长城港股通价值精选多策略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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	长城港股通价值精选混合
基金主代码	007132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 26 日
报告期末基金份额总额	102,698,842.84 份
投资目标	本基金以港股通标的股票为主，筛选基本面良好、价值被低估的公司，并通过多种策略组合配置，追求长期稳定投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，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。 本基金将在宏观经济分析、行业分析的基础上，考察公司在同业中的地位、核心产品的竞争力、市场需求状况及公司的决策体系及其开拓精神等，根据公司的基本面以及财务报表信息灵活运用各类估值方法评估公司的价值，筛选出由于经济周期原因或市场情绪原因造成的低估值股票以及壁垒明确、具有持续盈利增长前景、价格合理且具有吸引力的股票进行投资。在港股通投资标的的筛选上，注重

	对基本面良好、相对 A 股市场估值合理、具备优质成长性、注重现金分红的股票进行投资。 本基金灵活运用多种策略构建股票投资组合，多维度分析股票的投资价值，包括：①高股息稳健增长策略；②行业龙头稳健增长策略；③高增长策略；④A-H 股价差策略；⑤戴维斯双击策略等。通过合理搭配各个子策略的投资比重，提高组合收益的稳定性，获取稳健投资回报。	
业绩比较基准	中证港股通综合指数（人民币）收益率×80%+中证全债指数收益率×10%+沪深 300 指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%	
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高于货币市场基金和债券型基金，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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城港股通价值精选混合 A	长城港股通价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	007132	017627
报告期末下属分级基金的份额总额	55,713,599.01 份	46,985,243.83 份

自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×60%+沪深 300 指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%”调整为“中证港股通综合指数（人民币）收益率×80%+中证全债指数收益率×10%+沪深 300 指数收益率×5%+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）	
	长城港股通价值精选混合 A	长城港股通价值精选混合 C
1.本期已实现收益	-2,466,128.06	-2,162,626.28
2.本期利润	-24,056,277.57	-18,238,661.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4301	-0.4092
4.期末基金资产净值	54,168,547.70	44,720,090.47
5.期末基金份额净值	0.9723	0.9518

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

长城港股通价值精选混合 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	-30.43%	3.03%	2.58%	0.66%	-33.01%	2.37%
过去六个月	-4.91%	2.80%	-1.11%	0.73%	-3.80%	2.07%
过去一年	-30.70%	2.31%	-7.70%	0.78%	-23.00%	1.53%
过去三年	23.39%	1.97%	26.56%	0.94%	-3.17%	1.03%
过去五年	-28.21%	1.94%	9.85%	1.01%	-38.06%	0.93%
过去七年	-1.61%	1.88%	8.09%	1.00%	-9.70%	0.88%
自基金合同生效起至今	-0.91%	1.84%	5.42%	0.99%	-6.33%	0.85%

长城港股通价值精选混合 C

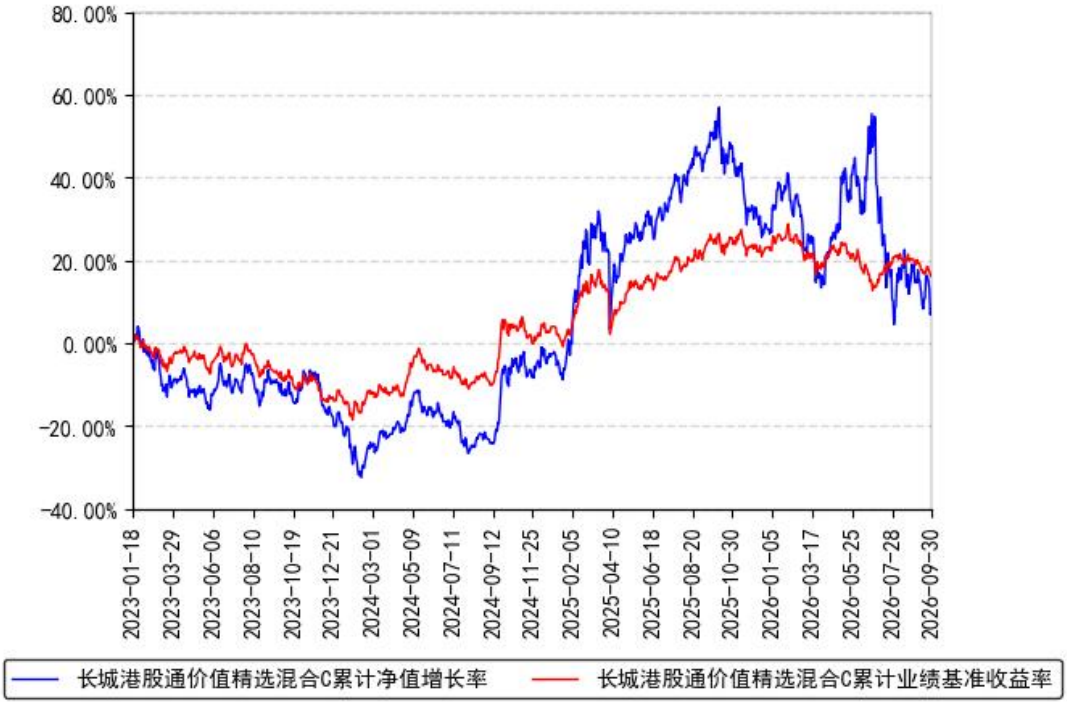
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-30.52%	3.03%	2.58%	0.66%	-33.10%	2.37%
过去六个月	-5.14%	2.80%	-1.11%	0.73%	-4.03%	2.07%
过去一年	-30.99%	2.31%	-7.70%	0.78%	-23.29%	1.53%
过去三年	21.12%	1.97%	26.56%	0.94%	-5.44%	1.03%
自基金合同生效起至今	7.57%	1.89%	16.65%	0.93%	-9.08%	0.96%

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

长城港股通价值精选混合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



长城港股通价值精选混合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本基金合同规定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低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当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%，其中现金不得包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；权证、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		
曲少杰	国际业务部副总经理（主持工作）、本基金基金经理	2019年6月26日	-	20	男，中国籍，硕士，特许金融分析师（CFA）。曾任易方达基金管理有限公司任QDII交易经理（2006年6月-2012年6月）、YGD资产管理公司（香港）港股投资经理（2014年4月-2015年4月）、深圳道朴资本管理有限公司投资经理（2015年4月-2016年10月）、生命保险资产管理有限公司港股投资经理（2016年10月-2018年3月）。2018年3月加入长城基金管理有限公司，历任港股研究员、国际业务部总经理助理，现任国际业务部副总经理（主持工作）、基金经理，自2019年6月至今任“长城港股通价值精选多策略混合型证券投资基金”基金经理，自2023年4月至今任“长城全球新能源汽车股票型发起式证券投资基金（QDII-LOF）”基金经理，自2025年3月至今任“长城中证港股通高股息投资指数型发起式证券投资基金（QDII）”基金经理，自2025年6月至今任“长城恒生科技指数型证券投资基金（QDII）”基金经理，自2025年8月至今任“长城港股医疗保健精选混合型发起式证券投资基金（QDII）”基金经理，自2026年3月至今任“长城港股价值优选股票型证券投资基金（QDII）”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，港股整体呈现震荡下行，极致结构性分化格局。传统消费、地产、金融等板块盈利修复不及预期；AI 算力硬件产业链本季度承压，呈现业绩高增长下的估值下跌行情。光模块、存储芯片、PCB、服务器零部件、半导体代工等港股通硬科技标的需求持续兑现，业绩逐季上修，但是全球范围内 AI 科技硬件本季度多是业绩增长股价下行的市场节奏。这种现象其实反映了市场对未来长期基本面能否维持稳定增长和 AI 资本开支能否长期维持高水平支出的担忧，同时也起到了对过去股价长期上涨的估值消化作用。我们认为，AI 产业景气度自上而下传导清晰，算力硬件先行验证产业周期向上逻辑，未来 AI 产业软件和硬件会更加均衡协调发展。这一阶段内，硬件依然业绩优异，但是 AI 的发展阶段已经进一步成熟，脱离单纯算力基建建设阶段，应用落地进入规模化拐点，开始向自动驾驶、编程、工业自动化、消费电子等下游实体产业全面扩散。

我们维持对 AI 赛道长期乐观判断，本轮产业周期并非短期题材炒作，由全球算力资本开支扩张驱动，具备持续上行的基本面支撑。当前行业发展已从早期底层大模型训练阶段，逐步向终端落地、行业垂直应用扩散：企业端 AI 办公、工业智能制造、车载 AI、云端推理需求持续放量。

后续投资策略上，基金坚持价值投资为理念，专注于基本面研究，以龙头股投资为导向，选择投资标的时更看重企业长期稳健业绩增长能力而不过分追求短期高业绩增长，争取实现投资优秀公司与优秀公司共成长的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城港股通价值精选混合 A 基金份额净值增长率为-30.43%，同期业绩比较基准收益率为 2.58%；长城港股通价值精选混合 C 基金份额净值增长率为-30.52%，同期业绩比较基准收益率为 2.58%。

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	88,019,358.45	84.21
	其中：股票	88,019,358.45	84.21
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	16,328,474.57	15.62
8	其他资产	174,404.73	0.17
9	合计	104,522,237.75	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81,992,458.45元，占基金资产净值的比例为82.91%。

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	6,026,900.00	6.09
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	-	-
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	6,026,900.00	6.09

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	3,509,564.33	3.55
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	2,781,280.80	2.81
能源	-	-

金融	-	-
医疗保健	3,739,277.52	3.78
工业	15,591,654.15	15.77
信息科技	39,877,600.66	40.33
电信服务	16,493,080.99	16.68
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	81,992,458.45	82.91

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	00981	中芯国际	150,000	7,809,475.95	7.90
2	00700	腾讯控股	20,000	7,399,580.40	7.48
3	688825	长鑫科技	110,000	6,026,900.00	6.09
4	03750	宁德时代	12,000	4,987,763.57	5.04
5	09999	网易	30,000	4,959,950.76	5.02
6	03308	中际旭创	5,000	4,558,210.20	4.61
7	00992	联想集团	150,000	4,447,474.02	4.50
8	00669	创科实业(一百)	40,000	4,429,447.20	4.48
9	03200	大族数控	50,000	4,146,168.60	4.19
10	00522	ASMPT	27,000	3,708,374.40	3.75

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	41,663.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	52,360.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,381.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	174,404.73

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	长城港股通价值精选混合 A	长城港股通价值精选混合 C
报告期期初基金份额总额	57,236,528.56	43,094,729.29
报告期期间基金总申购份额	2,391,623.97	9,431,005.21
减：报告期期间基金总赎回份额	3,914,553.52	5,540,490.67
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	55,713,599.01	46,985,243.83

§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	长城港股通价值精选混合 A	长城港股通价值精选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,352,205.88	-
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	7,352,205.88	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.16	-

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港股通价值精选多策略混合型证券投资基金注册的文件

（二）《长城港股通价值精选多策略混合型证券投资基金基金合同》

（三）《长城港股通价值精选多策略混合型证券投资基金托管协议》

（四）《长城港股通价值精选多策略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