长城量化精选股票型证券投资基金 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	长城量化精选股票
基金主代码	006926
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	106,998,906.90 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得超越基准指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 本基金将通过基础股票池的分层筛选，基于高成长的股票进行多因子建模，灵活运用多种量化投资策略，借助量化的手段和方法分析选取股价具有影响性的因子，综合多因子模型打分筛选股票，构建分散化的投资组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*90%+活期存款利率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

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	长城量化精选股票 A	长城量化精选股票 C
下属分级基金的交易代码	006926	011463
报告期末下属分级基金的份额总额	27,060,583.77 份	79,938,323.13 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）	
	长城量化精选股票 A	长城量化精选股票 C
1.本期已实现收益	-878,293.66	-3,085,563.52
2.本期利润	-2,484,272.96	-8,794,333.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0920	-0.0941
4.期末基金资产净值	17,833,030.65	51,213,039.31
5.期末基金份额净值	0.6590	0.6407

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

长城量化精选股票 A

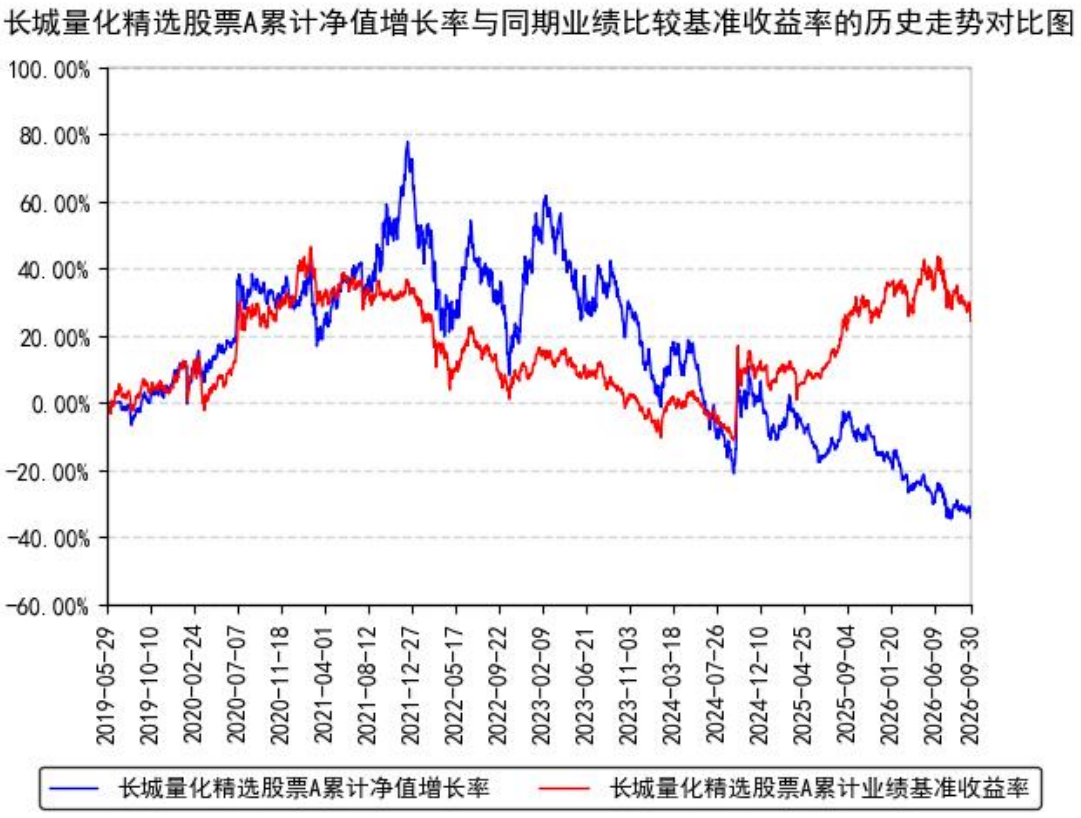
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.13%	1.64%	-12.60%	1.30%	0.47%	0.34%
过去六个月	-11.54%	1.44%	-1.83%	1.27%	-9.71%	0.17%
过去一年	-27.36%	1.34%	-3.76%	1.13%	-23.60%	0.21%
过去三年	-49.40%	1.57%	19.78%	1.11%	-69.18%	0.46%
过去五年	-55.98%	1.68%	-5.20%	1.05%	-50.78%	0.63%

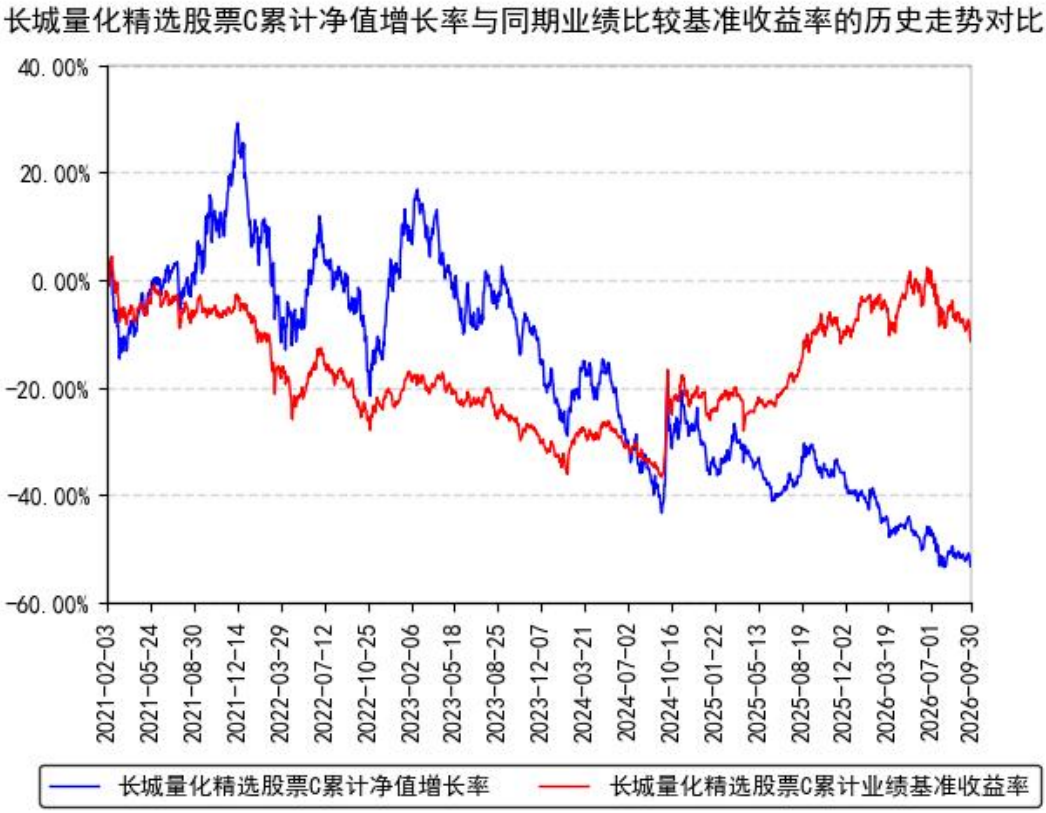
过去七年	-34.01%	1.59%	21.57%	1.08%	-55.58%	0.51%
自基金合同生效起至今	-34.10%	1.55%	24.78%	1.07%	-58.88%	0.48%

长城量化精选股票 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	-12.23%	1.64%	-12.60%	1.30%	0.37%	0.34%
过去六个月	-11.76%	1.44%	-1.83%	1.27%	-9.93%	0.17%
过去一年	-27.72%	1.34%	-3.76%	1.13%	-23.96%	0.21%
过去三年	-50.15%	1.57%	19.78%	1.11%	-69.93%	0.46%
过去五年	-57.05%	1.68%	-5.20%	1.05%	-51.85%	0.63%
自基金合同生效起至今	-53.21%	1.67%	-11.10%	1.05%	-42.11%	0.62%

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





注：①本基金合同规定本基金投资组合中股票资产占基金资产的 80%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金范围不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等资金类别。

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		
向晨	本基金基金经理	2026 年 6 月 5 日	-	7	男，中国籍，硕士。2019 年 8 月毕业加入长城基金管理有限公司，历任量化与指数投资部研究员、投资经理助理。自 2023 年 9 月至 2024 年 7 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 2022 年 10 月至今任“长城核心优选灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 10 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 2026 年 6 月至今任“长城量化精选股票型证券投资基金”“长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金”“长城北证 50 成份指数增强型发起式证券投资基金”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

报告期内市场表现较弱，行情结构极致分化，整体风格相对之前发生了较为极端的反转。传统行业相对抗跌，银行指数（中信）上涨 16.8%，上半年领涨的电子（中信）、通信（中信）均下跌约 30%。指数层面，科创类、成长类指数下跌明显，显著跑输传统宽基指数，其中科创 50、创业板指两大双创指数跌幅居各宽基指数前列，报告期内分别下跌 30.70%、27.80%；中证 500、中证 1000、中证全指、沪深 300 等宽基普遍下跌，其中中证 1000、沪深 300 分别下跌 17.15%、12.49%。行业层面，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药涨幅居前；电子、通信、建材、电新跌幅居前。

风格层面，成长大幅回撤，价值相对占优；市值方面，小市值风格内部表现较为极端，超额收益主要来源于小市值的尾部，即微盘股部分；动量、贝塔因子表现波动较大，市场风险偏好明显下降，市场活跃度相比二季度有所回落。

报告期内，产品小幅跑赢业绩基准。具体策略层面，产品将继续从两个维度挖掘超额收益：一是量化多因子驱动，依托多因子模型，在中大市值公司及细分行业龙头构成的股票池中，筛选具备统计显著性的有效因子并动态赋权，以捕捉 A 股长期有效因子带来的超额收益；二是基本面逻辑驱动，紧跟个股业绩边际改善信号，在盈利预期上调或基本面发生积极变化的标的中，挖掘存在预期差且具备估值性价比的投资机会。后续，管理人将继续借助风险模型优化组合的收益回撤比，力争为投资人创造可持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城量化精选股票 A 基金份额净值增长率为-12.13%，同期业绩比较基准收益率为-12.60%；长城量化精选股票 C 基金份额净值增长率为-12.23%，同期业绩比较基准收益率为-12.60%。

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	55,298,645.74	79.44
	其中：股票	55,298,645.74	79.44

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,510,293.84	3.61
	其中：债券	2,510,293.84	3.61
	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	10,407,513.36	14.95
8	其他资产	1,392,263.67	2.00
9	合计	69,608,716.61	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	456,276.00	0.66
B	采矿业	2,002,208.68	2.90
C	制造业	38,562,821.85	55.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	808,353.00	1.17
E	建筑业	254,783.00	0.37
F	批发和零售业	1,427,010.00	2.07
G	交通运输、仓储和邮政业	1,734,372.00	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,397,113.21	6.37
J	金融业	4,101,924.00	5.94
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	268,289.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	678,676.00	0.98
N	水利、环境和公共设施管理业	358,995.00	0.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	122,652.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	125,172.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	55,298,645.74	80.09

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	300308	中际旭创	1,800	1,455,192.00	2.11
2	601899	紫金矿业	31,200	929,448.00	1.35
3	300750	宁德时代	3,100	902,441.00	1.31
4	600519	贵州茅台	700	881,034.00	1.28
5	300502	新易盛	2,000	778,000.00	1.13
6	688469	芯联集成	73,450	650,767.00	0.94
7	601872	招商轮船	32,000	644,800.00	0.93
8	600183	生益科技	4,900	636,804.00	0.92
9	688235	百济神州	2,200	581,702.00	0.84
10	002463	沪电股份	5,000	579,650.00	0.84

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	2,510,293.84	3.64
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	2,510,293.84	3.64

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	25,000	2,510,293.84	3.64

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
IC2612	IC2612	2	2,925,360.00	-187,146.67	-
IF2612	IF2612	3	3,869,460.00	-220,380.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-407,526.67
股指期货投资本期收益（元）					-263,491.90
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-1,040,536.67

注：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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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	929,271.15
2	应收证券清算款	102,934.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	360,058.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,392,263.67

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	长城量化精选股票 A	长城量化精选股票 C
报告期期初基金份额总额	27,543,122.44	112,759,163.90
报告期期间基金总申购份额	2,348,320.27	10,576,178.77
减：报告期期间基金总赎回份额	2,830,858.94	43,397,019.54
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	27,060,583.77	79,938,323.13

§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量化精选股票型证券投资基金注册的文件

（二）《长城量化精选股票型证券投资基金基金合同》

（三）《长城量化精选股票型证券投资基金托管协议》

（四）《长城量化精选股票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