人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:中国人保资产管理有限公司

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26日

目录

§1 重要提示 3
§2 基金产品概况 3
§3 主要财务指标和基金净值表现 4
3.1 主要财务指标 4
3.2 基金净值表现 4
§4 管理人报告 6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 8
4.3 公平交易专项说明 8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 8
4.5 报告期内基金的业绩表现 9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 9
§5 投资组合报告 9
5.1 报告期末基金资产组合情况 9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 10
5.3 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 11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 11
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 11
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 12
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 12
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 12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 12
5.11 投资组合报告附注 12
§6 开放式基金份额变动 13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 13
§8 影响投资者决策的其他重要信息 13
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 13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 14
§9 备查文件目录 14
9.1 备查文件目录 14
9.2 存放地点 14
9.3 查阅方式 14

§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的法律责任。

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及其更新。

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	人保转型混合
基金主代码	005953
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年06月21日
报告期末基金份额总额	53,212,813.32份
投资目标	通过对我国经济结构转型和产业升级进行深入研究，积极投资于符合经济发展趋势、质地优良的优势行业和上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等。本基金重点关注因转型而获得新增长、新动能相关行业，在行业配置上，本基金通过持续关注国家经济转型的推进情况，深入挖掘受益转型新动力的相关行业。在此基础上，本基金将根据行业景气度、竞争格局以及内在发展潜力等因素，对行业配置不断进行调整和优化；在个股选择上采用"自上而下"与"自下而上"相结合的策略，基金管理人依托本公司研究平台，组建由基金经理组成的基

	金管理小组，基于对企业基本面的研究独立决策。	
业绩比较基准	国证1000成长指数收益率*90%+中证全债指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险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	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保转型混合A	人保转型混合C
下属分级基金的交易代码	005953	005954
报告期末下属分级基金的份额总额	48,251,794.82份	4,961,018.50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07月01日 - 2026年09月30日)	
	人保转型混合A	人保转型混合C
1.本期已实现收益	-7,325,009.58	-711,676.95
2.本期利润	-15,151,931.01	-1,417,584.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3246	-0.3150
4.期末基金资产净值	56,577,780.35	5,591,716.35
5.期末基金份额净值	1.1726	1.1271

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

人保转型混合A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-21.75%	3.18%	-10.11%	1.43%	-11.64%	1.75%
过去六个月	8.23%	2.67%	-3.22%	1.16%	11.45%	1.51%
过去一年	11.67%	2.08%	-4.96%	0.92%	16.63%	1.16%
过去三年	32.00%	1.57%	14.41%	0.77%	17.59%	0.80%
过去五年	-34.65%	1.43%	0.94%	0.72%	-35.59%	0.71%
过去七年	27.40%	1.47%	22.08%	0.74%	5.32%	0.73%
自基金合同生效起至今	22.67%	1.38%	30.90%	0.76%	-8.23%	0.62%

人保转型混合C净值表现

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	-21.86%	3.18%	-10.11%	1.43%	-11.75%	1.75%
过去六个月	7.96%	2.67%	-3.22%	1.16%	11.18%	1.51%
过去一年	11.10%	2.08%	-4.96%	0.92%	16.06%	1.16%
过去三年	29.99%	1.57%	14.41%	0.77%	15.58%	0.80%
过去五年	-36.29%	1.43%	0.94%	0.72%	-37.23%	0.71%
过去七年	23.32%	1.47%	22.08%	0.74%	1.24%	0.73%
自基金合同生效起至今	17.91%	1.38%	30.90%	0.76%	-12.99%	0.62%

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、本基金基金合同于 2018 年 6 月 21 日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。
2、本基金业绩比较基准为：自 2026 年 7 月 27 日起由沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%调整为国证 1000 成长指数收益率×90%+中证全债指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
刘石开	基金经理	2024-09-19	-	17.1年	上海交通大学理学硕士。历任银联商务有限公司数据分析员；长江证券股份有限公司高级产品开发经理；海富通基金管理有限公司数量分析师、基金经理助理；财通基金管理有限公司投资经理；长城证券股份有限公司资产管理部投资经理；2024年3月加入人保资产公募基金事业部。2024年9月19日起任人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024年9月19日至2026年2月27日任人保行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2024年12月23日起任人保中证800指数增强型证券投资基金基金经理，2025年3月28日起任人保中证A500指数增强型证券投资基金基金经理，2025年5月14日起任人保核心智选混合型证券投资基金基金经理，2025年9月26日起任人保均衡智选混合型证券投资基金基金经理，2026年1月20日起任人保上证科创板综合指数增强型证券投资基金基金经理，2026年1月21日起任人保中证A50指数增强型证券投资基金基金经理，2026年2月11日起任人保创业板综合指数增强型证券投资基金基金

					经理，2026年4月30日起任人保新锐智选混合型证券投资基金基金经理，2026年8月11日起任人保安悦债券型证券投资基金基金经理。

注:1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为本基金合同生效日。
2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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。

报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

价值红利维度，三季度市场整体呈震荡整固、结构再平衡态势，市场风格由二季度的稳健进攻，逐步过渡至三季度攻守均衡，风格轮动加快、板块切换更为频繁。高股息、低估值红利板块具备较强避险防御属性，在市场波动阶段发挥组合压舱石作用，但板块行情更多体现阶段性修复，超额收益呈现脉冲式特征，资金布局重心随预期变化动态调整。稳分红、低波动的核心价值标的持续获得长线资金底仓配置；中小盘价值估值修复动能有所分化，在经济预期阶段性修复阶段弹性优势显现，行情表现相较大盘价值更具博弈空间。“中特估”叠加高股息策略依旧具备配置价值，市场进一步摒弃单纯低估值博弈，更加看重现金流质量、分红兑现能力以及业务增长潜力，板块呈现局部结构性机会，并未出现整体性普涨行情。

盈利质量层面，三季度板块盈利分化格局延续，行业景气度进一步走向两极。硬科技、高端制造、优质周期等高景气赛道，依托下游需求持续释放、产业政策持续落地，订单与盈利延续兑现，但内部出现明显分化，部分环节受供给增加影响盈利边际承压。消费、金融等板块内需修复节奏仍有波折，行业盈利改善斜率偏缓，整体业绩修复尚未形成全面共振，资金配置以阶段性布局为主，持仓整体维持低位。市场资金持续向业绩确定性强、盈利质量扎实的标的集中，回避缺乏基本面支撑的题材炒作，投资决策对盈利边际变化的敏感度进一步提升。

成长优选方面，三季度成长风格内部剧烈分化，告别二季度普升行情，进入优中选优阶段。中小盘成长整体仍具备相对优势，但个股行情离散度显著加大，不再呈现系统性占优。AI 算力、高端智造、机器人等高景气赛道，产业趋势仍在延续，但经过前期行情演绎后，市场更加审慎看待订单落地与毛利率可持续性，股价对业绩不及预期的反馈明显放大。部分前期涨幅较高的大盘成长、纯题材科创标的，在估值消化与筹码再平衡过程中持续调整，成长赛道逐步转向以盈利兑现为核心的选股逻辑，业绩能够印证产业逻辑的标的或将走出独立行情。

量价挖掘角度，三季度市场成交中枢高位区间震荡，场内以存量博弈为主，增量资金入场较为有限，市场波动有所放大。资金抱团现象有所弱化，板块轮动速度明显提升，主线的持续性有所下降。市场量价分层特征依旧突出，细分赛道龙头在业绩验证阶段量价匹配度决定行情高度；大盘权重指数量能时而脉冲、整体缺乏持续放量，权重指数更多起到区间支撑作用，难以引领单边趋势行情，结构性博弈贯穿整个三季度。

我们长期依托价值红利、盈利质量、成长优选、量价挖掘四大维度搭建增强策略体系，在以转型升级的新动力为线索的风格库及卫星池中分别构建投资组合，并根据市场行情变化动态迭代优化策略。结合三季度成长内部分化、业绩边际博弈、存量博弈特征突出的市场环境，通过动态调整组合风格结构、优化行业与个股分散配置，兼顾组合攻守双重属性，积极尝试各阶段结构性投资机会，力争实现策略适配市场行情的动态平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保转型混合A基金份额净值为1.1726元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-21.75%，同期业绩比较基准收益率为-10.11%；截至报告期末人保转型混合C基金份额净值为1.1271元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-21.86%，同期业绩比较基准收益率为-10.11%。

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，本基金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或者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	57,870,210.34	90.61
	其中：股票	57,870,210.34	90.61
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	4,748,970.63	7.44
8	其他资产	1,251,144.48	1.96
9	合计	63,870,325.45	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	3,561,145.00	5.73
C	制造业	42,761,242.34	68.78
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	7,721,334.00	12.42
J	金融业	-	-

K	房地产业	832,689.00	1.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,993,800.00	4.82
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	57,870,210.34	93.08

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股票。

5.3 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	002841	视源股份	65,200	2,945,736.00	4.74
2	688498	源杰科技	1,800	2,903,400.00	4.67
3	300308	中际旭创	3,500	2,829,540.00	4.55
4	300223	君正股份	21,700	2,802,555.00	4.51
5	300502	新易盛	7,100	2,761,900.00	4.44
6	688981	中芯国际	24,600	2,754,954.00	4.43
7	688052	纳芯微	11,600	2,741,312.00	4.41
8	601899	紫金矿业	90,700	2,701,953.00	4.35
9	688256	寒武纪	2,600	2,623,426.00	4.22
10	603225	新凤鸣	139,700	2,335,784.00	3.76

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末无国债期货投资。

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未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,791.80
2	应收证券清算款	1,140,004.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,347.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,251,144.48

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股票。

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

	人保转型混合A	人保转型混合C
报告期期初基金份额总额	45,677,937.07	4,091,200.08
报告期期间基金总申购份额	2,818,145.81	1,532,672.67
减：报告期期间基金总赎回份额	244,288.06	662,854.25
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	48,251,794.82	4,961,018.50

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；
2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

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	41,063,480.56	-	-	41,063,480.56	77.17%
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，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生							

流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2026年7月27日起，本基金的业绩比较基准发生调整，具体可参见基金管理人官网发布的《中国人保资产管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《人保转型新动力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、营业执照和公司章程；

5、报告期内人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街55号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

2026年10月26日