长盛国企改革主题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：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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。

根据 2026 年 8 月 22 日披露的《长盛基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%”变更为“中证国有企业综合指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。

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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛国企改革混合
基金主代码	001239
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	562,259,927.98 份
投资目标	本基金的投资目标在于把握中国国企改革所蕴含的投资机会，分享国企改革带给上市公司的投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	（一）大类资产配置 在大类资产配置中，本基金将主要考虑宏观经济指标、微观经济指标、市场指标、政策因素，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。 （二）国企改革主题上市公司的界定 本基金投资的国企改革主题公司，主要分为两类： 一是直接或间接受益于已经公告的国企改革方案（含预案，下同）的上市公司。国企改革方案包括但不限于资产重组方案、股权激励方案及纳入国有资本投资运营平台方案等。该类上市公司包括通过改革将使经营状况和盈利能力获得提升的国有企业，参与国有企业改革并使

	经营状况和盈利能力获得提升的上市公司，以及其他在国企改革进程中获得发展机遇或利润增长点的上市公司。 二是处于国企改革的重点区域、行业，且改革预期较确定的国有企业，或与上述国有企业有较大业务关联的上市公司。 （三）股票投资策略 本基金将考察改革对央企和地方国企不同的影响、改革对各个行业的不同影响，筛选出具有投资机会的上市公司股票，构建并动态调整国企改革主题股票精选池。通过对内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究，而筛选出估值水平相对合理或低估的上市公司股票，并本着审慎精选的原则，根据市场波动情况构建股票组合并进行动态调整。
业绩比较基准	中证国有企业综合指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：根据 2026 年 8 月 22 日披露的《长盛基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%”变更为“中证国有企业综合指数收益率*85%+中证综合债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。

§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）
1.本期已实现收益	67,776,706.16
2.本期利润	-212,790,257.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3717
4.期末基金资产净值	481,607,898.83
5.期末基金份额净值	0.857

注：1、所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。

2、所列数据截止到 2026 年 09 月 30 日。

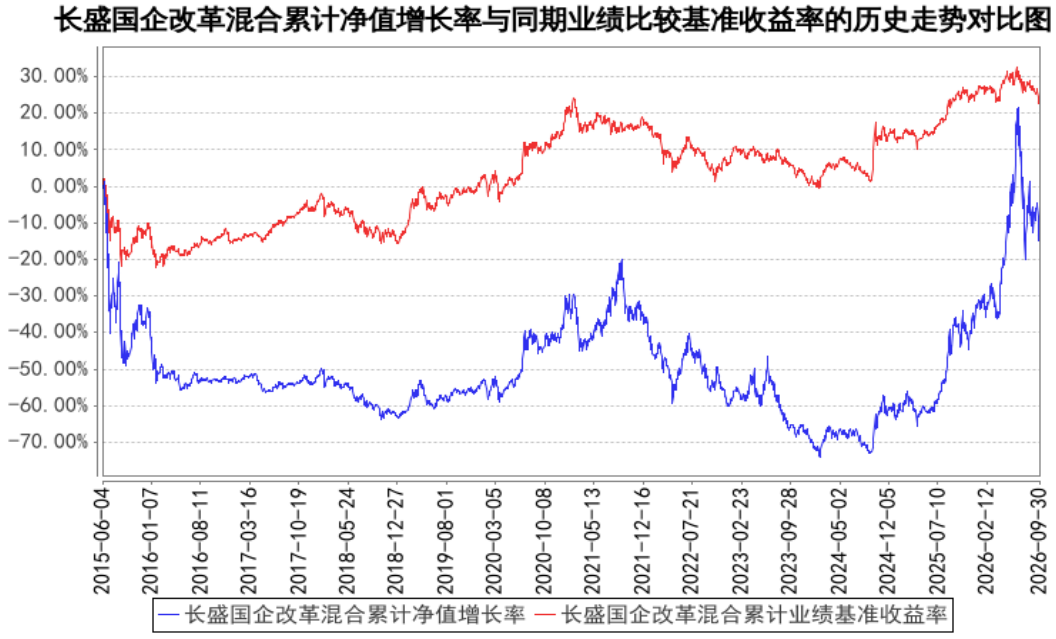
3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-29.58%	3.69%	-6.15%	0.66%	-23.43%	3.03%
过去六个月	34.12%	3.35%	-0.02%	0.65%	34.14%	2.70%
过去一年	38.90%	2.88%	-1.29%	0.57%	40.19%	2.31%
过去三年	146.97%	2.39%	16.83%	0.57%	130.14%	1.82%
过去五年	26.22%	2.25%	6.60%	0.56%	19.62%	1.69%
过去七年	98.38%	2.11%	26.65%	0.58%	71.73%	1.53%
过去十年	83.12%	1.84%	45.90%	0.58%	37.22%	1.26%
自基金合同生效起至今	-14.30%	1.95%	23.51%	0.66%	-37.81%	1.29%

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：按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截止报告日，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
代毅	本基金基金经理，长盛城镇化主题混合型证券投资基金基金经理，长盛品质成长混合型证券投资基金基金经理，权益投资部总经理助理。	2020 年 4 月 21 日	-	16 年	代毅先生，硕士。2010 年 7 月加入长盛基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理等职务。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本基金本报告期内无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、私募资产管理计划等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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%的交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，A 股呈现显著分化格局，成长风格指数回调幅度远大于大盘权重指数，上证指数、沪深 300、创业板指和科创综指分别下跌 6.16%、12.49%、27.80%、27.98%。上证 50 仅下跌 5.56%，权重板块展现出较强抗跌性，个股体感反差较大。分行业看，其中申万一级行业里煤炭、石油石化、农林牧渔分别录得 19.29%、15.32%、15.10%的正收益，而电子、通信、建筑材料则分列后三位，跌幅分别为 32.65%、28.72%、26.10%。前期高涨幅 AI 相关科技板块出现估值集中反噬，全赛道普涨行情终结。

三季度国内经济运行整体平稳，新质生产力持续壮大，政策端结构性宽松持续发力形成内部支撑，美联储重启加息带来的美债收益率上行是触发成长板块深度回调的核心外部诱因，后续外部加息预期已边际降温。从宏观数据看，9 月制造业 PMI 时隔多月重回 50.1%的扩张区间，8 月 CPI 同比上涨 0.8%、PPI 同比涨幅扩大至 3.8%，1-8 月规模以上工业企业利润同比增长 15.7%，基本面边际改善为上证 50 等权重板块提供了坚实的业绩支撑，是权重指数相对抗跌的核心底层逻辑。从增长动能结构看，新动能对工业增长的贡献率已从 7 月的五成左右提升至 8 月的六成以上，锂

离子电池、工业机器人等新产品产量 8 月增速均超 30%，AI 带动传感器、光纤等产品产量分别增长 42.6%、20.7%，传统高耗能行业景气度显著低于高技术与装备制造业，行业分化进一步加剧。

我们可以看到 AI 产业成为支撑经济弱企稳的核心新动能，对规模以上工业增长的贡献率大幅增加，产业利润、投资、出口均实现爆发式增长。虽然相关股票出现大幅回调，但是 AI 产业商业化落地进程并未随股价回调中断，头部公司净利润仍然实现大幅增长，商业化落地已跨过技术验证期进入真实闭环阶段。回调后，我们也看到当前板块估值仍处于历史低分位。

三季度全球主要经济体呈现明显的美强欧弱日缓的分化格局：美国经济韧性超预期但流动性脆弱性凸显，美联储加息进程尚未结束，吸引全球资金流入美国；欧元区经济增长乏力，通胀受地缘扰动回落缓慢。全球大类资产当前定价核心围绕主要央行特别是美联储加息路径展开，美元走强、美债配置价值回升、油价受地缘冲突支撑是当前影响投资决策的关键外部变量，因此本基金持续关注美债利率高位波动和全球流动性收紧对国内权益市场的外资流出压力。

在当下位置对于 AI 产业相关股票市场分歧巨大，一方面股票大幅回调，板块估值处于历史低分位；另一方面 AI 产业仍然蓬勃发展，AI 相关个股分子端的盈利快速增长没有变化。市场行为我们无法预判，只能一方面适应市场变动，另一方面且更重要的是坚持第一性原理---坚持新质生产力的成长逻辑，聚焦在人工智能主线。人工智能仍是经济增长最大的拉动力量，我们全产业链的制造业优势也是我们经济发展的稳定器、对外出口增长的倍增器。因此，本基金今年以来淡化宏观扰动，强化产业趋势，紧跟政策节奏。

展望四季度，以人工智能为代表的新质生产力，将进一步显现对全要素生产率的拉动作用，国内经济可顺利实现年度增长目标，经济修复的结构性特征将进一步强化。出口在 AI 产业链带动下维持高景气，消费有望触底企稳，基建投资在“六张网”建设推动下增速由负转正，房地产投资仍将延续筑底调整态势。对比国内，外部风险相对三季度有所上升：美国中期选举结果引发美国经济动荡、美联储年底前再加一次息导致全球流动性收紧、美云厂商 AI 资本开支回报不及预期引发海外科技板块估值回调，这些都是本基金重点关注方向。

本基金对于 A 股市场整体持中性偏乐观态度，结合海外宏观环境和地缘政治，本基金将适度调整结构，重点配置业绩兑现度高的“自主可控”人工智能资产、体现经济增长的内需个股，特别是具有强 Alpha 特征的个股，保持合适的股票仓位，降低期望收益，耐心寻找经济增长和新质生产力中能够兑现或预期能够兑现业绩增长的方向。

按照基金合同，本基金深化国企改革全局思想和细化政策的研究，始终围绕新质生产力这一主线，以国企改革中能够提质增效、提升盈利能力的行业和个股为主要配置方向。结合基金主题要求，本基金在个股配置上极大的聚焦于国有上市公司，行业配置呈现均衡偏科技的风格，寻找

新质生产力与深化国企改革能够有交集的优势行业和绩优国企。本基金配置上三季度相比二季度科技成长属性变化不大，同时强调国有资本属性、跟踪产业趋势及变化的投资逻辑，坚定持有人工智能算力相关的 PCB、光模块、芯片制造及设备等国企公司，努力做好基金仓位管理和风险暴露管理，力争控制好回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为 0.857 元，本报告期基金份额净值增长率为-29.58%，同期业绩比较基准收益率为-6.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	450,068,683.64	91.79
	其中：股票	450,068,683.64	91.79
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	38,634,778.17	7.88
8	其他资产	1,607,296.09	0.33
9	合计	490,310,757.90	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

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	39,875.71	0.01
C	制造业	401,056,449.09	83.27

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	258,759.36	0.05
E	建筑业	16,929,000.00	3.52
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	201,500.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,051,771.48	5.62
J	金融业	884,800.00	0.18
K	房地产业	577,000.00	0.12
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	3,069,528.00	0.64
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	450,068,683.64	93.45

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

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	600183	生益科技	330,000	42,886,800.00	8.90
2	300308	中际旭创	51,800	41,877,192.00	8.70
3	002916	深南电路	100,000	37,301,000.00	7.75
4	301165	锐捷网络	230,000	23,170,200.00	4.81
5	300394	天孚通信	87,640	22,853,882.80	4.75
6	688825	长鑫科技	410,041	22,466,146.39	4.66
7	300620	光库科技	80,000	21,638,400.00	4.49
8	002281	光迅科技	130,000	21,434,400.00	4.45
9	600601	方正科技	1,580,000	20,856,000.00	4.33
10	688172	燕东微	460,014	19,518,394.02	4.05

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、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，均为基金合同约定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	426,347.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,180,948.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,607,296.09

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	619,036,246.37
报告期期间基金总申购份额	64,518,411.39
减：报告期期间基金总赎回份额	121,294,729.78
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	562,259,927.98

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金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

本基金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

1、长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件；

2、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

5、法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公地址和/或基金管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-86497888。

网址：http://www.csfunds.com.cn。

长盛基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日