长城稳健成长灵活配置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	长城稳健成长混合
基金主代码	200016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	36,819,663.13 份
投资目标	本基金是稳健成长型基金，通过对股票、债券等资产的灵活配置，在控制投资风险并保持良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金为混合型证券投资基金，将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况等因素，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金等大类资产的投资比例。自下而上以股票精选为核心，主要对象是具有良好成长性以及价值被低估的上市公司股票。 2、股票投资策略 本基金股票投资采用 GARP(Growth at Reasonable Price，

	简记为“GARP”)策略，GARP 策略是指以合理价格投资于成长性股票，追求成长与价值的平衡。 3、债券投资策略 当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，或通过参与一级债券市场交易获取低风险收益，以此降低基金组合资产风险水平。本投资组合对于债券的投资以久期管理策略为基础，在此基础上结合收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略对债券资产进行动态调整，并择机把握市场低效或失效情况下的交易机会。	
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数收益率＋45%×中债总财富指数收益率	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。	
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	长城稳健成长混合 A	长城稳健成长混合 C
下属分级基金的交易代码	200016	019822
报告期末下属分级基金的份额总额	34,314,627.51 份	2,505,035.62 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）	
	长城稳健成长混合 A	长城稳健成长混合 C
1.本期已实现收益	797,532.10	50,174.84
2.本期利润	-6,890,117.88	-499,227.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2005	-0.1994
4.期末基金资产净值	61,007,575.79	4,377,692.77
5.期末基金份额净值	1.7779	1.7476

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

长城稳健成长混合 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	-10.12%	0.94%	-6.55%	0.71%	-3.57%	0.23%
过去六个月	15.22%	1.37%	0.05%	0.71%	15.17%	0.66%
过去一年	7.07%	1.30%	-1.60%	0.63%	8.67%	0.67%
过去三年	37.40%	1.04%	17.33%	0.62%	20.07%	0.42%
过去五年	-14.69%	1.15%	5.19%	0.61%	-19.88%	0.54%
过去七年	41.55%	1.29%	26.32%	0.64%	15.23%	0.65%
自基金合同生效起至今	64.35%	1.24%	41.95%	0.66%	22.40%	0.58%

长城稳健成长混合 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	-10.25%	0.94%	-6.55%	0.71%	-3.70%	0.23%
过去六个月	14.87%	1.37%	0.05%	0.71%	14.82%	0.66%
过去一年	6.43%	1.30%	-1.60%	0.63%	8.03%	0.67%
自基金合同生效起至今	41.49%	1.04%	20.46%	0.62%	21.03%	0.42%

3.2.2 自基金转型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

长城稳健成长混合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



长城稳健成长混合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本基金于 2018 年 9 月 6 日由保本型基金长城保本转型而来。

①本基金合同规定本基金股票等权益类投资（包括股票、权证）占基金资产的比例范围为 30%-80%，债券等固定收益类投资（包括债券、货币市场工具和银行存款）占基金资产的比例范围为 20%-70%；权证投资占基金资产净值的比例范围为 0-3%；现金或者到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

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		
程书峰	本基金基金经理	2024 年 1 月 10 日	-	12	男，中国籍，硕士。2014 年 7 月毕业加入长城基金管理有限公司，历任交易管理部交易员、固定收益部债券基金经理助理。自 2020 年 7 月至 2021 年 4 月任“长城泰丰纯债债券型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 8 月至 2021 年 10 月任“长城货币市场证券投资基金”“长城收益宝货币市场基金”基金经理，自 2022 年 12 月至 2025 年 11 月任“长城优选添利一年持有期混合型证券投资基金”基金经理。自 2021 年 1 月至今任“长城优选增强六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 10 月至今任“长城久惠灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2024 年 1 月至今任“长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2024 年 6 月至今任“长城久益灵活配置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

三季度，国内经济整体延续了上半年运行态势：内需较为平稳，外需持续强劲。物价水平较为稳定，货币政策适度宽松，季度末推出了一篮子增量政策，如下调 PSL 利率、房产贴息政策等。海外主要经济体在通胀居高不下的环境下，于 9 月份开启加息。

权益市场方面，三季度是近年波动和分化最为剧烈的一个季度，与二季度成长股的单边大幅上涨形成极大反差，市场信心也明显受挫，单日成交额降至 2 万亿以下，其中，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%，与此同时中证红利指数上涨 9.38%，避险情绪浓厚。跌幅较大的行业集中在海外 AI 链、国产 AI 算力及其上下游产业链，而石油石化、银行、煤炭和农业等板块涨幅居前。成长股在短期内的剧烈调整，既与海外 AI 叙事等基本面的变化相关，也有部分流动性因素。在经历一轮快速下跌后，估值与基本面重回均衡状态，未来新的叙事将主导投资者信心和股价走势。

三季度，本组合在市场剧烈波动期间，大幅降低整体仓位，并对持仓的板块集中度做了调整。其中降低了成长股的仓位，并加仓了红利股。仓位和结构调整的目标仍旧是在控制回撤的基础上，使组合具有持续获取收益的能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城稳健成长混合 A 基金份额净值增长率为-10.12%，同期业绩比较基准收益率为-6.55%；长城稳健成长混合 C 基金份额净值增长率为-10.25%，同期业绩比较基准收益率为-6.55%。

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	21,991,964.25	33.07
	其中：股票	21,991,964.25	33.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,455,346.98	9.71
	其中：债券	6,455,346.98	9.71
	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	19,562,575.60	29.42
	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	17,516,305.40	26.34
8	其他资产	970,564.52	1.46
9	合计	66,496,756.75	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	2,882,340.00	4.41
C	制造业	8,328,753.25	12.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,321,503.00	5.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,044,855.00	1.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,954,320.00	2.99
J	金融业	4,452,039.00	6.81
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,154.00	0.01
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	21,991,964.25	33.63

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	600900	长江电力	70,600	2,014,924.00	3.08
2	600941	中国移动	20,400	1,954,320.0	2.99

				0	
3	000725	京东方 A	275,600	1,576,432.00	2.41
4	601398	工商银行	170,300	1,410,084.00	2.16
5	002142	宁波银行	38,500	1,364,055.00	2.09
6	300750	宁德时代	4,600	1,339,106.00	2.05
7	601899	紫金矿业	40,900	1,218,411.00	1.86
8	601166	兴业银行	58,800	1,061,340.00	1.62
9	600418	江淮汽车	34,200	939,474.00	1.44
10	002475	立讯精密	18,000	889,740.00	1.36

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	6,455,346.98	9.87
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	6,455,346.98	9.87

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	019835	26 国债 09	33,000	3,313,587.86	5.07
2	019792	25 国债 19	31,000	3,141,759.12	4.80

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

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

本报告期本基金投资的前十名证券除中国工商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、兴业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。

宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

兴业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。

5.11.2 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	26,687.30
2	应收证券清算款	943,839.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	970,564.52

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	长城稳健成长混合 A	长城稳健成长混合 C
报告期期初基金份额总额	34,480,937.42	2,484,110.54
报告期期间基金总申购份额	279,908.59	54,940.73

减：报告期期间基金总赎回份额	446,218.50	34,015.65
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	34,314,627.51	2,505,035.62

§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

单位：份

项目	长城稳健成长混合 A	长城稳健成长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,282,167.15	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,282,167.15	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.20	-

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）中国证监会核准长城保本混合型证券投资基金募集的文件

（二）《长城保本混合型证券投资基金基金合同》

（三）《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（四）《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（五）《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

（六）法律意见书

（七）基金管理人业务资格批件、营业执照

（八）基金托管人业务资格批件、营业执照

（九）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