长城价值成长六个月持有期混合型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 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	278,213,929.20 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%+中债综合全价指数收益率*20%+中证港股通综合指数收益率(使用估值汇率折算)*10%	
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	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	258,934,076.72 份	19,279,852.48 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 7 月 1 日－2026 年 9 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	-4,225,473.00	-340,212.22
2.本期利润	-119,792,339.16	-8,679,335.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4584	-0.4402
4.期末基金资产净值	203,746,500.28	14,512,161.04
5.期末基金份额净值	0.7869	0.7527

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	-36.51%	2.54%	-9.24%	1.04%	-27.27%	1.50%
过去六个月	2.26%	2.69%	-1.27%	1.03%	3.53%	1.66%
过去一年	-4.36%	2.36%	-3.80%	0.94%	-0.56%	1.42%
过去三年	25.76%	1.94%	21.63%	0.94%	4.13%	1.00%
过去五年	-24.65%	1.79%	0.91%	0.91%	-25.56%	0.88%
自基金合同生效起至今	-21.31%	1.73%	0.70%	0.90%	-22.01%	0.83%

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	-36.64%	2.54%	-9.24%	1.04%	-27.40%	1.50%
过去六个月	1.85%	2.69%	-1.27%	1.03%	3.12%	1.66%
过去一年	-5.13%	2.36%	-3.80%	0.94%	-1.33%	1.42%
过去三年	22.77%	1.94%	21.63%	0.94%	1.14%	1.00%
过去五年	-27.61%	1.79%	0.91%	0.91%	-28.52%	0.88%
自基金合同生效起至今	-24.73%	1.73%	0.70%	0.90%	-25.43%	0.83%

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

无。

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

3 季度初 A 股市场出现较大幅度调整，科技成长板块回撤较为明显，市场风格由 2 季度的科技集中行情转向价值与防御，煤炭、石油石化、银行和食品饮料等行业相对占优。半导体、光通信等前期涨幅较大的方向承受估值与交易拥挤度调整，产业景气和股票价格表现出现分化。宏观层面，7 月制造业 PMI 降至 49.2%，国内需求修复仍有压力，但高技术制造业和装备制造业保持结构性景气，经济呈现总量偏弱、产业升级持续推进的特征。海外方面，利率高位运行、地缘风险及市场对 AI 资本开支回报率的关注，共同压制成长股风险偏好；与此同时，人工智能对算力和高速互联的中期需求仍有支撑。我们认为，此阶段需要在产业趋势、估值和组合集中度之间重新平衡。7 月从配置和操作上，我们降低权益仓位，主动减持电子、通信和机械设备，增加有色金属、医药及汽车等配置，并拓展港股平台和资源类资产，发挥全行业基金投资范围的灵活性。电子、通信合计权重较季初下降，组合逐步由科技集中配置转向多行业布局。我们保留具有产业竞争力的核心成长持仓，同时加强不同市场、盈利驱动和估值水平之间的比较，为后续结构性机会保留参与空间。

3 季度中期 A 股市场震荡修复，8 月主要指数上涨，科技硬件与资源、制造方向共同活跃，电子、通信、机械设备及能源相关行业表现较强。宏观层面，制造业 PMI 回升至 49.8%，新订单重回扩张区间，但内需修复仍不均衡。海外方面，英伟达业绩和收入指引继续体现 AI 基础设施需求的增长，为光通信、半导体及设备材料提供产业支撑；通胀和长端利率则继续约束估值扩张。8 月从配置和操作上，我们结合产业景气和中报信息，增加国防军工、机械设备和电子配置，降低非银金融、食品饮料及计算机等方向的权重，并保留部分资源与能源持仓。在参与科技制造修复的同时，组合拓展军工及装备领域，寻找不同订单周期和盈利驱动的投资机会，军工、机械及部分能源配置形成正向贡献。月末权益仓位较 7 月末适度下降，组合在保留成长弹性的同时进行持仓结构再平衡。

3 季度末 A 股市场再次调整，上证指数、深证成指和创业板指 9 月分别下跌 3.62%、8.04%和 8.82%，成交活跃度下降，市场风格向权重和防御方向切换，科技板块内部的估值与盈利分化进一步加大，房地产、医药和银行相对较强。宏观层面，制造业 PMI 升至 50.1%，生产和新订单处于扩张区间，经济景气边际改善，但内需修复尚不均衡。政策对基础设施、科技创新和技术改造的支持，为中期产业需求提供支撑。海外方面，美联储加息 25 个基点，利率与通胀压力继续影响高估值资产定价；AI 基础设施需求仍有韧性，市场更加重视订单兑现和盈利质量。9 月从配置和操作上，我们维持总体权益仓位基本稳定，重点开展行业和个股结构调整，显著降低有色金属配置，减少汽车和商贸零售持仓，增加国防军工、医药生物和农林牧渔配置。军工方向关注航空产业链和船舶订单兑现，医药方向关注研发服务及商业化进展，养殖方向关注供给、成本与盈利周期变化，同时保留光通信和半导体等核心科技持仓。医药配置当月形成正向贡献，为组合提供收益补充。整体思路是在延续科技成长研究的基础上，发挥全行业选股优势，拓展不同景气来源，并通过持续比较盈利前景与估值水平优化持仓。

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-36.51%，同期业绩比较基准收益率为-9.24%；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-36.64%，同期业绩比较基准收益率为-9.24%。

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	185,099,935.88	81.50
	其中：股票	185,099,935.88	81.50
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	-	-
	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	41,774,444.58	18.39
8	其他资产	251,711.89	0.11
9	合计	227,126,092.35	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 13,913,956.39 元，占基金资产净值的比例为 6.38%。

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	6,388,725.00	2.93
B	采矿业	5,151,168.92	2.36
C	制造业	138,194,150.74	63.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	120,233.82	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,598,083.00	3.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,809,135.01	2.20
J	金融业	-	-
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	9,923,577.00	4.55
N	水利、环境和公共设施管理业	906.00	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	171,185,979.49	78.43

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	631,402.25	0.29
消费者常用品	1,205,865.50	0.55
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	7,262,669.28	3.33
工业	1,040,233.36	0.48
信息科技	-	-
电信服务	3,773,786.00	1.73
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	13,913,956.39	6.37

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	300308	中际旭创	16,500	13,339,260.00	6.11
2	300502	新易盛	27,960	10,876,440.00	4.98
3	300408	三环集团	73,400	8,612,022.00	3.95
4	603259	药明康德	39,600	6,626,664.00	3.04
5	002714	牧原股份	150,500	6,388,725.00	2.93
6	688002	睿创微纳	30,684	5,321,219.28	2.44
7	603268	松发股份	23,400	4,999,644.00	2.29
8	600391	航发科技	121,400	4,930,054.00	2.26
9	600316	洪都航空	137,800	4,603,898.00	2.11

10	300054	鼎龙股份	65,600	4,424,720.00	2.03

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

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	234,554.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16,073.70
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,083.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	251,711.89

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	275,567,540.38	21,003,769.56

报告期期间基金总申购份额	371,055.26	485,744.50
减：报告期期间基金总赎回份额	17,004,518.92	2,209,661.58
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	258,934,076.72	19,279,852.48

§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 10 月 27 日