长城产业优选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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	长城产业优选混合
基金主代码	020265
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	52,515,321.83 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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、股票投资策略 （1）A 股投资策略 本基金通过深入研究产业发展趋势，挖掘优势产业中经营状况良好、具有发展优势的上市公司进行组合投资。针对不同产业采用不同的分析方法来挑选优质公司： 1）针对新兴产业，将注重其发展过程中逐步诞生的新的细分行业，并从中选择优秀公司进行投资。对于这些处于发展初期的产业，通过前瞻角度判断产业未来发展的可能方

	向，在其发展处于增长较快、较为关键的环节中选择优秀公司进行投资。 2）对于已存在较长时间但不断发生技术革新的产业，技术革新的发生将会影响产业的竞争格局，促使产业发生结构性改变，或引发产业增长速度的较大改变。通过把握技术革新带来的变化，对产业发展方向进行前瞻性判断，选择其中符合产业发展方向的公司进行投资。 3）针对已逐步成熟的产业，其已形成了其自身独有的产业发展周期，将注重把握其产业周期中的高峰及低谷的轮动、供给和需求的节奏变化以及竞争格局的不断演变来进行投资，选择其中能够引领周期轮动、把握轮动脉搏的优秀公司进行投资。 在对产业研究的基础上，本基金将采用定性与定量分析相结合的方法挖掘行业内具有发展优势的上市公司。 3、债券投资策略 在大类资产配置基础上，本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、债券回购杠杆策略等。 本基金将对可转换债券、可交换债券对应的基础股票进行深入分析与研究，重点选择有较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转换债券、可交换债券，并在对应可转换债券、可交换债券估值合理的前提下进行投资。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面推测、并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的修正和转股意愿。 4、股指期货投资策略 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、国债期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则投资于国债期货，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。 6、股票期权投资策略 本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。 7、资产支持证券投资策略 本基金将通过对资产支持证券基础资产及结构设计的研究，结合多种定价模型，根据基金资产组合情况适度进行

	资产支持证券的投资。 8、融资业务策略 在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资业务，以提高投资效率及进行风险管理。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（人民币）×10%+中债综合财富指数收益率×20%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城产业优选混合A	长城产业优选混合C
下属分级基金的交易代码	020265	020266
报告期末下属分级基金的份额总额	21,461,004.31份	31,054,317.52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）	
	长城产业优选混合A	长城产业优选混合C
1.本期已实现收益	-734,040.76	-967,290.56
2.本期利润	-1,427,597.20	-1,264,856.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669	-0.0453
4.期末基金资产净值	23,566,608.46	33,677,832.96
5.期末基金份额净值	1.0981	1.0845

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

长城产业优选混合 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	-5.71%	2.30%	-9.24%	1.04%	3.53%	1.26%
过去六个月	-5.98%	2.39%	-1.27%	1.03%	-4.71%	1.36%
过去一年	-29.48%	2.41%	-3.80%	0.94%	-25.68%	1.47%
自基金合同生效起至今	9.81%	1.88%	26.90%	1.01%	-17.09%	0.87%

长城产业优选混合 C

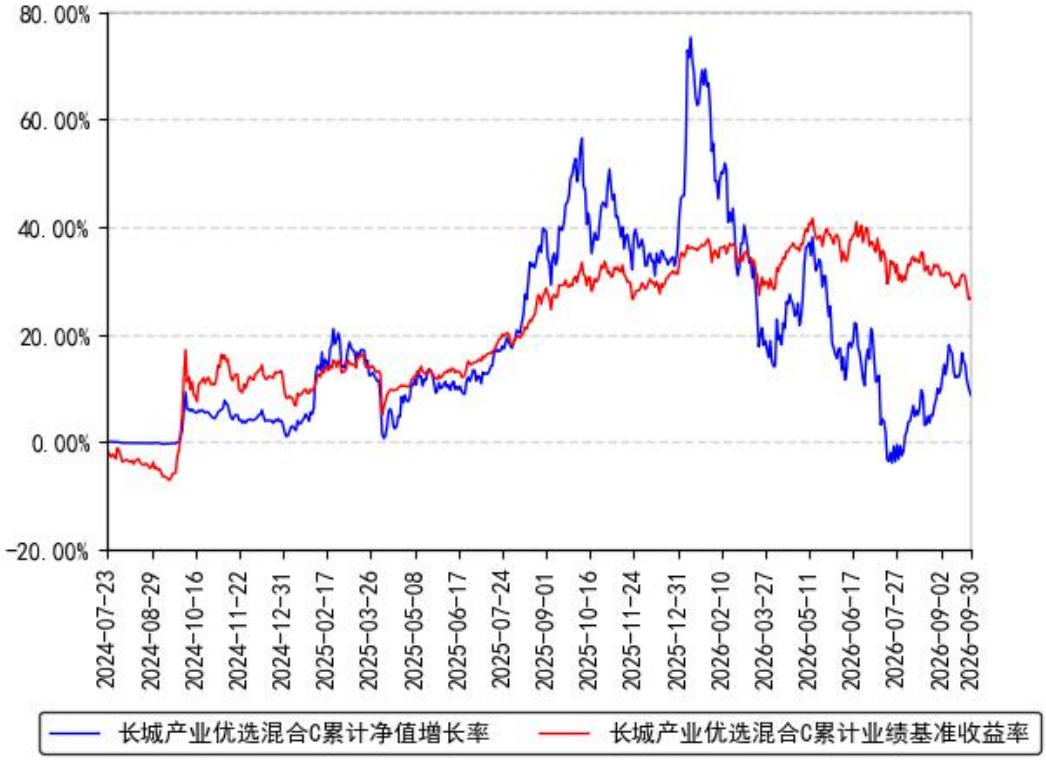
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.85%	2.30%	-9.24%	1.04%	3.39%	1.26%
过去六个月	-6.25%	2.39%	-1.27%	1.03%	-4.98%	1.36%
过去一年	-29.89%	2.41%	-3.80%	0.94%	-26.09%	1.47%
自基金合同生效起至今	8.45%	1.88%	26.90%	1.01%	-18.45%	0.87%

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

长城产业优选混合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



长城产业优选混合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本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。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。

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		
杨维维	本基金基金经理	2025年9月25日	-	9	男，中国籍，博士。曾任金鹰基金研究员（2017年7月-2018年5月）。2018年5月加入长城基金管理有限公司，历任研究部业务主管、基金经理助理、行业研究员。自2022年12月至今任“长城创新驱动混合型证券投资基金”基金经理，自2024年2月至今任“长城半导体产业混合型发起式证券投资基金”基金经理，自2025年1月至今任“长城竞争优势六个月持有期混合型证券投资基金”基金经理，自2025年9月至今任“长城产业优选混合型证券投资基金”基金经理。
陈良栋	权益投资一部副总经理、本基金基金经理	2024年7月23日	-	15	男，中国籍，硕士。2011年7月加入长城基金管理有限公司，现任权益投资一部副总经理兼基金经理，历任行业研究员、基金经理助理。自2015年11月至2018年9月任“长城保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年5月至2018年11月任“长城久益保本混合型证券投资基金”基金经理，自2015年11月至2018年11月任“长城久祥保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年3月至2019年1月任“长城久安保本混合型证券投资基金”基金经理，自2016年8月至2019年7月任“长城久鼎保本混合型证券投资基金”基金

					经理，自 2018 年 11 月至 2020 年 6 月任“长城久祥灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 9 月至 2023 年 8 月任“长城科创板两年定期开放混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 3 月至 2025 年 1 月任“长城新兴产业灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 6 月至 2025 年 11 月任“长城产业成长混合型证券投资基金”基金经理。自 2018 年 12 月至今任“长城久富核心成长混合型证券投资基金(LOF)”基金经理，自 2022 年 8 月至今任“长城产业趋势混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 3 月至今任“长城产业臻选混合型证券投资基金”基金经理，自 2024 年 7 月至今任“长城产业优选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

2026 年三季度市场出现显著分化，科技板块大幅回调，电子、通信等算力产业链领跌；银行、煤炭等高股息资产相对占优。继二季度市场极致抱团算力板块后，行情逐步向均衡化演绎。

回顾本季度操作，组合维持重仓国产两机主线，仅对持仓内个股做小幅优化，整体结构变化不大。国产两机板块本季度表现平淡，尚未走出明确趋势行情。

在全球民航交付紧张、AI 基建带动电力需求激增、产业自主可控诉求持续强化的多重催化下，国产商用航空发动机（商发）与燃气轮机（燃机）正形成“两机同源”的产业共振。中国的两机产业是一条可看长的硬科技长赛道，军发筑底、燃机兑现中期增量、商发打开长期天花板。

国产商发：全球机队老龄化、海外主机厂订单积压，发动机是交付瓶颈。未来 20 年国内客机增量空间广阔，大飞机纳入“十五五”重点赛道，航发处于产业突破前夕，行业正从战略叙事迈向产业兑现。

国产燃机：与航发技术同源、供应链共用，国内产品已具备工程化与出海条件。AI 数据中心带动电力需求，叠加全球能源基建、老旧机组替换，燃机订单持续释放，预计数据中心相关需求持续扩张，行业量价齐升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城产业优选混合 A 基金份额净值增长率为-5.71%，同期业绩比较基准收益率为-9.24%；长城产业优选混合 C 基金份额净值增长率为-5.85%，同期业绩比较基准收益率为-9.24%。

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	53,775,015.03	92.92
	其中：股票	53,775,015.03	92.92
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	4,034,321.40	6.97
8	其他资产	61,679.93	0.11
9	合计	57,871,016.36	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	49,960,821.03	87.28
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	3,814,194.00	6.66
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	-	-
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		
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	53,775,015.03	93.94

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	600391	航发科技	121,100	4,917,871.00	8.59
2	600893	航发动力	119,300	4,635,998.00	8.10
3	688281	华秦科技	84,517	4,096,538.99	7.16
4	688239	航宇科技	76,953	3,990,013.05	6.97
5	000534	万泽股份	178,200	3,854,466.00	6.73
6	300855	图南股份	115,400	3,831,280.00	6.69
7	001316	润贝航科	138,900	3,814,194.00	6.66
8	000738	航发控制	197,100	3,695,625.00	6.46
9	688510	航亚科技	155,683	3,658,550.50	6.39
10	600316	洪都航空	106,500	3,558,165.00	6.22

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

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

本基金将根据风险管理的原则投资于国债期货，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	61,679.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,679.93

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	长城产业优选混合 A	长城产业优选混合 C
报告期期初基金份额总额	21,227,045.99	22,232,295.93
报告期期间基金总申购份额	1,004,345.67	29,244,558.03
减：报告期期间基金总赎回份额	770,387.35	20,422,536.44

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	21,461,004.31	31,054,317.52

§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	长城产业优选混合 A	长城产业优选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	18,414,510.63	-
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	18,414,510.63	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	35.07	-

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20260701-20260930	18,414,510.63	-	-	18,414,510.63	35.07%
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。

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产业优选混合型证券投资基金注册的文件

（二）《长城产业优选混合型证券投资基金基金合同》

（三）《长城产业优选混合型证券投资基金托管协议》

（四）《长城产业优选混合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