长城久鼎灵活配置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	长城久鼎混合
基金主代码	002542
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	58,563,451.61 份
投资目标	本基金通过把握经济周期及行业轮动，挖掘中国经济成长过程中强势行业的优质上市公司，在控制风险的前提下，力求实现基金资产长期稳定的增值。
投资策略	在大类资产配置中，本基金将采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险及提高基金收益的目的。 本基金在行业配置上，采用“投资时钟理论”，对于经济周期景气进行预判，并按照行业轮动的规律进行行业配置。 在个股选择上，基金管理人将优选具备核心竞争力并估值合理的优势个股。主要评价维度包括：

	（1）公司主营业务具备核心竞争力，核心优势突出。（2）公司处于快速成长期，收入、利润连续快速增长；同时从盈利模式、公司治理、人员稳定性、创新能力等多角度来分析其成长性的持续能力；（3）个股的估值优势。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债-总财富（总值）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。	
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	长城久鼎混合A	长城久鼎混合C
下属分级基金的交易代码	002542	016059
报告期末下属分级基金的份额总额	58,051,623.85份	511,827.76份

自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率×55%＋中债总财富指数收益率×45%”调整为“中证800指数收益率×80%+中债-总财富（总值）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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）	
	长城久鼎混合A	长城久鼎混合C
1.本期已实现收益	-4,228,282.05	-32,728.24
2.本期利润	-56,516,479.58	-442,861.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.9651	-0.9609
4.期末基金资产净值	177,185,086.76	1,528,452.79
5.期末基金份额净值	3.0522	2.9863

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

长城久鼎混合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	-23.72%	3.65%	-7.23%	0.95%	-16.49%	2.70%
过去六个月	16.10%	3.26%	-0.68%	0.84%	16.78%	2.42%
过去一年	13.19%	2.61%	-2.32%	0.71%	15.51%	1.90%
过去三年	44.52%	1.90%	16.49%	0.65%	28.03%	1.25%
过去五年	15.59%	1.66%	4.43%	0.63%	11.16%	1.03%
过去七年	180.38%	1.63%	25.41%	0.65%	154.97%	0.98%
自基金合同生效起至今	186.27%	1.61%	25.24%	0.65%	161.03%	0.96%

长城久鼎混合 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	-23.82%	3.65%	-7.23%	0.95%	-16.59%	2.70%
过去六个月	15.81%	3.26%	-0.68%	0.84%	16.49%	2.42%
过去一年	12.62%	2.61%	-2.32%	0.71%	14.94%	1.90%
过去三年	42.37%	1.90%	16.49%	0.65%	25.88%	1.25%
自基金合同生效起至今	2.69%	1.68%	7.60%	0.62%	-4.91%	1.06%

3.2.2 自基金转型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

长城久鼎混合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



长城久鼎混合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本基金于 2019 年 7 月 26 日由保本型基金长城久鼎保本转型而来。

②本基金合同规定本基金股票等权益类投资占基金资产的比例范围为 0-95%，债券等固定收益类投资占基金资产的比例范围为 0-95%；现金或者到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

③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		
廖瀚博	研究部总经理、本基金基金经理	2019 年 7 月 26 日	-	14	男，中国籍，硕士。曾就职于长城证券有限责任公司（2012 年 7 月-2014 年 6 月）、海通证券股份有限公司（2014 年 7 月-2015 年 10 月）、深圳市鼎诺投资管理有限公司（2015 年 10 月-2017 年 6 月）。2017 年 6 月加入长城基金管理有限公司，现任研究部总经理兼基金经理，历任研究部副总经理、权益投资部副总经理、行业研究员、基金经理助理。自 2019 年 1 月至 2020 年 6 月任“长城行业轮动灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2021 年 7 月至 2025 年 1 月任“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 2018 年 3 月至今任“长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 7 月至今任“长城久鼎灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2020 年 9 月至今任“长城成长先锋混合型证券投资基金”基金经理，自 2022 年 9 月至今任“长城远见成长混合型证券投资基金”基金经理，自 2023 年 12 月至今任“长城均衡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

回顾 2026 年 3 季度，A 股市场震荡下行。主要原因在于美国主流 AI Lab 的 ARR 增速放缓，引发了投资者对于 AI 资本开支及 AI 硬件投资见顶的担忧。尽管相关上市公司的订单和业绩高增，且估值不高，但是由于担忧未来成长的可持续性，股价依然大幅下跌，导致市场整体回落。

3 季度投资组合，围绕 AI 硬件相关产业进行布局，具体配置包括光通信及相关设备，电子元器件，芯片，数据中心发电设备，电网设备等。

我们认为 AI 产业趋势已经确立，只是在不同下游的应用进展有所差异。AI 应用的发展是非线性的，存在某个临界点，突破之后会在特定领域出现快速增长。目前 AI 发展还没有实现通用人工智能，scaling law 依然有效，AI 军备竞赛尚未结束。AI 硬件投入，源于技术进步带来训练和推理效率的提升。市场担心自由现金流枯竭会成为资本开支的约束条件，

但我们认为下游 AI 应用的进展更为重要。未来我们将继续重点关注 AI 应用及 AI 硬件中技术进步相关的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城久鼎混合 A 基金份额净值增长率为-23.72%，同期业绩比较基准收益率为-7.23%；长城久鼎混合 C 基金份额净值增长率为-23.82%，同期业绩比较基准收益率为-7.23%。

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	143,492,771.78	78.57
	其中：股票	143,492,771.78	78.57
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	38,932,198.68	21.32
8	其他资产	199,992.87	0.11
9	合计	182,624,963.33	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	17,481.38	0.01
C	制造业	138,996,743.36	77.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,453.48	0.04
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	1,973,623.56	1.10
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	2,437,470.00	1.36
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	143,492,771.78	80.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	688025	杰普特	38,214	16,028,862.30	8.97
2	688313	仕佳光子	99,023	15,297,073.04	8.56
3	300502	新易盛	38,760	15,077,640.00	8.44

4	300308	中际旭创	18,500	14,956,140.00	8.37
5	920045	衡东光	26,838	13,767,894.00	7.70
6	002475	立讯精密	265,500	13,123,665.00	7.34
7	300408	三环集团	96,600	11,334,078.00	6.34
8	002011	盾安环境	721,400	9,089,640.00	5.09
9	688090	瑞松科技	101,268	7,825,991.04	4.38
10	301183	东田微	20,700	5,726,034.00	3.20

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

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立讯精密工业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。

立讯精密工业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	132,440.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,552.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	199,992.87

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	长城久鼎混合 A	长城久鼎混合 C
报告期期初基金份额总额	60,030,783.40	465,246.23
报告期期间基金总申购份额	2,706,396.69	247,823.46
减：报告期期间基金总赎回份额	4,685,556.24	201,241.93
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	58,051,623.85	511,827.76

§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

注：本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久鼎保本混合型证券投资基金注册的文件

（二）《长城久鼎保本混合型证券投资基金基金合同》

（三）《长城久鼎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（四）《长城久鼎灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（五）《长城久鼎灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

（六）法律意见书

（七）基金管理人业务资格批件、营业执照

（八）基金托管人业务资格批件、营业执照

（九）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