长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）
基金主代码	022325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	110,410,861.30 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资策略，力求实现对标的指数的有效跟踪，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1、资产配置策略 本基金以实现对标的指数的有效跟踪为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.35%，基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 4%。 2、股票投资策略 （1）股票组合构建原则 本基金主要采用完全复制法来跟踪标的指数，按照个股在标的指数中的基准权重构建股票组合。 （2）股票组合构建方法 本基金主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数

	成份股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，降低跟踪误差。 如有因受股票停牌、股票流动性或其他一些影响指数复制的市场因素的限制，使基金管理人无法依指数权重购买成份股，基金管理人可以根据市场情况，结合经验判断，对投资组合进行适当调整， 使用其他合理方法进行适当的替代，以获得更接近标的指数的收益率。 （3）股票组合调整 ①定期调整 本基金股票组合根据所跟踪的标的指数对其成份股的调整而进行相应的定期跟踪调整。 ②不定期调整 1）与指数相关的调整 当标的指数成份股因增发、送配等股权变动而需进行成份股权重调整时，本基金将根据指数公司发布的调整决定及其需调整的权重比例，进行相应调整。 2）申购赎回调整 根据本基金的申购和赎回情况，对股票投资组合进行调整，从而有效跟踪标的指数。 ③其他调整 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 对于标的指数成份股，若因其出现停牌限制、存在严重的流动性困难、或者财务风险较大、或者面临重大的不利的司法诉讼、或者有充分而合理的理由认为其被市场操纵等情形时，本基金可以不投资该成份股，而用备选股、甚至现金来代替，也可以选择与其行业相近、定价特征类似或者收益率相关性较高的其它股票来代替。 （4）存托凭证投资策略 对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。 3、债券投资策略 本基金基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，将投资于流动性较好的国债、央行票据等债券，考虑基金资产流动性，争取提高基金资产的投资收益。 4、目标基金投资策略 本基金基于控制投资组合跟踪误差与流动性管理的需要，可投资于与本基金有相近的投资目标、投资策略、且以标

	的指数为投资标的的公募基金(含 ETF)。 本基金将通过考量基金的跟踪误差、规模、流动性、基金费用等因素，精选基金进行投资。 5、金融衍生品投资策略 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。 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。 本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。 为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率，本基金可投资于金融衍生品，如跟踪同一标的指数的股指期货、与标的指数成份股、备选成份股等相关的衍生工具等。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的衍生品合约进行交易。 本基金将关注国内外其他金融衍生产品的推出情况，如法律法规或监管机构允许基金投资该衍生工具，本基金将制定与本基金投资目标相适应的投资策略，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨慎地进行投资。 6、资产支持证券投资策略 本基金将通过对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。 7、参与转融通证券出借业务策略 为更好地实现投资目标，在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务。本基金将在分析市场环境、投资者类型与结构、基金历史申赎情况、出借证券流动性情况等因素的基础上，合理确定出借证券的范围、期限和比例。 8、融资业务策略 在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。
业绩比较基准	中证港股通高股息投资指数(CNY)收益率×95%+人民币活期存款收益率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合

	型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）A	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	022325	022326
报告期末下属分级基金的份额总额	80,519,624.87 份	29,891,236.43 份
境外资产托管人	英文名称：State Street Bank and Trust Company	
	中文名称：道富银行	

§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）	
	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）A	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）C
1.本期已实现收益	1,645,212.43	569,175.06
2.本期利润	10,643,943.82	3,679,816.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.1227	0.1148
4.期末基金资产净值	89,311,831.92	33,039,688.09
5.期末基金份额净值	1.1092	1.1053

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

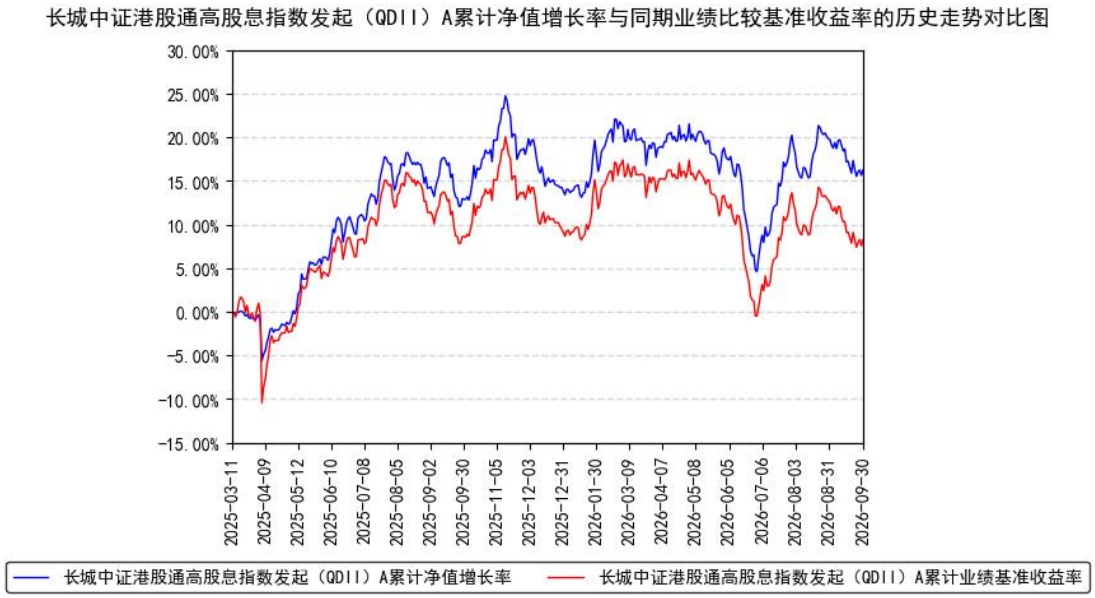
长城中证港股通高股息指数发起（QDII）A

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	11.02%	0.82%	8.77%	0.81%	2.25%	0.01%
过去六个月	-1.23%	0.82%	-4.82%	0.81%	3.59%	0.01%
过去一年	3.01%	0.82%	-0.34%	0.83%	3.35%	-0.01%
自基金合同生效起至今	16.27%	0.80%	8.26%	0.96%	8.01%	-0.16%

长城中证港股通高股息指数发起（QDII）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	10.94%	0.82%	8.77%	0.81%	2.17%	0.01%
过去六个月	-1.35%	0.82%	-4.82%	0.81%	3.47%	0.01%
过去一年	2.76%	0.82%	-0.34%	0.83%	3.10%	-0.01%
自基金合同生效起至今	15.82%	0.80%	8.26%	0.96%	7.56%	-0.16%

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



长城中证港股通高股息指数发起（QDII）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本基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产 80%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货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，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		
曲少杰	国际业务部副总经理（主持工作）、本基金基金经理	2025 年 3 月 11 日	-	20	男，中国籍，硕士，特许金融分析师（CFA）。曾任易方达基金管理有限公司任 QDII 交易经理（2006 年 6 月-2012 年 6 月）、YGD 资产管理公司（香港）港股投资经理（2014 年 4 月-2015 年 4 月）、深圳道朴资本管理有限公司投资经理（2015 年 4 月-2016 年 10 月）、生命保险资产管理有限公司港股投资经理（2016 年 10 月-2018 年 3 月）。2018 年 3 月加入长城基金

					管理有限公司，历任港股研究员、国际业务部总经理助理，现任国际业务部副总经理（主持工作）、基金经理，自 2019 年 6 月至今任“长城港股通价值精选多策略混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 4 月至今任“长城全球新能源汽车股票型发起式证券投资基金（QDII-LOF）”基金经理，自 2025 年 3 月至今任“长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）”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 2025 年 8 月至今任“长城港股医疗保健精选混合型发起式证券投资基金（QDII）”基金经理，自 2026 年 3 月至今任“长城港股价值优选股票型证券投资基金（QDII）”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 报告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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度港股高股息价值股在各类港股权益资产中表现较好。海外美债利率高位反复波动压制港股整体分母端，地产、消费、周期等传统价值板块盈利修复仍然偏弱，但是部分一线城市房价企稳且有所反弹，绝大多数高股息价值类标的走出上涨行情。上季度全市场资金呈现极致分化、资金集中涌入 AI 硬件高景气成长赛道的行情瓦解，资金重新回归价值、红利板块，高股息股的股价反弹收复失地。本基金核心策略为按照指数成份股投资现金流稳健、持续高分红的红利龙头，以能源、电信、公用事业、优质银行、央企周期为核心持仓。本基金本季度已实施 3 次分红，积极实践让基金投资者享受高股息资产的红利回报。本基金为 QDII 基金，通过 QDII 买入的港股红利税税率低于通过港股通买入港股的红利税，有利于增厚基金收益。

展望后市，港股高股息资产仍具估值与收益优势，基金将继续深耕优质高股息标的，把握防御性配置机遇。

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 11.02%，同期业绩基准增长率为 8.77%，C 类份额净值增长率为 10.94%，同期业绩基准增长率为 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）

1	权益投资	115,007,272.36	93.57
	其中：普通股	115,007,272.36	93.57
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	801,029.26	0.65
	其中：债券	801,029.26	0.65
	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	5,531,634.34	4.50
8	其他资产	1,575,911.55	1.28
9	合计	122,915,847.51	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20,019,715.02元，占基金资产净值的比例为16.36%。

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（%）
中国香港	115,007,272.36	94.00
合计	115,007,272.36	94.00

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	5,609,882.01	4.59
消费者常用品	2,915,245.83	2.38
能源	21,074,262.51	17.22
金融	43,774,142.87	35.78
医疗保健	-	-
工业	29,140,002.58	23.82
信息科技	-	-
电信服务	7,319,687.26	5.98

公用事业	2,181,725.94	1.78
房地产	2,992,323.36	2.45
合计	115,007,272.36	94.00

注：以上分类采用财汇和彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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 报告期末指数投资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	COSCO Shipping Holdings Co.,Ltd.	中远海运控股股份有限公司	01919	香港联合交易所	中国香港	557,000	7,913,216.01	6.47
2	SITC International Holdings Company Limited	海丰国际控股有限公司	01308	香港联合交易所	中国香港	174,000	7,175,498.44	5.86
3	Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	中国重汽（香港）有限公司	03808	香港联合交易所	中国香港	175,000	5,432,081.76	4.44
4	China Shenhua Energy Compan	中国神华能源股份有限公司	01088	香港联合交易所	中国香港	128,000	4,874,177.44	3.98

	y Limited							
5	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	00939	香港联合交易所	中国香港	551,000	4,644,756.11	3.80
6	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	00883	香港联合交易所	中国香港	223,000	4,586,606.73	3.75
7	Hsbc Holdings Plc	汇丰控股有限公司	00005	香港联合交易所	中国香港	33,600	4,557,180.10	3.72
8	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港（控股）有限公司	02388	香港联合交易所	中国香港	100,500	4,507,670.72	3.68
9	Far East Horizon Limited	远东宏信有限公司	03360	香港联合交易所	中国香港	797,000	4,409,415.97	3.60
10	PetroChina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	00857	香港联合交易所	中国香港	526,000	4,364,027.01	3.57

5.4.2 报告期末积极投资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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
-	801,029.26	0.65

注：该债券持仓为国债

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019846	26 国债 14	800,000	801,029.26	0.65

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

本基金报告期末未持有基金。

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

本报告期本基金投资的前十名证券除中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司发行主体外，其他证券的发行主体未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。

中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

以上发行主体涉及证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.10.2 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。

5.10.3 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	563.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,419,553.48
4	应收利息	-
5	应收申购款	155,794.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,575,911.55

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

项目	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）A	长城中证港股通高股息指数发起（QDII）C
报告期期初基金份额总额	98,115,927.01	34,370,539.22
报告期期间基金总申购份额	3,061,852.42	6,773,170.19
减：报告期期间基金总赎回份额	20,658,154.56	11,252,472.98
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	80,519,624.87	29,891,236.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	现金分红	2026-07-22	0.00	-34,000.94	-

2	现金分红	2026-08-25	0.00	-34,000.94	-
3	现金分红	2026-09-22	0.00	-34,000.94	-
合计	-	-	0.00	-102,002.82	-

注：基金管理人本期相关的交易费用按基金合同及招募说明书的有关规定计算。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,277.81	9.06%	10,000,277.81	9.06%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,277.81	9.06%	10,000,277.81	9.06%	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）注册的文件

（二）《长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》

（四）《长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）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

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

10.3 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