浦银价值精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：浦银基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银价值精选混合
基金主代码	009368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 22 日
报告期末基金份额总额	133,341,738.28 份
投资目标	本基金将精选行业中具有综合比较优势的股票，在有效控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将精选行业中具有综合比较优势的股票，在有效控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。本基金将通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的公司，通过定量指标和定性指标精选行业中具有综合比较优势的股票构建投资组合。投资核心在于：1）自上而下考察行业在产业链上的位置、行业定价能力、行业发展趋势、行业景气程度、行业成熟程度、行业内竞争格局等因素；2）通过定量指标和定性指标筛选出财务健康、获利能力强、核心竞争优势明显、成长性高、公司治理完善的上市公司，再将筛选出的上市公司纳入估值指标进行考察，结合深入的基本面分析和实地调查研究，自下而上选择出最具有估值吸引力的股票，结合行业配置计划精选个股构建组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平低于股票型

	基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	浦银基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银价值精选混合 A	浦银价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	009368	009369
报告期末下属分级基金的份额总额	113,472,510.37 份	19,869,227.91 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）	
	浦银价值精选混合 A	浦银价值精选混合 C
1.本期已实现收益	-2,433,696.89	-427,595.36
2.本期利润	-8,965,714.62	-1,521,263.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0785	-0.0775
4.期末基金资产净值	94,135,486.36	16,079,523.92
5.期末基金份额净值	0.8296	0.8093

注：1、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。

2、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。

3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

浦银价值精选混合 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	-8.62%	1.09%	-8.03%	0.93%	-0.59%	0.16%
过去六个月	-13.80%	1.17%	-1.10%	0.94%	-12.70%	0.23%
过去一年	-12.40%	1.22%	-4.66%	0.86%	-7.74%	0.36%
过去三年	-1.75%	1.16%	19.92%	0.89%	-21.67%	0.27%
过去五年	-49.29%	1.23%	-1.00%	0.89%	-48.29%	0.34%

自基金合同生效起至今	-17.04%	1.31%	1.88%	0.89%	-18.92%	0.42%

浦银价值精选混合 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	-8.72%	1.09%	-8.03%	0.93%	-0.69%	0.16%
过去六个月	-13.97%	1.17%	-1.10%	0.94%	-12.87%	0.23%
过去一年	-12.74%	1.22%	-4.66%	0.86%	-8.08%	0.36%
过去三年	-2.93%	1.16%	19.92%	0.89%	-22.85%	0.27%
过去五年	-50.30%	1.23%	-1.00%	0.89%	-49.30%	0.34%
自基金合同生效起至今	-19.07%	1.31%	1.88%	0.89%	-20.95%	0.42%

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





§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		
陈晨	本基金的基金经理	2024 年 10 月 9 日	-	10 年	陈晨女士，加拿大西蒙弗雷泽大学金融学硕士。2016 年 6 月至 2017 年 10 月在华安基金管理有限公司创新业务事业部担任项目助理；2017 年 10 月至 2018 年 6 月在国海证券股份有限公司研究所担任分析师；2018 年 6 月至 2020 年 7 月在兴业证券股份有限公司经济与金融研究院担任分析师。2020 年 7 月加盟本公司，在研究部担任行业研究员之职，现任权益投资二部基金经理之职。2024 年 10 月起担任浦银价值精选混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 8 月起担任浦银红利精选混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

2、证券从业含义遵从《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》的相关规定。

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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合

同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性。公司严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，以 AI 为代表的成长板块波动加剧，以银行为代表的红利板块迎来反弹。我们认为市场反映的主要是对当下及未来混沌的判断，以及对流动性的担忧：从外部的 AI 叙事来看，多空双方都缺乏足够说服对方的证据，需要新的要素打破平衡；从内部的宏观经济来看，三季度国内 PMI 先抑后扬，7 月回落至 49.2%收缩区间后，9 月回升至 50.1%扩张区间，结构上传统内需修复节奏偏慢，高技术制造业持续保持扩张。CPI 同比小幅上行，物价通缩压力缓解，但核心 CPI 上行力度偏弱，反映居民消费意愿与内生需求修复仍不充分。在这样的内外部环境下，我们还在

面临油价居高不下、海外通胀粘性持续、加息预期走强的流动性收紧局面。

我们的组合在三季度增加了防御仓位，并适当增加了抗通胀的农业板块配置，大幅减仓了科技板块持仓比例。但组合业绩整体表现平平，一是持仓中部分海外业务占比较高的个股，在三季度受到贸易摩擦的负面情绪影响而回调，对组合造成了预期之外的回撤；二是囿于对行业的理解，组合缺乏对银行、医药等强势板块的配置。

考虑到当下我们依然面临着高不确定性的市场环境，组合将加强对绝对收益和回撤的把控，力争在波动的市场中为投资人带来稳定和持续的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银价值精选混合 A 的基金份额净值为 0.8296 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.62%，同期业绩比较基准收益率为-8.03%，截至本报告期末浦银价值精选混合 C 的基金份额净值为 0.8093 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.72%，同期业绩比较基准收益率为-8.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

2、本报告期内未出现连续二十个工作日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	86,884,423.13	78.58
	其中：股票	86,884,423.13	78.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,424,347.37	8.52
	其中：债券	9,424,347.37	8.52
	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	14,008,382.56	12.67
8	其他资产	253,300.87	0.23
9	合计	110,570,453.93	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 16,316,304.83 元，占基金资

产净值的比例为 14.80%。

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	3,613,023.00	3.28
B	采矿业	1,843,496.00	1.67
C	制造业	56,632,703.50	51.38
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	1,612,788.64	1.46
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	2,073,632.00	1.88
N	水利、环境和公共设施管理业	4,792,475.16	4.35
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	70,568,118.30	64.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	2,644,568.83	2.40
周期性消费品	3,170,660.11	2.88
能源	1,085,266.07	0.98
金融	-	-
医疗	-	-
工业	9,415,809.82	8.54
信息科技	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-

合计	16,316,304.83	14.80

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600323	瀚蓝环境	162,567	4,792,475.16	4.35
2	600482	中国动力	141,500	4,741,665.00	4.30
3	600887	伊利股份	147,200	4,018,560.00	3.65
4	000333	美的集团	46,200	3,700,620.00	3.36
5	301035	润丰股份	73,040	3,615,480.00	3.28
6	00038	第一拖拉机股份	480,000	3,580,641.50	3.25
7	603129	春风动力	11,900	3,416,014.00	3.10
8	000338	潍柴动力	131,800	3,308,180.00	3.00
9	01519	极兔速递-W	435,200	3,227,769.08	2.93
10	09858	优然牧业	912,000	3,170,660.11	2.88

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	9,424,347.37	8.55
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	9,424,347.37	8.55

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	93,000	9,424,347.37	8.55

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

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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没有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

报告期内，本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,247.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	71,581.07
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,472.36

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	253,300.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银价值精选混合 A	浦银价值精选混合 C
报告期期初基金份额总额	115,891,090.57	19,827,343.66
报告期期间基金总申购份额	584,413.95	708,208.86
减:报告期期间基金总赎回份额	3,002,994.15	666,324.61
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	113,472,510.37	19,869,227.91

§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：本报告期本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

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2026 年 9 月 29 日，汪献华先生离任公司副总经理。具体信息请参见基金管理人于 2026 年 9 月 30 日在规定媒介披露的《浦银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准本基金募集的文件

2、 浦银价值精选混合型证券投资基金基金合同

3、 浦银价值精选混合型证券投资基金招募说明书

4、 浦银价值精选混合型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、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层　基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.spdbfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999　或　021-33079999。

浦银基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日