

长城创新成长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	长城创新成长混合
基金主代码	017751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	36,345,783.07 份
投资目标	本基金重点投资具有创新成长特征的上市公司，在控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
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 本基金界定的创新成长主题是指具有创新能力和成长能力的企业，投资企业具有以下三个特点中任一点： 1) 过去两年研发投入比例在可比公司中处于前 50%； 2) 过去两年 ROE 均位于所处行业的前 50%，或 ROE 具有较明显改善空间； 3) 公司未来三年平均预期收入和净利润增速高于同期名义

	GDP 增速。 本基金将从中挖掘具有良好成长潜力的上市公司，选取同时符合创新特征和成长特征的投资标的，构建投资标的股票库。 创新特征：主要指突破传统，通过技术创新、产品创新、服务创新、商业与营销模式创新等创新手段推动产业升级，从而提升企业的竞争优势和企业价值。该类企业通常具有核心研发实力和技术，以及良好的创新管理和企业文化，在市场竞争中具有核心优势和持续发展能力。 成长特征：企业所属的行业处于成长性阶段，具备良好的发展趋势；或者虽然行业相对稳定，但是企业自身的成长性较为突出。本基金将考察企业所处的产业周期、行业发展空间、行业集中度、渗透率、企业本身的增长速度等来筛选成长型企业。 本基金将综合评价上市公司过去两年的成长性，重点考察杠杆水平、收现率、市盈率、市净率、净营运周期、每股收益波动性、净资产收益率、现金充足率等指标，通过仔细分析入选个股行业属性后，筛选创新能力较强、管理优秀、具有成长性、行业地位领先的高品质上市公司作为主要投资对象，构建投资标的的股票库，进行投资组合及动态调整。 未来，本基金将根据技术进步、产业发展等变化，以及上市公司的实际经营、发展情况等实际情况调整投资策略。 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，力求获得稳健的投资收益。 4、股指期货投资策略 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、国债期货投资策略 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。 6、资产支持证券投资策略 本基金将通过资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行资产支持证券的投资。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（人民币）×10%+中债综合财富指数收益率×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。	
基金管理人	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	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
下属分级基金的交易代码	017751	017752
报告期末下属分级基金的份额总额	22,458,280.09 份	13,887,502.98 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）	
	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
1.本期已实现收益	6,717,591.37	3,893,144.03
2.本期利润	22,556,186.25	13,068,263.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.9423	0.9171
4.期末基金资产净值	50,941,760.74	30,920,401.15
5.期末基金份额净值	2.2683	2.2265

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

长城创新成长混合 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	71.65%	2.77%	40.01%	1.74%	31.64%	1.03%
过去六个月	54.78%	2.65%	35.53%	1.53%	19.25%	1.12%
过去一年	135.40%	2.38%	81.41%	1.49%	53.99%	0.89%
过去三年	127.49%	2.03%	79.43%	1.37%	48.06%	0.66%

自基金合同生效起至今	126.83%	2.00%	81.61%	1.36%	45.22%	0.64%
------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

长城创新成长混合 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	71.40%	2.77%	40.01%	1.74%	31.39%	1.03%
过去六个月	54.33%	2.64%	35.53%	1.53%	18.80%	1.11%
过去一年	134.00%	2.38%	81.41%	1.49%	52.59%	0.89%
过去三年	123.41%	2.03%	79.43%	1.37%	43.98%	0.66%
自基金合同生效起至今	122.65%	2.00%	81.61%	1.36%	41.04%	0.64%

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

长城创新成长混合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



长城创新成长混合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本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中投资于本基金界定的创新成长主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，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、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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	2023 年 5 月 30 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大幅提升了仓位，保持高权益暴露。我们聚焦最强景气方向，行业上向通信和电子增配，加仓方向围绕 AI 芯片、半导体、光芯片、PCB 展开，并取得了正向效果。对创新药板块，我们在月初的反弹中进行了降配止盈。电力设备板块，我们结合 1 季报情况降低权重后保留基本面相对扎实的部分品种。

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、计算机和汽车等方向，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，我们将科技成长和高端制造相对分散的组合，切换到电子+通信相对集中的 AI 硬件/国产半导体/光通信组合，提升

了净值弹性，是当期大幅跑赢基准的核心原因；但组合也因此进入高集中、高估值、高拥挤度状态，后续需要把“进攻弹性”转为“确定性兑现+回撤控制”。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城创新成长混合 A 基金份额净值增长率为 71.65%，同期业绩比较基准收益率为 40.01%；长城创新成长混合 C 基金份额净值增长率为 71.40%，同期业绩比较基准收益率为 40.01%。

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	77,064,719.35	91.34
	其中：股票	77,064,719.35	91.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,215,150.58	1.44
	其中：债券	1,215,150.58	1.44
	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	5,251,035.52	6.22
8	其他资产	844,861.17	1.00
9	合计	84,375,766.62	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

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	-	-
C	制造业	70,559,557.87	86.19
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	420,000.00	0.51
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	5,263,467.48	6.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	820,800.00	1.00
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	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	77,064,719.35	94.14

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

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	300308	中际旭创	5,100	6,477,000.00	7.91
2	300502	新易盛	10,220	6,203,540.00	7.58
3	301511	德福科技	28,800	4,142,880.00	5.06
4	603986	兆易创新	4,800	3,912,000.00	4.78

5	300666	江丰电子	9,700	3,575,420.00	4.37
6	688256	寒武纪	1,714	2,734,772.70	3.34
7	600487	亨通光电	23,200	2,536,688.00	3.10
8	300489	光智科技	8,000	2,495,600.00	3.05
9	688498	源杰科技	1,292	2,436,712.00	2.98
10	688808	联讯仪器	1,028	2,387,355.24	2.92

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	1,215,150.58	1.48
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	1,215,150.58	1.48

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	12,000	1,215,150.58	1.48

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	48,699.41
2	应收证券清算款	610,351.16
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	185,810.60

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	844,861.17

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

无。

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	长城创新成长混合 A	长城创新成长混合 C
报告期期初基金份额总额	25,649,762.69	15,253,103.87
报告期期间基金总申购份额	2,344,606.29	3,705,268.78
减：报告期期间基金总赎回份额	5,536,088.89	5,070,869.67
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	22,458,280.09	13,887,502.98

§ 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创新成长混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《长城创新成长混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城创新成长混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《长城创新成长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