.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	589,062.26

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688808	联讯仪器	147,342.69	0.04	新股锁定

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	长城价值成长六个月持有期混合 A	长城价值成长六个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	423,917,280.81	31,794,237.10
报告期期间基金总申购份额	1,075,038.57	771,547.28
减：报告期期间基金总赎回份额	149,424,779.00	11,562,014.82
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	275,567,540.38	21,003,769.56

§ 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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 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

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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

- (一) 中国证监会准予长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-29279188

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日