

长盛城镇化主题混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 19 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规定，于 2025 年 07 月 18 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 2025 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|-------------|
| 基金简称 | 长盛城镇化主题混合 | |
| 基金主代码 | 000354 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2013 年 11 月 12 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 119,632,971.22 份 | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于城镇化主题上市公司股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | （1）本基金将通过分析宏、微观经济指标、市场指标和政策走向等因素，动态调整基金资产在各类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。（2）股票投资上，本基金投资于城镇化主题上市公司股票的比例将不低于非现金基金资产的 80%。本基金将充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自下而上”的主动选股能力，从公司基本状况和股票估值两个方面筛选具有长期持续增长能力的公司，组建并动态调整城镇化主题优选股票库，并根据市场波动情况精选个股，进而构建股票投资组合。 | |
| 业绩比较基准 | 80%*沪深 300 指数收益率+20%*中证综合债指数收益率。 | |
| 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 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长盛城镇化主题混合 A | 长盛城镇化主题混合 C |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 000354 | 018933 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 85,317,845.88 份 | 34,315,125.34 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 长盛城镇化主题混合 A | 长盛城镇化主题混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -4,662,694.56 | -2,441,864.76 |
| 2. 本期利润 | 2,425,618.18 | -71,387.30 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0276 | -0.0018 |
| 4. 期末基金资产净值 | 133,367,244.37 | 53,022,947.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5632 | 1.5452 |

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 2025 年 6 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。

4、本基金自 2023 年 07 月 24 日起增加 C 类基金份额，并自该日起接受投资者对 C 类基金份额的申购和赎回。

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

长盛城镇化主题混合 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 | 1.98% | 2.47% | 1.42% | 0.86% | 0.56% | 1.61% |
| 过去六个月 | 6.16% | 2.73% | 0.35% | 0.80% | 5.81% | 1.93% |
| 过去一年 | 38.50% | 3.02% | 12.34% | 1.10% | 26.16% | 1.92% |
| 过去三年 | -1.50% | 2.57% | -6.51% | 0.88% | 5.01% | 1.69% |
| 过去五年 | -0.88% | 2.41% | 1.38% | 0.94% | -2.26% | 1.47% |
| 自基金合同 | 138.35% | 1.96% | 78.45% | 1.09% | 59.90% | 0.87% |

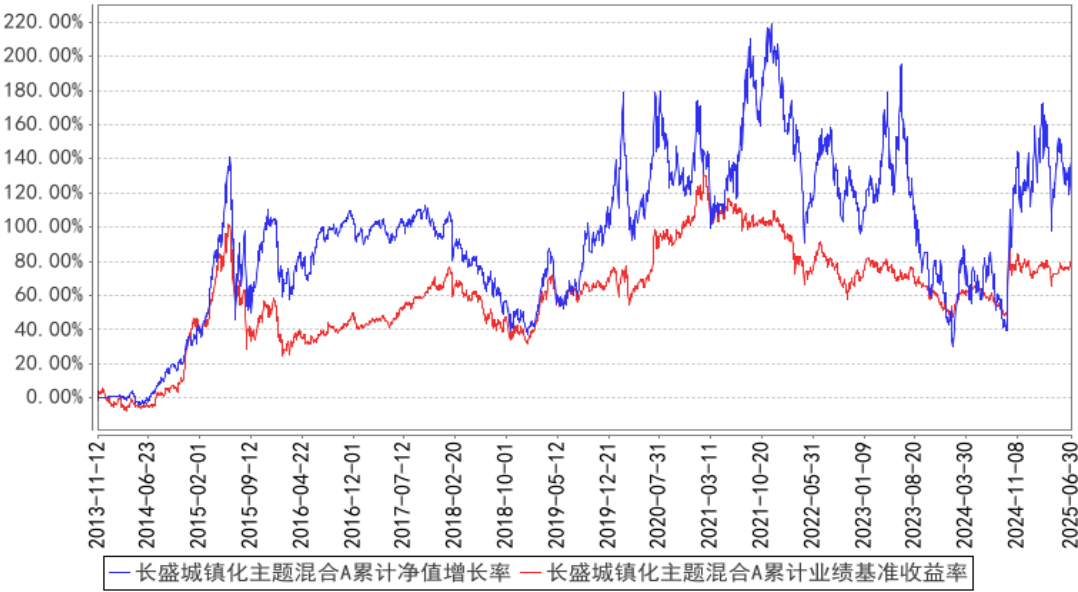
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

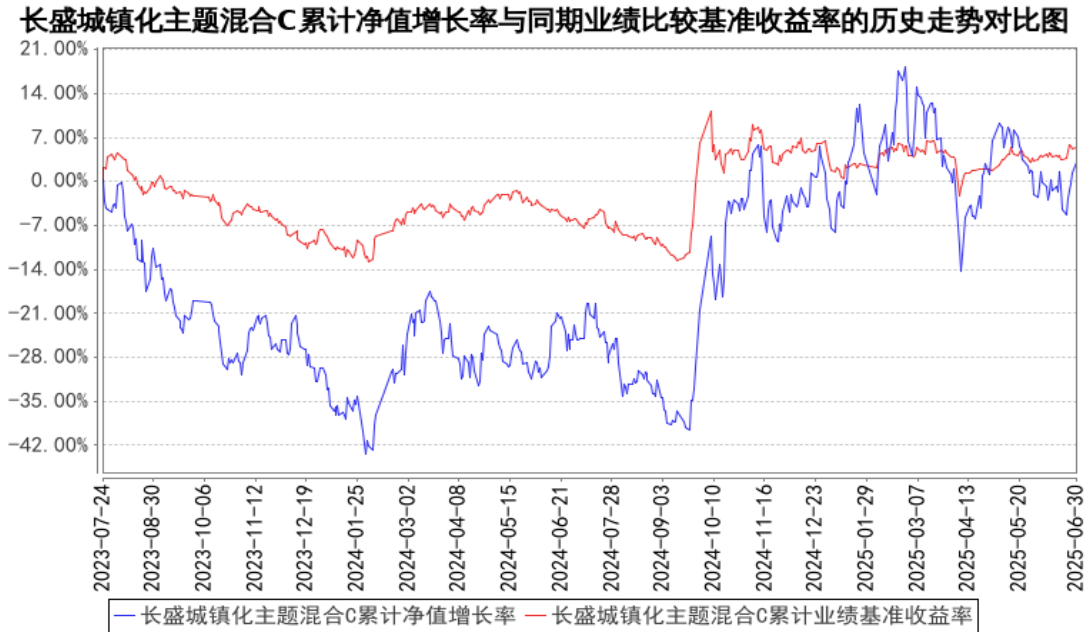
长盛城镇化主题混合 C

| 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 | 1.82% | 2.47% | 1.42% | 0.86% | 0.40% | 1.61% |
| 过去六个月 | 5.84% | 2.73% | 0.35% | 0.80% | 5.49% | 1.93% |
| 过去一年 | 37.66% | 3.02% | 12.34% | 1.10% | 25.32% | 1.92% |
| 自基金新增本类份额起至今 | 3.05% | 2.77% | 5.44% | 0.93% | -2.39% | 1.84% |

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

长盛城镇化主题混合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





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。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------------------------------------|----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 代毅 | 本基金基金经理，长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 | 2018 年 6 月 5 日 | - | 15 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《证券投资基金经营机构董事、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

2025 年二季度上证指数、沪深 300 指数、创业板指数、Wind 基金重仓指数和 Wind 全 A 等权指数则分别上涨了 3.26%、1.25%、2.34%、1.27% 和 10.00%。受美国全球关税政策的影响，A 股二季度先抑后扬，在快速表达了关税对中长期经济增长的影响后，市场走出修复的走势，并随着中

美加征关税的暂缓和中美贸易谈判的进展，上证指数创了年内新高。分行业看，其中申万一级行业指数里国防军工、银行、通信排名前三，涨幅分别为 15.01%、10.85%、10.69%，而钢铁、家用电器、食品饮料则分列后三位，跌幅分别为 4.40%、5.32%、6.22%。

国内经济延续一季度复苏向好的态势，底部更加夯实，上行确定性增强，CPI 数据虽然偏弱但核心 CPI 涨幅稳定，PPI 数据仍然偏弱。在外部贸易壁垒升级、外需动能减弱的约束下，政府进一步强化“两重两新”基建、消费复苏等内需抓手，“把做强国内大循环摆到更突出位置”，未来政策重心将边际转向内需。综合来看，受关税政策影响，二季度经济相较一季度将持平或略微回落，经济运行在内外环境不确定性抬升的过程中呈现向好态势下的随机波动特征。

我们看到市场流动性非常充裕，大盘价值股和绩优股起了市场稳定器的作用，小微盘策略明显跑赢市场。成长板块此起彼伏，新消费、创新药录得较大涨幅，核聚变、固态电池、深海经济、跨境支付等主题表现亮眼。因此，当前市场环境下，本基金更多还是要把握结构性机会，淡化宏观扰动，强化产业趋势。

本基金偏科技成长，强调跟踪产业趋势和变化的投资逻辑，产业最大的结构性机会还是 AI 相关的各个行业及公司，现阶段聚焦于 AI Agent 和终端入口方向。考虑到 A 股的结构特征，按照人工智能发展的趋势和方向，本基金坚持集中在人工智能硬件方面的配置，二季度主要聚焦在算力产业链和机器人产业链。一方面算力是人工智能的基石，业绩确定性高，另一方面人形机器人具备适应非结构化环境的优势，是解决全球老龄化加速、劳动力短缺和危险场景人工的优先解，是未来最具颠覆性的人工智能终端入口。短期内，机器人产业链的进展存在延缓，但是技术的积淀是为了下一次的起跳，从中长期看人形机器人的产业趋势不变。同时，我们也看到端侧的智能硬件也在不断落地，下半年存在加速的可能。

展望三季度，受美国关税谈判落地的影响，经济基本面的不确定性或有所增加，特别是高频数据下市场担忧外贸修复的斜率与可持续性，但是考虑逆周期政策将渐次落地形成对基本面的托底作用，预计整个下半年总需求仍将保持平稳，经济出现衰退或下行的可能性较低。

A 股市场仍将呈现有下限的震荡上行和结构牛特征，不排除阶段性上证指数继续上行创新高的可能性，经济复苏逻辑和新质生产力的成长逻辑持续演绎。本基金将适度调整结构，增强高低切的配置转换能力，并耐心的寻找经济复苏和新质生产力中能够兑现或预期能够兑现业绩增长的行业和个股。在流动性和增量资金方面，目前利率仍处于较低水平，优质权益的资产荒趋势依然存在，去寻找这些优质资产仍将是本基金下半年主要的研究配置方向。

本基金整体为成长风格，深入学习党的二十大报告、中央经济工作会议、两会报告等政策文件，能力圈聚焦人工智能、高端制造、自主可控、数字经济和医疗健康等方面，坚持寻找新质生

产力和新型城镇化的最强交集，寻找最能体现生产力变革的方向。按照市场分化和基金合同的要求，一季度聚焦于 AI 算力、机器人、端侧等方向的优秀个股。根据对经济和资本市场的判断，本基金保持偏高的基金仓位，寻找季度最具确定性的主流投资方向，力争控制好回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛城镇化主题混合 A 的基金份额净值为 1.5632 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.98%，同期业绩比较基准收益率为 1.42%；截至本报告期末长盛城镇化主题混合 C 的基金份额净值为 1.5452 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.82%，同期业绩比较基准收益率为 1.42%。

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 | 176,495,700.91 | 91.10 |
| | 其中：股票 | 176,495,700.91 | 91.10 |
| 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 | 13,796,526.38 | 7.12 |
| 8 | 其他资产 | 3,440,900.79 | 1.78 |
| 9 | 合计 | 193,733,128.08 | 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 | — | — |
| C | 制造业 | 170,312,866.83 | 91.37 |
| 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 | 2,869.60 | 0.00 |
| 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 | 6,017,406.00 | 3.23 |
| J | 金融业 | — | — |
| K | 房地产业 | — | — |
| L | 租赁和商务服务业 | 147,840.00 | 0.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 14,718.48 | 0.01 |
| 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 | 176,495,700.91 | 94.69 |

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 | 300308 | 中际旭创 | 118,000 | 17,211,480.00 | 9.23 |
| 2 | 603119 | 浙江荣泰 | 350,000 | 16,184,000.00 | 8.68 |
| 3 | 002765 | 蓝黛科技 | 1,000,000 | 13,390,000.00 | 7.18 |
| 4 | 301550 | 斯菱股份 | 118,060 | 10,541,577.40 | 5.66 |
| 5 | 300570 | 太辰光 | 100,000 | 9,638,000.00 | 5.17 |
| 6 | 300394 | 天孚通信 | 118,000 | 9,421,120.00 | 5.05 |
| 7 | 300502 | 新易盛 | 74,000 | 9,399,480.00 | 5.04 |
| 8 | 300548 | 长芯博创 | 138,000 | 9,214,260.00 | 4.94 |
| 9 | 603009 | 北特科技 | 218,000 | 9,090,600.00 | 4.88 |
| 10 | 002965 | 祥鑫科技 | 230,000 | 9,020,600.00 | 4.84 |

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

新易盛

2025 年 2 月，新易盛控股股东、实际控制人收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》

的公告，主要公司董事长高光荣通过家族信托 2 号账户和华泰证券账户违规转让“新易盛”股票，违反限制性规定转让比例 0.42%，违法所得 9,498,554.64 元。处罚结果：责令改正，警告，没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 22,000,000.00 元罚款。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

除上述事项外，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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票，均为基金合同规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 | 143,826.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,075,384.33 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | 221,689.90 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 3,440,900.79 |

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

| 项目 | 长盛城镇化主题混合 A | 长盛城镇化主题混合 C |
|----------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 88,514,408.43 | 52,207,164.90 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 13,825,490.96 | 43,863,959.09 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 17,022,053.51 | 61,755,998.65 |

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 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 | 85,317,845.88 | 34,315,125.34 |

§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）长盛城镇化主题混合型证券投资基金相关批准文件；
- （二）《长盛城镇化主题混合型证券投资基金基金合同》；
- （三）《长盛城镇化主题混合型证券投资基金托管协议》；
- （四）《长盛城镇化主题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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所和/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

2025 年 7 月 19 日