

长城智悦均衡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：兴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。

基金托管人兴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 5 月 26 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城智悦均衡混合
基金主代码	027035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	3,224,700,335.35 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、国家政策、证券市场的综合分析，主动判断时机，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 本基金依托基金管理人的研究平台，以基本面研究为驱动，构建股票投资组合。 3、债券投资策略 在大类资产配置基础上，本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。

业绩比较基准	中证 500 指数收益率×80%+中债-综合全价（总值）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城智悦均衡混合 A	长城智悦均衡混合 C
下属分级基金的交易代码	027035	027036
报告期末下属分级基金的份额总额	845,501,797.97 份	2,379,198,537.38 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	2026 年 5 月 26 日(基金合同生效日)-2026 年 6 月 30 日	
	长城智悦均衡混合 A	长城智悦均衡混合 C
1.本期已实现收益	14,421,611.74	39,654,566.76
2.本期利润	29,461,394.41	81,959,541.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0348	0.0344
4.期末基金资产净值	874,963,192.38	2,461,158,078.99
5.期末基金份额净值	1.0348	1.0344

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本基金合同于 2026 年 5 月 26 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

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

长城智悦均衡混合 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

自基金合同生效起至今	3.48%	1.07%	3.09%	1.44%	0.39%	-0.37%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

长城智悦均衡混合 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
自基金合同生效起至今	3.44%	1.07%	3.09%	1.44%	0.35%	-0.37%

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

长城智悦均衡混合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



长城智悦均衡混合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（含存托凭证）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占股票资产的比例不超过 50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年以内的政府债券。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2026 年 5 月 26 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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		
雷俊	公司总经理助理、量化与指数投资部	2026 年 5 月 26 日	-	18	男，中国籍，硕士。曾就职于南方基金管理有限公司（2008 年 7 月-2017 年 11 月），历任研究员、基金经理。2017 年 11 月加入长城基金管理有限

	总经理、 本基金基 金经理				公司，现任公司总经理助理、量化与指数投资部总经理兼基金经理。自 2019 年 5 月至 2021 年 10 月任“长城核心优选灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 6 月至 2023 年 9 月任“长城中证医药卫生指数增强型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 4 月至 2023 年 7 月兼任专户投资经理，自 2024 年 11 月至 2025 年 6 月任“长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 1 月至 2026 年 2 月任“长城中证 A500 指数型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 5 月至 2026 年 6 月任“长城量化精选股票型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 1 月至 2026 年 6 月任“长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 6 月至 2026 年 6 月任“长城中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金”（自 2025 年 6 月 17 日由“长城中证红利低波动 100 指数型证券投资基金”变更而来）基金经理。自 2018 年 11 月至今任“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”“长城久泰沪深 300 指数证券投资基金”基金经理，自 2019 年 1 月至今任“长城创业板指数增强型发起式证券投资基金”基金经理，自 2020 年 1 月至今任“长城量化小盘股票型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 12 月至今任“长城智盈添益债券型发起式证券投资基金”基金经理，自 2025 年 4 月至今任“长城上证科创板 100 指数增强型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 6 月至今任“长城恒生科技指数型证券投资基金（QDII）”基金经理，自 2026 年 5 月至今任“长城智悦均衡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合规守信情况的说明

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

二季度市场分化巨大，结构性行情带动大盘指数上行，但全 A 等权下跌明显。资金在局部抱团明显，以电子、通信为主的 AI 产业链相关板块资金大量流入，显著跑赢了其他绝大多数行业。另一个角度，市场风格维度下小盘、价值、红利、低波类长期有效因子表现很差，与半导体代表的成长动量呈显著的 K 型走势分化，在资金的强势推动下，热门个股的交易集中度也创下了历史新高。但全市场的体感并不好，多数个股经历了一个季度的震荡下跌，A 股的宽度效应非常差，这严重影响了量化宽度的选股因子表现。

报告期内，产品以稳健建仓思路为主，随着市场调整组合加大了建仓力度，已大致完成主体部分建仓工作。从全年维度审视，在当前货币政策极为宽松，市场流动性好，A 股结构性“慢牛”趋势显著，长期权益市场依然潜力巨大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城智悦均衡混合 A 基金份额净值增长率为 3.48%，同期业绩比较基准收益率为 3.09%；长城智悦均衡混合 C 基金份额净值增长率为 3.44%，同期业绩比较基准收益率为 3.09%。

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	2,630,008,755.51	78.71
	其中：股票	2,630,008,755.51	78.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	99,000,000.00	2.96
	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	612,302,052.84	18.33
8	其他资产	-	-
9	合计	3,341,310,808.35	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	1,213,060.80	0.04
B	采矿业	81,256,723.00	2.44
C	制造业	1,900,577,043.12	56.97

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,362,647.00	0.79
E	建筑业	37,035,652.00	1.11
F	批发和零售业	30,319,785.00	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	9,763,379.40	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	279,640,022.03	8.38
J	金融业	116,462,872.50	3.49
K	房地产业	7,760,589.00	0.23
L	租赁和商务服务业	83,111,560.00	2.49
M	科学研究和技术服务业	13,014,126.02	0.39
N	水利、环境和公共设施管理业	32,753,324.00	0.98
O	居民服务、修理和其他服务业	675,800.00	0.02
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,172,723.64	0.16
R	文化、体育和娱乐业	4,889,448.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	2,630,008,755.51	78.83

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	001389	广合科技	185,366	43,978,083.50	1.32
2	300548	长芯博创	157,075	43,666,850.00	1.31
3	688702	盛科通信	107,385	41,879,076.15	1.26
4	688099	晶晨股份	401,140	41,277,306.00	1.24

5	002402	和而泰	1,566,500	40,462,695.00	1.21
6	301358	湖南裕能	502,900	38,155,023.00	1.14
7	301536	星宸科技	285,800	36,785,318.00	1.10
8	688387	信科移动	1,830,726	36,321,603.84	1.09
9	688375	国博电子	345,797	36,066,627.10	1.08
10	688568	中科星图	855,272	35,468,129.84	1.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	本基金在进行股指期货

					投资时,遵守法律法规的规定和基金合同的约定,符合既定的投资策略和投资目标。基金管理人将充分考虑股指期货的收益特征、流动性以及风险特征,运用股指期货管理特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等。
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					7,090,840.14
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可以参与股指期货交易,但必须根据风险管理的原则,以套期保值为目的。本基金将根据对现货和期货市场的分析,采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。股指期货的具体投资策略包括:(1)对冲投资组合的系统性风险;(2)有效管理现金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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,参与国债期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

5.10.2 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

本基金本报告期末无其他资产。

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	长城智悦均衡混合 A	长城智悦均衡混合 C
基金合同生效日(2026 年 5 月 26 日)基金份额总额	845,501,797.97	2,379,198,537.38
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	845,501,797.97	2,379,198,537.38

§ 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智悦均衡混合型证券投资基金注册的文件
- （二）《长城智悦均衡混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《长城智悦均衡混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《长城智悦均衡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