太平灵活配置混合型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：太平基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	太平灵活配置
基金主代码	000986
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	606,175,052.37 份
投资目标	本基金通过优化资产配置和灵活运用多种投资策略，寻找推动经济增长的内在动力，精选具有较高成长性和投资价值的金融工具，在充分控制投资风险的基础上，力争实现持续稳定的投资回报。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金采用自上而下的多因素分析方法进行宏观策略研究，对宏观经济方面重大问题、突发事件、重大政策进行及时研究与评估，对影响证券市场的相关因素（政策、资金、利率走向、行业比较、上市公司盈利增长预期、估值水平、市场心理等）进行综合考量，分析和预测证券市场走势和行业热点，预测权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征，确定中长期的资产配置方案。在公司投资决策委员会的统一指导下进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、股指期货等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险并提高收益。 （二）股票投资策略 本基金采用灵活的股票投资策略，充分挖掘中国经济结构调整和产业升级衍伸的投资机会，关注具有持续高成长性的行业和上市公司，以分享经济增长带来的投资回报。 （三）债券投资策略

	本基金债券投资策略主要包括久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略等。 （四）股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，谨慎参与股指期货投资。本基金通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，对股指期货合约进行估值定价，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。 （五）权证投资策略 本基金将因为上市公司进行增发、配售以及投资分离交易的可转换公司债券等原因被动获得权证，或者在进行套利交易、避险交易以及权证价值严重低估等情形下将投资权证。 本基金的权证投资，是在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，投资于合理内在价值的权证品种。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*65%+中债-综合全价(总值)指数收益率*30%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，本基金属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	太平基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

注：根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经基金管理人与基金托管人协商一致，本基金自 2026 年 9 月 21 日起调整业绩比较基准。

§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）
1.本期已实现收益	-9,647,261.60
2.本期利润	-13,383,549.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221
4.期末基金资产净值	240,798,384.05
5.期末基金份额净值	0.397

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、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。

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

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	-5.25%	0.86%	-1.72%	0.27%	-3.53%	0.59%
过去六个月	-9.15%	0.78%	-0.86%	0.20%	-8.29%	0.58%
过去一年	-8.53%	0.78%	0.88%	0.14%	-9.41%	0.64%
过去三年	-23.51%	0.93%	8.21%	0.08%	-31.72%	0.85%
过去五年	-56.66%	1.14%	16.05%	0.06%	-72.71%	1.08%
过去七年	-44.08%	1.27%	24.48%	0.05%	-68.56%	1.22%
过去十年	-44.55%	1.13%	38.26%	0.05%	-82.81%	1.08%
自基金合同生效起至今	-60.30%	1.19%	47.13%	0.04%	-107.43%	1.15%

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



注：1、本基金基金合同生效日为 2015 年 02 月 10 日，本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经基金管理人与基金托管人协商一致，本基金自 2026 年 9 月 21 日起调整业绩比较基准。

§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		
肖婵	本基金的基金经理	2024 年 1 月 11 日	-	16 年	复旦大学经济学硕士，具有证券投资基金从业资格。2010 年 7 月至 2019 年 2 月任职于东方证券股份有限公司研究所，从事行业研究工作。2019 年 2 月加入太平基金管理有限公司。2024 年 1 月 11 日起担任太平灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
陆玲玲	本基金的基金经理	2026 年 1 月 21 日	-	15 年	上海交通大学金融学专业经济学硕士，具有证券投资基金从业资格。2011 年 3 月至 2016 年 5 月任职于申万宏源证券研究所担任行业分析师。2016 年 5 月至 2020 年 7 月任职于财通基金管理有限公司研究部副总监（主持工作）。2020 年 7 月加入本公司，曾任研究部总监，从事权益类研究工作。2024 年 6 月 4 日起担任太平医疗创新混合型发起式证券投资基金基金经理。2026 年 1 月 21 日起担任太平灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期一般情况下根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；若该基金经理自本基金基金合同生效之日起即任职，则任职日期指本基金基金合同生效之日；

2、证券基金从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定；

3、基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

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有关法律法规、监管部门的相关规定和本基金基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保

公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司公平交易管理相关制度的有关规定，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本基金管理人管理的所有投资组合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%的情形，未发现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

2026 年三季度，市场主要指数均下跌，沪深 300 下跌 12.5%，上半年涨幅较大的科技下跌较多，科创综指下跌 28%，创业板指下跌 27.8%；相反上半年跌幅较大的红利和传统板块在三季度逆势上涨。从行业层面看，煤炭、农林牧渔、银行、房地产、医药等行业涨幅靠前，有色、电力设备与新能源、通信、国防军工、电子等行业跌幅较大。二季度科技的大幅上涨，导致科技相关板块拥挤度较高，三季度可以理解为是对上半年极致行情的均值回归。海外方面，美联储已经加息 25bp，预计今年内还有加息，可能压制高估值的成长股的行情表现。

三季度，我们的组合保持着中低仓位，配置上“高股息打底，低估值防御，成长博弹性”。对 AI 相关的配置收敛到有新技术突破或通胀属性的设备以及国产算力上，并增配了医药研发产业链和估值较低的内需传统板块，同时通过对煤炭的配置对冲通胀与高利率风险，通过配置红利资产增强安全垫。

展望四季度，我们将更加重视对 2027 年的布局，保持对宏观经济形势与 AI 产业发展的密切跟踪，积极挖掘将在 2027 年有显著变化的方向与标的，并谨慎判断各类资产的风险收益比，据此调整各类资产的持仓权重。我们将一如既往，勤勉尽责，努力为持有人创造可持续的超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为-5.25%，同期业绩比较基准收益率为-1.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

§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	177,025,968.41	68.54
	其中：股票	177,025,968.41	68.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,160,976.84	8.58
	其中：债券	22,160,976.84	8.58
	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	36,402,146.52	14.09
	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	22,531,201.37	8.72
8	其他资产	179,326.65	0.07
9	合计	258,299,619.79	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	7,639,570.00	3.17
B	采矿业	13,564,366.09	5.63
C	制造业	115,412,847.64	47.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,820,374.54	0.76
E	建筑业	2,816,376.00	1.17
F	批发和零售业	3,174,192.00	1.32
G	交通运输、仓储和邮政业	1,900,080.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,491,148.54	1.87
J	金融业	10,808,197.00	4.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,903,196.00	1.62
M	科学研究和技术服务业	9,126,990.60	3.79
N	水利、环境和公共设施管理业	2,368,630.00	0.98
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	177,025,968.41	73.52

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	000333	美的集团	95,900	7,681,590.00	3.19
2	002714	牧原股份	177,000	7,513,650.00	3.12
3	002008	大族激光	90,000	7,202,700.00	2.99
4	300604	长川科技	28,700	6,881,973.00	2.86
5	600309	万华化学	94,300	6,497,270.00	2.70
6	601225	陕西煤业	249,100	6,484,073.00	2.69
7	600519	贵州茅台	4,500	5,663,790.00	2.35
8	688301	奕瑞科技	59,000	4,908,800.00	2.04
9	002043	兔 宝 宝	373,700	4,491,874.00	1.87
10	688180	君实生物	122,000	4,350,520.00	1.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	22,160,976.84	9.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,160,976.84	9.20

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25 国债 19	162,000	16,416,605.10	6.82
2	019846	26 国债 14	40,000	4,004,746.30	1.66
3	019547	16 国债 19	6,010	724,135.02	0.30
4	019795	25 国债 22	5,000	508,639.32	0.21
5	019780	25 国债 11	5,000	506,851.10	0.21

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，谨慎参与股指期货投资。本基金通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，对股指期货合约进行估值定价，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。

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

根据本基金合同约定的投资范围，本基金不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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未超出基金合同约定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	175,722.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,603.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	179,326.65

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的情况。

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，本报告中涉及比例计算的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

报告期期初基金份额总额	605,860,030.28
报告期期间基金总申购份额	727,896.04
减：报告期期间基金总赎回份额	412,873.95
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	606,175,052.37

§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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	71,218.41	0.0117	-	-	-
基金经理等人员	226,417.73	0.0374	-	-	-
基金管理人股东	597,637,580.83	98.5916	-	-	-
其他	246,156.90	0.0406	-	-	-
合计	598,181,373.87	98.6813	-	-	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	597,637,580.83	-	-	597,637,580.83	98.5916
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会关于核准本基金募集的批复

2、《太平灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

3、《太平灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》

4、《太平灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、法律法规及中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

本基金管理人办公地点(地址:上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 7 楼,5 楼 503A)

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人太平基金管理有限公司；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务电话：400-028-8699、021-61560999

公司网址：www.taipingfund.com.cn

太平基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日