长城港股价值优选股票型证券投资基金（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	长城港股价值优选股票（QDII）
基金主代码	026703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	272,869,902.14 份
投资目标	在控制风险的前提下，遵循价值投资思路，主要优选基本面良好、估值具备吸引力的港股公司，追求长期稳定投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 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 本基金主要投资于香港证券市场上由于经济周期原因或市场情绪原因造成的低估值股票以及壁垒明确、具有持续盈利增长前景及较高内在价值、价格合理的股票，同时兼顾股息率、波动率、分红特点，在扎实的基本面研究的基础上，发掘企业价值，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。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、债券回购杠杆策略等。	
业绩比较基准	国证港股通红利低波动率指数（人民币）收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×35%+中债综合全价指数收益率×15%	
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	长城港股价值优选股票（QDII）A	长城港股价值优选股票（QDII）C
下属分级基金的交易代码	026703	026704
报告期末下属分级基金的份额总额	223,169,364.30 份	49,700,537.84 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）	
	长城港股价值优选股票（QDII）A	长城港股价值优选股票（QDII）C
1.本期已实现收益	-2,662,515.92	-644,231.11
2.本期利润	18,749,620.00	4,133,249.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0814	0.0798
4.期末基金资产净值	213,499,686.53	47,449,035.08
5.期末基金份额净值	0.9567	0.9547

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

长城港股价值优选股票（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	9.09%	0.89%	7.93%	0.70%	1.16%	0.19%
过去六个月	-4.32%	0.87%	-3.68%	0.72%	-0.64%	0.15%
自基金合同生效起至今	-4.33%	0.86%	-4.49%	0.72%	0.16%	0.14%

长城港股价值优选股票（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	8.98%	0.89%	7.93%	0.70%	1.05%	0.19%
过去六个月	-4.52%	0.87%	-3.68%	0.72%	-0.84%	0.15%
自基金合同生效起至今	-4.53%	0.86%	-4.49%	0.72%	-0.04%	0.14%

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

长城港股价值优选股票（QDII）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



长城港股价值优选股票（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本基金投资组合中股票资产（含普通股、优先股、港股通标的股票、存托凭证等）投资比例不低于基金资产的 80%，其中港股投资比例不低于非现金基金资产的 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。

③本基金合同于 2026 年 3 月 27 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		
曲少杰	国际业务部副总经理（主持工作）、本基金基金经理	2026年3月27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独立上涨行情。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，高股息低估值价值股股价反弹收复失地。

展望未来，我们坚定看好港股优质价值资产的投资价值。大部分港股价值股具备现金流与盈利的相对稳定性和确定性。本基金持仓的价值龙头多为行业壁垒稳固、经营现金流稳定的央企与行业头部企业，资本开支可控、分红政策连续稳定，即便宏观环境波动，仍能持续创造稳定自由现金流，依靠分红形成长期收益缓冲。大类资产配置需求长期支撑价值资产，保险、养老等长线资金持续增配低波动、高现金流资产。南向资金持续逆势布局港股低估价

值标的。市场不在极致追求成长股投资，价值股和高股息股票的投资价值会持续凸显，资金已经重新回归基本面定价，高股息低估值价值股有望迎来较长周期稳步修复行情。

本基金严格恪守深度价值投资核心策略，以自下而上筛选低估值、稳健现金流、具备持续盈利与分红能力的港股龙头为核心，持仓集中布局能源、优质银行、央企周期、公用事业等价值板块，坚守产品长期价值投资定位。

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 9.09%，同期业绩基准增长率为 7.93%，C 类份额净值增长率为 8.98%，同期业绩基准增长率为 7.93%。

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	229,630,389.55	86.98
	其中：普通股	229,630,389.55	86.98
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	32,141,175.39	12.18
8	其他资产	2,219,748.89	0.84
9	合计	263,991,313.83	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200,199,124.33元，占基金资产净值的比例为76.72%。

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	224,699,289.55	86.11
中国大陆	4,931,100.00	1.89
合计	229,630,389.55	88.00

5.3 报告期末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	26,893,611.86	10.31
消费者非必需品	9,220,289.22	3.53
消费者常用品	-	-
能源	57,119,696.01	21.89
金融	62,440,612.38	23.93
医疗保健	-	-
工业	46,488,378.93	17.82
信息科技	11,846,703.20	4.54
电信服务	12,369,832.20	4.74
公用事业	3,251,265.75	1.25
房地产	-	-
合计	229,630,389.55	88.00

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。

5.4 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	Industrial and Commercial Bank of China Limite	中国工商银行股份有限公司	01398	香港联合交易所	中国香港	2,500,000	16,546,045.50	6.34

	d							
2	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	00883	香港联合交易所	中国香港	800,000	16,454,194.56	6.31
3	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	03988	香港联合交易所	中国香港	2,800,000	14,625,759.96	5.60
4	Hsbc Holdings Plc	汇丰控股有限公司	00005	香港联合交易所	中国香港	100,000	13,563,036.00	5.20
5	China Hongqiao Group Limited	中国宏桥集团有限公司	01378	香港联合交易所	中国香港	600,000	11,094,220.08	4.25
6	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	715,000	10,157,898.47	3.89
7	Yankuang Energy Group Company Limited	兖矿能源集团股份有限公司	01171	香港联合交易所	中国香港	1,000,000	9,837,493.20	3.77
8	Zijin Mining Group Company Limited	紫金矿业集团股份有限公司	02899	香港联合交易所	中国香港	300,000	8,302,638.24	3.18
9	SITC International	海丰国际控股有限公司	01308	香港联合交易所	中国香港	195,000	8,041,506.88	3.08

	Holdings Company Limited							
10	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	01088	香港联合交易所	中国香港	200,000	7,615,902.24	2.92

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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工商银行股份有限公司、中国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。

中国工商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	2,197.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,215,786.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,764.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,219,748.89

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

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	长城港股价值优选股票（QDII）A	长城港股价值优选股票（QDII）C
报告期期初基金份额总额	245,734,947.61	57,486,827.25
报告期期间基金总申购份额	1,106,631.76	852,857.26
减：报告期期间基金总赎回	23,672,215.07	8,639,146.67

份额		
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	223,169,364.30	49,700,537.84

§7 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港股价值优选股票型证券投资基金（QDII）注册的文件

（二）《长城港股价值优选股票型证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《长城港股价值优选股票型证券投资基金（QDII）托管协议》

（四）《长城港股价值优选股票型证券投资基金（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

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