长安鑫悦消费驱动混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:长安基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27日

目录

§1 重要提示 3
§2 基金产品概况 3
§3 主要财务指标和基金净值表现 5
3.1 主要财务指标 5
3.2 基金净值表现 5
§4 管理人报告 7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 8
4.3 公平交易专项说明 8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 8
4.5 报告期内基金的业绩表现 9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 9
§5 投资组合报告 9
5.1 报告期末基金资产组合情况 9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 9
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 10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 11
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 11
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 11
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 11
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 11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 11
5.11 投资组合报告附注 11
§6 开放式基金份额变动 12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 13
§8 影响投资者决策的其他重要信息 13
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 13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 13
§9 备查文件目录 13
9.1 备查文件目录 13
9.2 存放地点 13
9.3 查阅方式 13

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长安鑫悦消费混合
基金主代码	009958
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月18日
报告期末基金份额总额	359,211,670.16份
投资目标	本基金主要投资于消费行业中的龙头上市公司，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金将综合分析国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评定各类资产的风险收益水平，从而制定合理的资产配置比例。并积极跟踪各类证券风险收益特征的相对变化动态，调整具体配置比例，以平衡投资组合的风险和收益。 （二）股票投资策略 本基金通过重点投资受益于中国经济可持续增长、经济结构转型和消费升级驱动的与消费相关的行业，结合对消费相关行业发展趋势的研究分析，将行业分析与个股精选相结合，寻找消费相关行业内表现优异的子行业和优质个股，把握中国居民消费规模增长、消费结构调整

	及消费品质升级中的投资机会。 本基金投资的消费主题的行业可分为： （1）必需消费行业：即可以满足居民衣食住行等基础性需求的行业，主要包括食品饮料、纺织服装、农林牧渔、轻工制造、生物医药等。 （2）耐用消费行业：即满足居民长期使用无需多次购买的商品所在的行业，主要包括家用电器、汽车、房地产、建筑装饰等。 （3）服务消费行业：居民日常生活中直接或间接使用的服务，相关行业包括交通运输、餐饮旅游、文化传媒、教育、金融服务、医疗保健、安全服务等。 随着经济的增长、政策的变化，消费行业的外延可能会进一步扩大，覆盖的上市公司范围会进一步改变，基金管理人有权对上述消费行业的界定进行动态调整。 本基金重点投资于各细分行业或所在区域中的龙头公司。龙头公司主要是指在其所处行业或区域中，规模较大、经济效益好、具有较强的竞争优势，带动能力强，对同行业或同区域的其他公司具有一定影响力、号召力和一定的示范、引导作用，并对该地区、该行业或者国家做出突出贡献的企业。龙头公司由于具有较大的规模、较高的市场占有率和较强的竞争优势，盈利能力较强，发展潜力大，并具有相对较强的抗风险能力。 （三）债券投资策略 普通债券投资策略、可转债投资策略。 （四）其他投资策略 资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	长安基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长安鑫悦消费混合A	长安鑫悦消费混合C
下属分级基金的交易代码	009958	009959
报告期末下属分级基金的份	279,590,881.77份	79,620,788.39份

额总额		

§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07月01日 - 2026年09月30日)	
	长安鑫悦消费混合A	长安鑫悦消费混合C
1.本期已实现收益	-9,651,029.80	-2,758,181.65
2.本期利润	7,885,025.20	2,123,708.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0279	0.0265
4.期末基金资产净值	213,016,707.75	58,858,378.55
5.期末基金份额净值	0.7619	0.7392

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

长安鑫悦消费混合A净值表现

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	3.74%	1.13%	1.82%	0.75%	1.92%	0.38%
过去六个月	-4.96%	1.09%	-10.64%	0.71%	5.68%	0.38%
过去一年	-13.71%	1.04%	-18.93%	0.68%	5.22%	0.36%
过去三年	4.24%	1.17%	-17.24%	0.90%	21.48%	0.27%
过去五年	-30.08%	1.18%	-30.00%	0.98%	-0.08%	0.20%
自基金合同生效起至今	-23.81%	1.29%	-27.60%	1.06%	3.79%	0.23%

本基金整体业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*20%

长安鑫悦消费混合C净值表现

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	3.62%	1.13%	1.82%	0.75%	1.80%	0.38%
过去六个月	-5.21%	1.09%	-10.64%	0.71%	5.43%	0.38%
过去一年	-14.15%	1.04%	-18.93%	0.68%	4.78%	0.36%
过去三年	2.68%	1.17%	-17.24%	0.90%	19.92%	0.27%
过去五年	-31.81%	1.18%	-30.00%	0.98%	-1.81%	0.20%
自基金合同生效起至今	-26.08%	1.29%	-27.60%	1.06%	1.52%	0.23%

本基金整体业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*20%

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



根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束后，各项资产配置比例已符合基金合同有关投资比例的约定。本基金于 2020 年 09 月 18 日成立，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间已满一年。图示日期为 2020 年 09 月 18 日至 2026 年 09 月 30 日止。



根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束后，各项资产配置比例已符合基金合同有关投资比例的约定。本基金于 2020 年 09 月 18 日成立，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间已满一年。图示日期为 2020 年 09 月 18 日至 2026 年 09 月 30 日止。

§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		
肖洁	本基金的基金经理	2022-10-27	-	15年	中国国籍。工商管理硕士。曾任德摩资本有限公司交易经理、长安基金管理有限公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理等职。现任长安基金管理有限公司权益投资部基金经理。

1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格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

本基金的基金经理不存在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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、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。本基金运作合法合规，无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

本基金管理人树立价值投资理念，设置合理的组织架构和科学的投资决策体系，确保投资、研究、交易各个环节的独立性。同时，建立健全公司适用的投资对象备选库和交易对手备选库，共享研究成果，在确保投资组合间的信息隔离与保密的情况下，保证建立信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中采用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后三个环节，并经过严格的报告和审批程序，防范和控制异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长安基金管理有限公司公平交易管理办法》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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度油价维持高位，美债长端利率中枢上移。A股股市呈现“再平衡”。AI科技股大幅调整，非科技板块中低估值方向企稳，医药在CXO和创新药的带领下走出超额行情。

医药板块自2025年8-9月见顶后，经历了近8个月的回调，2026年三季度板块估值已处于历史低位。与此同时，AI硬件板块在7月出现大幅下跌，资金亟需新的突破口，最终流向了CXO方向。2026年7月，CXO龙头中报业绩大幅超预期，叠加美国制裁靴子落地，股价在三季度大幅上涨42%，带动整个CRO板块三季度涨幅达32%。而AIDD（AI药物研发）基于市场对AI应用的期待，成为全市场三季度最活跃的细分方向之一。三季度基金组合小幅增配了CXO，但是没有大幅加仓，核心原因在于美债利率持续走高，而医药是高度依赖风险偏好的板块。

剔除汇率波动影响后，外需消费公司业绩整体仍具韧性。部分公司受益于新品周期，部分公司受益于推新卖贵。尽管外需消费板块受制于海外关税政策担忧及汇率对表观业绩的侵蚀，但我们认为出海是长期大趋势。三季度组合中，外需板块配置比重明显提升。

内需消费板块虽暂未看到基本面改善，但是受益于避险资金流入，仍取得了超额收益。我们认为，从未来2～3年维度看，当前部分优质消费成长股已具备较高性价比，正式进入左侧布局区间，静待基本面改善。我们主要增配了养殖股和具有内需红利属性的内需消费公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末长安鑫悦消费混合A基金份额净值为0.7619元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.74%，同期业绩比较基准收益率为1.82%；截至报告期末长安鑫悦消费混合C基金份额净值为0.7392元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.62%，同期业绩比较基准收益率为1.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金无连续二十个工作日出现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	235,591,737.20	86.39
	其中：股票	235,591,737.20	86.39
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	36,925,810.54	13.54
8	其他资产	200,598.92	0.07
9	合计	272,718,146.66	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	10,612,500.00	3.90
B	采矿业	-	-
C	制造业	180,366,259.20	66.34
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	3,045,400.00	1.12
G	交通运输、仓储和邮政业	6,114,000.00	2.25
H	住宿和餐饮业	1,101,000.00	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,940,172.00	2.92
J	金融业	2,664,500.00	0.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,602,840.00	1.33
M	科学研究和技术服务业	15,635,700.00	5.75
N	水利、环境和公共设施管理业	4,509,366.00	1.66
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	235,591,737.20	86.65

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	603259	药明康德	80,000	13,387,200.00	4.92
2	002444	巨星科技	450,000	12,078,000.00	4.44
3	688169	石头科技	100,000	11,876,000.00	4.37

4	301345	涛涛车业	49,978	11,394,984.00	4.19
5	600887	伊利股份	400,000	10,920,000.00	4.02
6	002714	牧原股份	250,000	10,612,500.00	3.90
7	001328	登康口腔	300,000	9,480,000.00	3.49
8	605338	巴比食品	500,000	8,985,000.00	3.30
9	002299	圣农发展	500,000	7,800,000.00	2.87
10	002432	九安医疗	120,000	7,246,800.00	2.67

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	182,456.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,142.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	200,598.92

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

本基金本报告期末投资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，本报告中涉及比例计算的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

	长安鑫悦消费混合A	长安鑫悦消费混合C
报告期期初基金份额总额	287,450,546.21	81,549,275.62
报告期期间基金总申购份额	1,791,160.97	2,530,030.38
减：报告期期间基金总赎回份额	9,650,825.41	4,458,517.61
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	279,590,881.77	79,620,788.39

总申购份额包含红利再投资、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§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

本报告期内，基金管理人未申购或赎回本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026年8月13日，崔晓健离任长安基金管理有限公司董事长职务；2026年8月14日，陈卓权担任长安基金管理有限公司董事长职务。

2026年8月24日，李晔担任长安基金管理有限公司总经理职务，同日孙晔伟离任长安基金管理有限公司总经理职务。

2026年8月31日，李晔担任长安基金管理有限公司财务总监职务，同日王娟离任长安基金管理有限公司财务负责人职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《长安鑫悦消费驱动混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长安鑫悦消费驱动混合型证券投资基金托管协议》；

4、《长安鑫悦消费驱动混合型证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东芳甸路1088号紫竹大厦16楼

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：400-820-9688

公司网址：www.cafund.com。

长安基金管理有限公司

2026年10月27日