

长城安瑞混合型发起式证券投资基金

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：兴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。

基金托管人兴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。

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 9 月 3 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城安瑞混合发起
基金主代码	028229
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 9 月 3 日
报告期末基金份额总额	60,288,289.06 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济、国家政策、证券市场的综合分析，主动判断时机，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、债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 本基金债券投资策略包括组合久期配置策略、信用债（含资产支持证券）投资策略、可转换债券投资策略、骑乘策略、杠杆投资策略。 3、股票投资策略

	<p>本基金在考虑大类资产配置的基础上，通过定量和定性相结合的方式 进行个股精选。定量分析方面，本基金将通过基础股票池的分层筛选，采用行业轮动模型、多因子模型（因子包括但不限于股息率、波动率等）、事件驱动模型、机器学习模型等量化模型用以评估资产定价，综合打分筛选股票，构建分散化的投资组合。定性分析方面，本基金将重点考虑公司所处行业的市场前景、公司在行业产业链中的地位、产品创新及研发能力、公司未来的成长空间、盈利模式、产品布局及公司的管理层等。</p> <p>4、基金投资策略</p> <p>针对基金投资，本基金可投资于全市场的股票型 ETF、公募 REITs 及本基金管理人旗下的股票型基金、权益类混合型基金。</p>	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×82%+中证 A500 指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×3%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担因港股市场投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有 风险。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城安瑞混合发起 A	长城安瑞混合发起 C
下属分级基金的交易代码	028229	028230
报告期末下属分级基金的份 额总额	11,037,662.60 份	49,250,626.46 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	2026 年 9 月 3 日(基金合同生效日)-2026 年 9 月 30 日	
	长城安瑞混合发起 A	长城安瑞混合发起 C
1. 本期已实现收益	-31,757.18	-146,972.85
2. 本期利润	-162,803.15	-721,194.54
3. 加权平均基金份额本期利 润	-0.0156	-0.0229
4. 期末基金资产净值	10,877,122.47	48,523,821.57
5. 期末基金份额净值	0.9855	0.9852

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本基金合同于 2026 年 9 月 3 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

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

长城安瑞混合发起 A

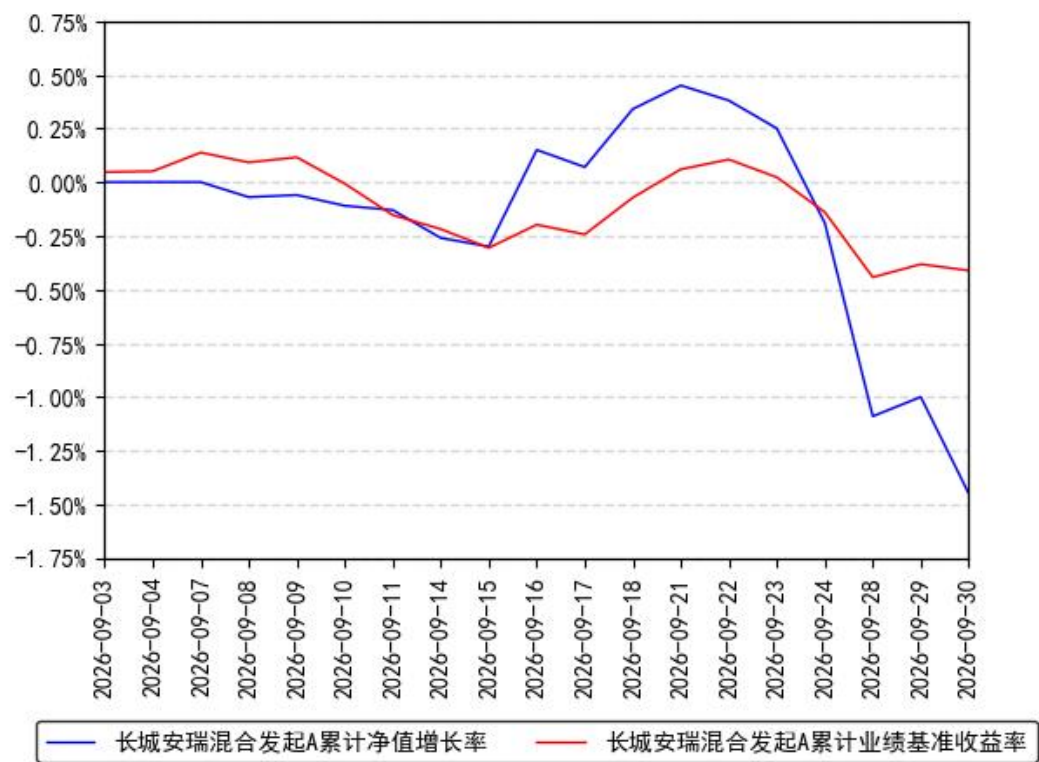
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-1.45%	0.28%	-0.41%	0.12%	-1.04%	0.16%

长城安瑞混合发起 C

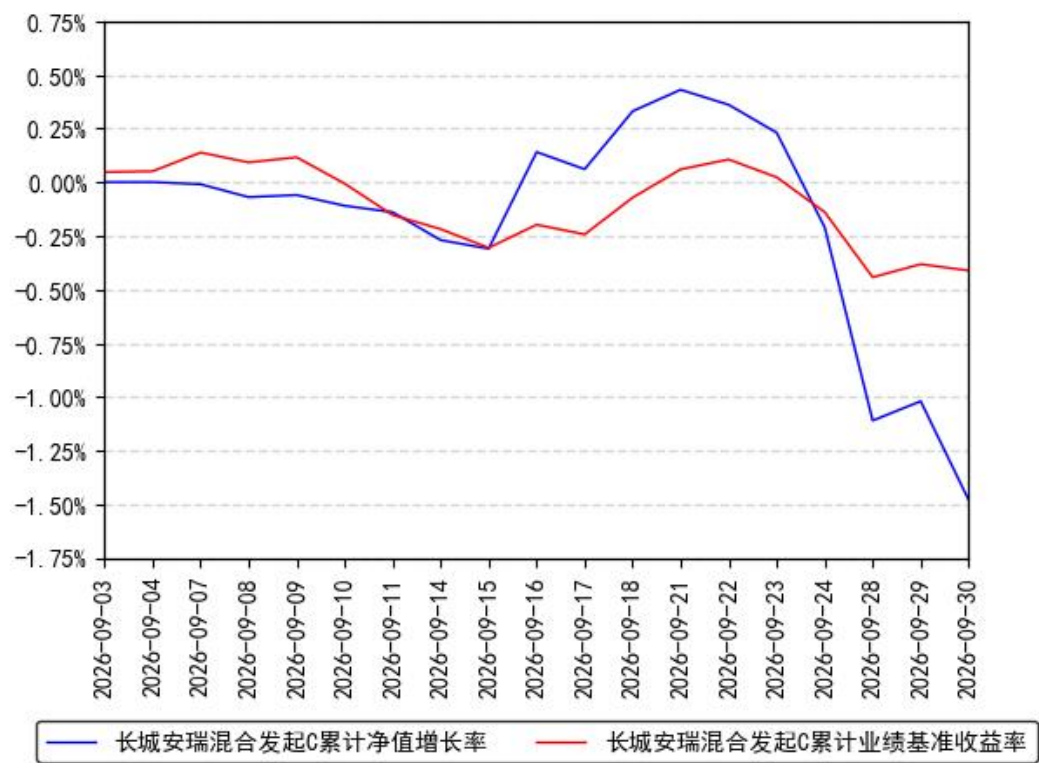
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-1.48%	0.28%	-0.41%	0.12%	-1.07%	0.16%

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

长城安瑞混合发起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



长城安瑞混合发起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、股票型基金、权益类混合型基金、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券的合计投资比例为基金资产的 10%-30%，其中投资于境内股票资产

（含仅投资 A 股的 ETF）的比例不低于基金资产的 10%，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。上述权益类混合型基金指至少满足以下一条标准的混合型基金：（1）基金合同约定投资股票资产占基金资产的比例不低于 60%；（2）基金最近 4 期季度报告中披露的股票资产占基金资产的比例均不低于 60%。本基金投资于公开募集证券投资基金的资产不超过基金资产净值的 10%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2026 年 9 月 3 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		
林皓	本基金基金经理	2026 年 9 月 3 日	-	10	男，中国籍，硕士。曾就职于中科沃土基金管理有限公司（2016 年 5 月-2022 年 3 月），历任行业研究员（2016 年 5 月-2019 年 11 月）、基金经理（2019 年 11 月-2022 年 3 月）。2022 年 3 月加入长城基金管理有限公司。自 2022 年 6 月至今任“长城核心优势混合型证券投资基金”基金经理，2025 年 12 月至今任“长城久源灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 2 月至今任“长城研究精选混合型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 9 月至今任“长城安瑞混合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合规守信情况的说明

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

回顾 3 季度，国内宏观经济运行总体平稳，进出口表现保持较强的韧性，制造业 PMI 在 7 月回落后连续两个月回升，9 月重返扩张区间，而内需修复仍显不足。海外方面，美伊冲突再度升级，地缘政治风险推升能源价格，布伦特原油价格创年内新高，通胀预期随之升温。美联储于 9 月实施 2023 年以来的首次加息，10 年期美国国债收益率创 2007 年以来新高，对全球流动性环境和资产估值形成扰动。本季度，利率债在内需偏弱和资金面总体平稳的支撑下震荡偏强，长端收益率小幅下行、收益率曲线趋平，权益市场则波动较大，成长风格的资产大幅回撤，资源和防御板块相对占优。产业层面，AI 主流模型厂商加快产品迭代，除编程领域外，AI 在数学研究、药物研发等科学领域亦取得积极进展。随着应用场景扩展，算力需求保持旺盛，供给仍然偏紧。

本季度该产品处于建仓阶段，债券仓位以中短久期、高等级品种为主；权益仓位重点布局超跌的科创类基金及科技成长方向个股，同时适度配置医药与红利板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城安瑞混合发起 A 基金份额净值增长率为-1.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%；长城安瑞混合发起 C 基金份额净值增长率为-1.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

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	5,326,127.50	8.96
	其中：股票	5,326,127.50	8.96
2	基金投资	5,756,064.00	9.68
3	固定收益投资	40,030,714.68	67.35
	其中：债券	40,030,714.68	67.35
	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	2,967,457.72	4.99
	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	4,305,157.40	7.24
8	其他资产	1,054,848.24	1.77
9	合计	59,440,369.54	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	-	-
C	制造业	3,365,471.82	5.67

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,743,113.68	2.93
J	金融业	-	-
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	217,542.00	0.37
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	5,326,127.50	8.97

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	688256	寒武纪	1,000	1,009,010.00	1.70
2	300308	中际旭创	1,000	808,440.00	1.36
3	601138	工业富联	13,400	779,880.00	1.31
4	688521	芯原股份	4,276	734,103.68	1.24
5	688090	瑞松科技	7,549	583,386.72	0.98
6	300502	新易盛	1,400	544,600.00	0.92
7	688012	中微公司	742	236,364.10	0.40

8	688347	华虹宏力	1,125	233,910.00	0.39
9	603259	药明康德	1,300	217,542.00	0.37
10	601766	中国中车	28,900	178,891.00	0.30

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	40,030,714.68	67.39
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	40,030,714.68	67.39

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	019827	26 国债 01	148,000	14,928,123.40	25.13
2	019792	25 国债 19	120,000	12,161,648.22	20.47
3	019835	26 国债 09	86,000	8,635,410.79	14.54
4	019846	26 国债 14	43,000	4,305,532.27	7.25

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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资于国债期货，按照风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

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	-

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,054,848.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,054,848.24

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	长城安瑞混合发起 A	长城安瑞混合发起 C
基金合同生效日(2026 年 9 月 3 日)基金份额总额	10,144,905.10	22,714,783.43
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	892,757.50	26,535,843.03
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	11,037,662.60	49,250,626.46

§ 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	长城安瑞混合发起 A	长城安瑞混合发起 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,002,625.00	-
基金合同生效日起至报告期	-	-

期末买入/申购总份额		
基金合同生效日起至报告期 期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	10,002,625.00	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	16.59	-

7.2 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	认购	2026-09-03	10,002,625.00	10,000,000.00	-
合计	-	-	10,002,625.00	10,000,000.00	-

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	10,002,625.00	16.59%	10,002,625.00	16.59%	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	10,002,625.00	16.59%	10,002,625.00	16.59%	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

投 资	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情 况
--------	----------------	----------------

者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260903-20260920	10,002,625.00	—	—	10,002,625.00	16.59%

产品特有风险

如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：

1、流动性风险

本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险；

2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过 20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

3、基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要，可能使基金资产净值受到不利影响；另一方面，由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响，大额赎回可能导致基金净值出现较大波动；

4、投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

5、基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，根据基金合同的约定，将面临合同终止财产清算或转型风险。

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安瑞混合型发起式证券投资基金注册的文件
- （二）《长城安瑞混合型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《长城安瑞混合型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《长城安瑞混合型发起式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

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