长城价值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：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	长城价值优选混合
基金主代码	008260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	70,820,755.94 份
投资目标	本基金关注具有长期投资价值的优质上市公司的投资机会，在控制风险的前提下，通过组合管理，力争为投资者带来稳健收益。
投资策略	本基金主要筛选那些业绩能够持续增长的公司，通过公司持续的内生增长给基金带来投资收益；另外受投资者情绪、风险偏好等非理性因素影响，导致优质公司的股价遭到错杀，当市场回归常态时，优质公司的价值就会凸显，股价也自然会迎来修复。因此本基金主要通过积极主动的研究，发现那些基本面优良的公司，以好的价格买好公司，并优选投资组合，在有效控制风险的前提下，力争为投资者带来长期稳健收益。 基于公司跟踪研究体系，本基金同时关注互联互通机制下港股市场优质标的的投资机会：1）行业研究员重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业龙头公司；2）与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司；3）港股通综合指数

	成分股中，筛选市值权重较高的公司进行配置。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+中债综合财富指数收益率*20%+中证港股通综合指数收益率*10%(使用估值汇率折算)	
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
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	长城价值优选混合 A	长城价值优选混合 C
下属分级基金的交易代码	008260	018447
报告期末下属分级基金的份额总额	54,112,888.23 份	16,707,867.71 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）	
	长城价值优选混合 A	长城价值优选混合 C
1.本期已实现收益	138,200.15	860.63
2.本期利润	1,258,123.76	710,580.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0214
4.期末基金资产净值	48,283,775.28	14,578,287.72
5.期末基金份额净值	0.8923	0.8725

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

长城价值优选混合 A

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	2.59%	0.66%	-9.24%	1.04%	11.83%	-0.38%
过去六个月	-2.94%	0.67%	-1.27%	1.03%	-1.67%	-0.36%
过去一年	-9.53%	0.81%	-3.80%	0.94%	-5.73%	-0.13%
过去三年	-5.22%	1.07%	21.63%	0.94%	-26.85%	0.13%
过去五年	-44.67%	1.14%	0.91%	0.91%	-45.58%	0.23%
自基金合同生效起至今	-4.73%	1.30%	26.53%	0.92%	-31.26%	0.38%

长城价值优选混合 C

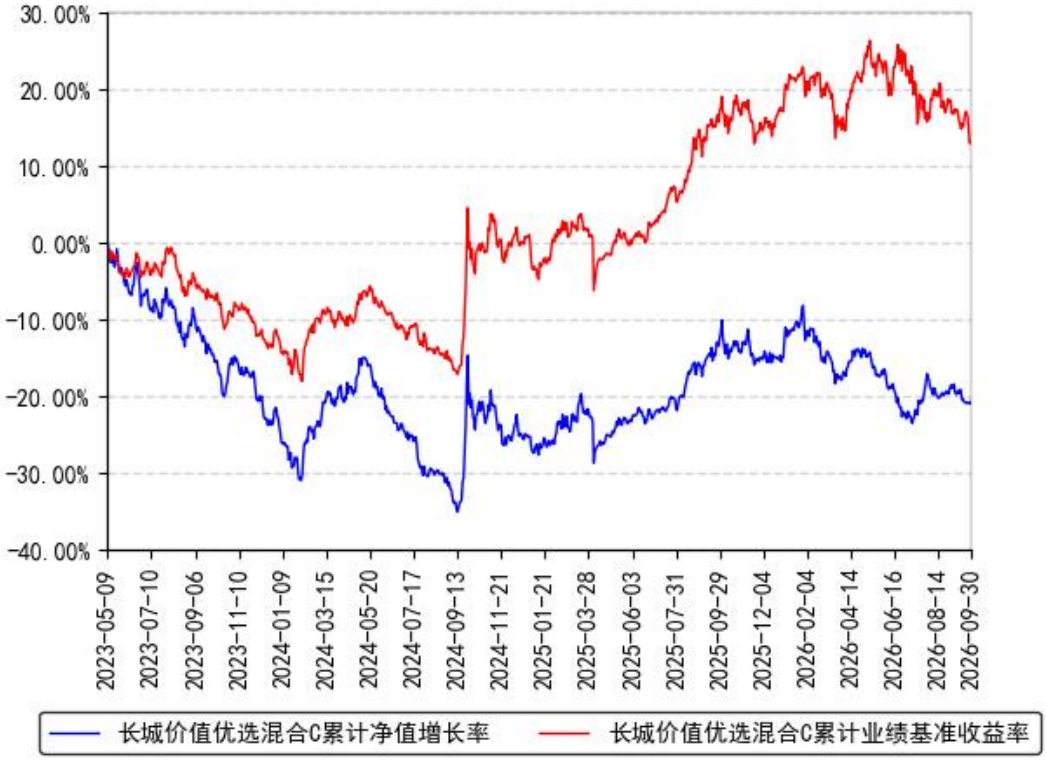
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.43%	0.66%	-9.24%	1.04%	11.67%	-0.38%
过去六个月	-3.24%	0.67%	-1.27%	1.03%	-1.97%	-0.36%
过去一年	-10.08%	0.81%	-3.80%	0.94%	-6.28%	-0.13%
过去三年	-7.12%	1.06%	21.63%	0.94%	-28.75%	0.12%
自基金合同生效起至今	-20.63%	1.05%	13.20%	0.92%	-33.83%	0.13%

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

长城价值优选混合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



长城价值优选混合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本基金股票资产占基金资产的比例为 60-95%，其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%，扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年

以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，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，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		
张坚	本基金基金经理	2025 年 1 月 17 日	-	11	男，中国籍，硕士，曾任华泰证券研究员（2015 年 7 月-2018 年 9 月）。2018 年 9 月加入长城基金管理有限公司，历任行业研究员、权益基金经理助理。自 2023 年 8 月至今任“长城产业成长混合型证券投资基金”基金经理，自 2025 年 1 月至今任“长城价值优选混合型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 3 月至今任“长城品质成长混合型证券投资基金”基金经理。
杨建华	公司副总经理、投资总监、权益投资一部总经理、本基金基金经理	2020 年 3 月 18 日	-	26	男，中国籍，硕士，注册会计师（CPA）。曾就职于大庆石油管理局（1991 年 7 月-1996 年 8 月）、华为技术有限公司（1998 年 6 月-1999 年 10 月）、深圳市和君创业投资公司（1999 年 10 月-2000 年 5 月）、长城证券有限责任公司投资银行部（2000 年 5 月-2001 年 9 月）。2001 年 10 月加入长城基金管理有限公司，历任基金管理部基金经理助理、总经理助理、研究部总经理，现任公司副总经理、投资总监、权益投资一部总经理、投委会委员兼基金经理。自 2007 年 9 月至 2009 年 1 月任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自 2011 年 1 月至 2013 年 6 月任“长城中小盘成长股票型证券投资基金”基金经

					理，自 2009 年 9 月至 2016 年 9 月任“长城久富核心成长混合型证券投资基金（LOF）”基金经理，自 2017 年 6 月至 2018 年 8 月任“长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金”基金经理，自 2018 年 8 月至 2018 年 11 月任“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 8 月至 2019 年 2 月任“长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 4 月至 2022 年 10 任“长城核心优势混合型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 4 月至 2025 年 9 月任“长城价值甄选一年持有期混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 5 月至 2026 年 9 月任“长城消费 30 股票型证券投资基金”基金经理。自 2004 年 5 月至今任“长城久泰沪深 300 指数证券投资基金”基金经理，自 2013 年 6 月至今任“长城品牌优选混合型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 3 月至今任“长城价值优选混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 10 月至今任“长城兴华优选一年定期开放混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 12 月至今任“长城价值领航混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 2 月至今任“长城品质成长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 A 股市场出现调整，主要指数全线收跌。上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%。市场风格发生大幅反转，上半年表现强势的成长方向全面回撤。大盘价值上涨 10.72%，而大盘成长下跌 18.71%；中盘价值下跌 7.67%，中盘成长下跌 18.87%；小盘价值下跌 1.24%，小盘成长下跌 20.57%。价值风格在三个市值层级上全面跑赢成长风格。从中信一级行业看，银行、煤炭、农林牧渔分别上涨 16.82%、15.49%、14.64%，表现领先；电子、通信、电力设备及新能源分别下跌 31.91%、30.15%、21.42%，排名大幅靠后。需要特别说明的是，产业趋势和基本面并未掉头，高估值、长久期资产的估值收缩幅度，远大于其盈利本身的变化。

本基金投资风格还是精选竞争优势明显、业绩确定性高、具备较大安全边际的低估值标的，向确定性要收益。三季度恰好验证了这一取向的价值：当市场从为“远期”定价转向为“当期现金流”定价时，便宜才是硬道理。在技术变化日新月异，国内外环境面临不确定性的大背景下，本基金会时刻动态评估基本面的变化，从第一性原理出发，看公司到底值多少钱，从而进行动态调整。感谢投资者信任，后续将继续努力获取更好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城价值优选混合 A 基金份额净值增长率为 2.59%，同期业绩比较基准收益率为-9.24%；长城价值优选混合 C 基金份额净值增长率为 2.43%，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	45,535,821.60	71.68
	其中：股票	45,535,821.60	71.68
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	17,069,292.43	26.87
8	其他资产	920,293.88	1.45
9	合计	63,525,407.91	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 8,267,451.60 元，占基金资产净值的比例为 13.15%。

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	250,938.00	0.40

C	制造业	13,752,982.00	21.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,995,114.00	3.17
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	428,556.00	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,406,800.00	7.01
J	金融业	15,844,740.00	25.21
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	589,240.00	0.94
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	37,268,370.00	59.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	6,188,375.53	9.84
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息科技	-	-
电信服务	1,501,762.87	2.39
公用事业	577,313.20	0.92
房地产	-	-
合计	8,267,451.60	13.15

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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	601939	建设银行	315,400	3,488,324.00	5.55
1	00939	建设银行	266,000	2,242,296.05	3.57
2	600036	招商银行	123,800	5,107,988.00	8.13
3	600941	中国移动	46,000	4,406,800.00	7.01
3	00941	中国移动	9,000	613,813.22	0.98
4	01398	工商银行	305,000	2,018,617.55	3.21
4	601398	工商银行	194,900	1,613,772.00	2.57
5	002142	宁波银行	100,200	3,550,086.00	5.65
6	000333	美的集团	42,600	3,412,260.00	5.43
7	02328	中国财险	136,000	1,927,461.93	3.07
8	600887	伊利股份	55,600	1,517,880.00	2.41
9	601766	中国中车	233,200	1,443,508.00	2.30
10	002078	太阳纸业	95,500	1,308,350.00	2.08

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

若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本报告期本基金投资的前十名证券除招商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司发行主体外，其他证券的发行主体未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。

招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到处罚。

以上发行主体涉及证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	53,304.32
2	应收证券清算款	832,500.00
3	应收股利	29,918.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,571.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	920,293.88

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	长城价值优选混合 A	长城价值优选混合 C
报告期期初基金份额总额	55,807,137.89	38,007,646.77

报告期期间基金总申购份额	530,754.53	2,322.57
减：报告期期间基金总赎回份额	2,225,004.19	21,302,101.63
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	54,112,888.23	16,707,867.71

§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

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	23,563,224.51	-	6,895,759.00	16,667,465.51	23.53%
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价值优选混合型证券投资基金注册的文件

（二）《长城价值优选混合型证券投资基金基金合同》

（三）《长城价值优选混合型证券投资基金托管协议》

（四）《长城价值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