众盈转型升级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：众盈基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，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，投资者在做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

2.1 基金基本情况

基金简称	众盈转型升级混合	
基金主代码	005281	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	3,061,330.87 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，把握中国经济转型升级过程中所蕴含的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	通过对经济周期及资产价格发展变化的理解，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置及资产的稳健增长。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中债-综合全价（总值）指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。	
基金管理人	众盈基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	众盈转型升级混合 A	众盈转型升级混合 C
下属分类基金的交易代码	005281	018660
报告期末下属分类基金的份额总额	3,026,404.37 份	34,926.50 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）	
	众盈转型升级混合 A	众盈转型升级混合 C
1.本期已实现收益	-237,267.41	-13,012.95
2.本期利润	-865,610.05	-29,383.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2794	-0.2742
4.期末基金资产净值	3,773,549.22	45,205.46
5.期末基金份额净值	1.2469	1.2943

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、本报告所述业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的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

众盈转型升级混合 A

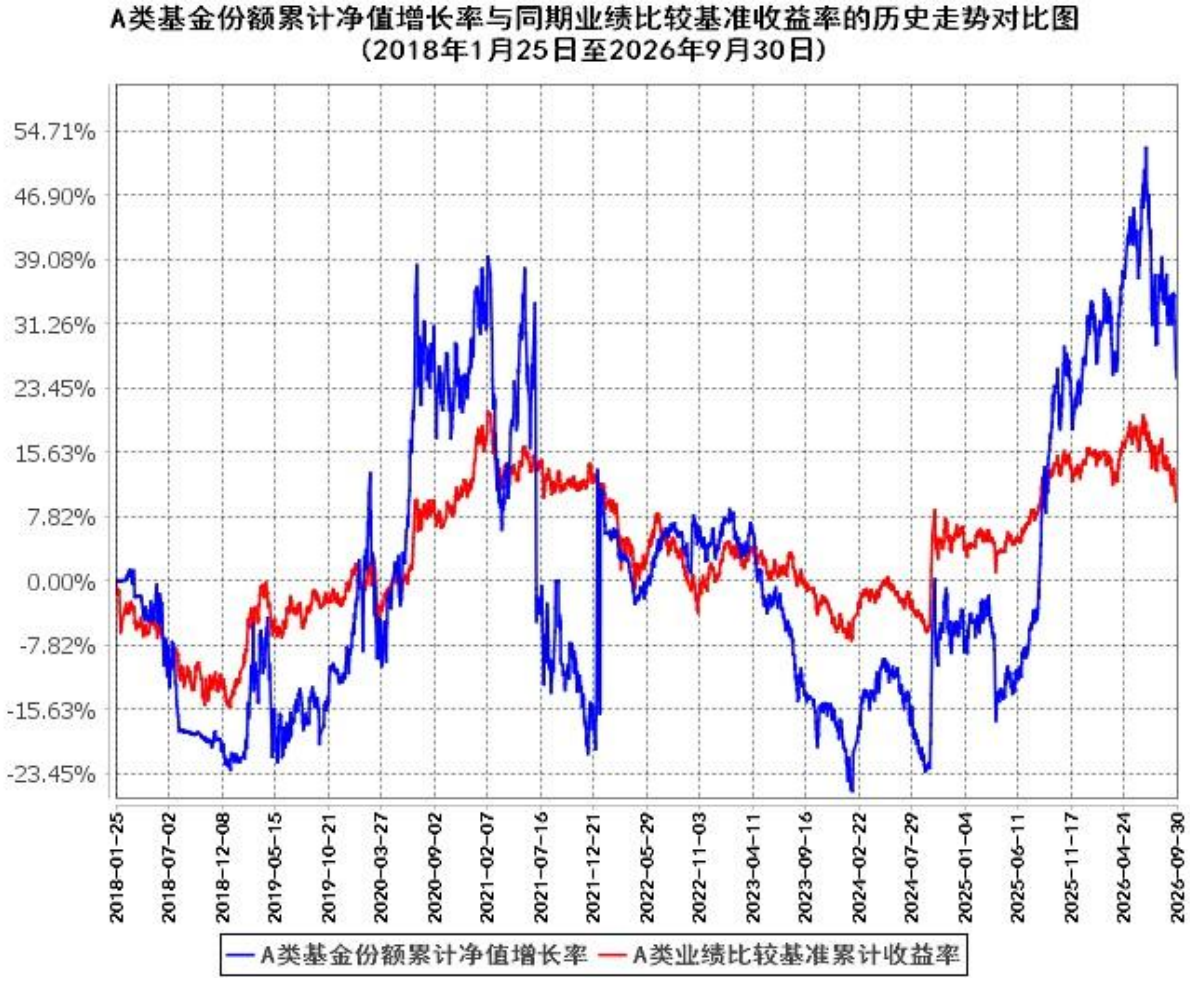
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.28%	1.59%	-7.68%	0.80%	-10.60%	0.79%
过去六个月	-0.74%	1.45%	-1.93%	0.73%	1.19%	0.72%
过去一年	0.86%	1.34%	-3.68%	0.61%	4.54%	0.73%
过去三年	45.17%	1.27%	11.16%	0.58%	34.01%	0.69%
过去五年	7.27%	1.12%	-1.36%	0.56%	8.63%	0.56%
过去七年	53.01%	1.40%	13.77%	0.59%	39.24%	0.81%
自基金合同生效起至今	24.69%	1.39%	10.04%	0.61%	14.65%	0.78%

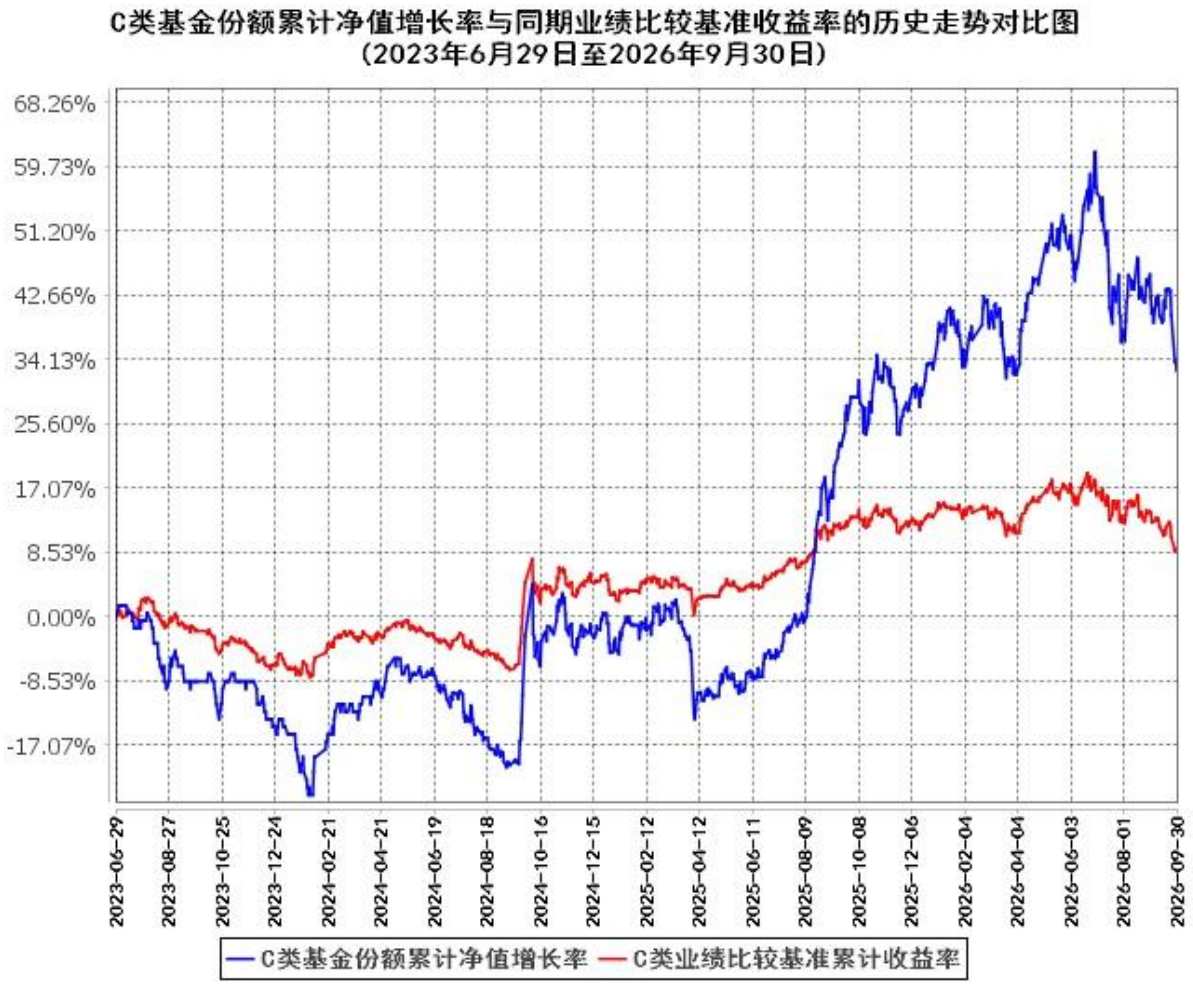
众盈转型升级混合 C

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	-17.94%	1.60%	-7.68%	0.80%	-10.26%	0.80%
过去六个月	0.30%	1.45%	-1.93%	0.73%	2.23%	0.72%
过去一年	2.69%	1.34%	-3.68%	0.61%	6.37%	0.73%
过去三年	45.07%	1.29%	11.16%	0.58%	33.91%	0.71%

自基金合同生效起至今	32.63%	1.26%	9.07%	0.57%	23.56%	0.69%

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：本基金自 2023 年 6 月 29 日起增设 C 类份额。

§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		
徐平安	研究部副总经理(主持工作)、基金经理	2024 年 1 月 4 日	-	11	金融工程硕士。曾任法国邮政银行基金管理公司混合型基金分析师，安信期货有限责任公司高级金融工程分析师，东兴证券股份有限公司衍生品部投资经理，光大兴陇信托有限责任公司证券市场权益投资部权益类产品投资经理，现任众盈基金管理有限公司研究部副总经理

					（主持工作），众盈沃嘉灵活配置混合型证券投资基金和众盈转型升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。中国国籍，具有基金从业资格。

注：1.此处的“任职日期”为公告确定的聘任日期；

2.证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年 3 季度资本市场经历“大幅波动”。

海外宏观方面，三季度全球货币流动性从年初预期的“宽松”全面转向“通胀防御与紧缩”。地缘冲突持续推升油价，同 AI 资本开支持续扩张共同构成结构性通胀压力，新任主席沃什上任后推行“去指引化”改革并力求重塑美联储公信力。9 月美联储加息 25bp，为 2023 年 7 月之后的首次加息，且预计年内大概率再加息一次。国内政策方面，我国经济面临新旧动能转换与内外需高度分化的格局。政治局会议指出当前 “动能向轻、结构向优”的经济形势，强调加快支出进度，聚焦“两重”“两新”及“六张网”。货币政策坚持“精细化操作”的方针，通过结构性政策性金融工具定向提供流动性。地产方面各地出台优化存量库存去化政策，但具体效果仍有待观察。央行坚持不搞“大水

漫灌”，降准降息仍在工具箱但具体运用时点仍然不确定。

资本市场方面，三季度沪深股市经历了大幅调整与剧烈波动。7 月市场中前期涨幅较大的科技板块单边深度调整，在 A 股历史单月跌幅中排名靠前（仅次于 2016 年的熔断）。8 月市场一度企稳后 9 月继续下行，主流宽基指数回吐上半年涨幅转并为亏损。行业与风格方面，科技与非科技呈现明显“跷跷板”行情，科技板块疲软的同时，银行、公用事业、高股息资产逆势上行，消费、医药等低位板块承接科技溢出的资金有所表现。总体来看，三季度 A 股呈现“成长挤泡沫、价值托底”的格局。

展望后市，从行业基本面来看，我国经济中传统行业探底徘徊与科技领域持续景气的 K 型分化形势并未发生显著改变。AI 板块的底层逻辑与产业趋势未被破坏，未见足以改变中长期趋势的负面因素。当下的调整更接近极致 K 型分化后的再平衡，系资金面和交易结构主导的技术性调整，而非基本面恶化。科技成长板块基本面未逆转，后续或具备超跌修复空间。

2026 年四季度，基金管理人将持续规范运作，勤勉尽责。本产品将审慎应对市场风险，努力把握资本市场在科技创新与产业升级方面的投资机会，在保证流动性安全的前提下力争提高基金产品的收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末众盈转型升级混合 A 的基金份额净值为 1.2469 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.28%；截至本报告期末众盈转型升级混合 C 的基金份额净值为 1.2943 元，本报告期基金份额净值增长率为-17.94%；同期业绩比较基准收益率为-7.68%。

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，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万元的情形，已向监管部门提交解决方案。

§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	2,675,612.00	69.80
	其中：股票	2,675,612.00	69.80
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	934,331.63	24.38
8	其他资产	223,167.35	5.82
9	合计	3,833,110.98	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	119,160.00	3.12
C	制造业	2,227,896.00	58.34
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	85,680.00	2.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	175,396.00	4.59
J	金融业	67,480.00	1.77
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	2,675,612.00	70.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

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	200	161,688.00	4.23
2	000338	潍柴动力	6,000	150,600.00	3.94
3	002371	北方华创	200	123,194.00	3.23
4	688981	中芯国际	1,100	123,189.00	3.23
5	601899	紫金矿业	4,000	119,160.00	3.12
6	600183	生益科技	900	116,964.00	3.06
7	688141	杰华特	1,100	104,500.00	2.74
8	600160	巨化股份	2,800	92,764.00	2.43
9	300661	圣邦股份	800	88,168.00	2.31
10	300750	宁德时代	300	87,333.00	2.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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

注：本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未参与国债期货投资。

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未出现本报告期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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,736.80
2	应收证券清算款	219,100.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	329.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	223,167.35

5.11.3 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。

5.11.4 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。

5.11.5 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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	众盈转型升级混合 A	众盈转型升级混合 C
报告期期初基金份额总额	3,122,862.18	90,525.83
报告期期间基金总申购份额	71,653.32	152,771.39
减：报告期期间基金总赎回份额	168,111.13	208,370.72
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	3,026,404.37	34,926.50

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§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：本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未有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

注：本基金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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予本基金注册的文件；
2. 《众盈转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《众盈转型升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件、营业执照；
6. 关于申请募集注册本基金的法律意见书；
7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

众盈基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日