宝盈国证证券龙头指数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：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	宝盈国证证券龙头指数发起式	
基金主代码	015859	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 7 月 12 日	
报告期末基金份额总额	520,982,796.56 份	
投资目标	本基金进行被动指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。	
投资策略	本基金主要采用完全复制策略进行投资，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。	
业绩比较基准	国证证券龙头指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈国证证券龙头指数发起	宝盈国证证券龙头指数发起

	式 A	式 C
下属分级基金的交易代码	015859	015860
报告期末下属分级基金的份额总额	106,587,876.17 份	414,394,920.39 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）	
	宝盈国证证券龙头指数发起式 A	宝盈国证证券龙头指数发起式 C
1.本期已实现收益	1,094,728.72	3,832,422.36
2.本期利润	-12,392,353.31	-47,331,022.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1152	-0.1157
4.期末基金资产净值	124,625,010.54	479,484,413.03
5.期末基金份额净值	1.1692	1.1571

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。

2、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、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

宝盈国证证券龙头指数发起式 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	-8.71%	1.37%	-9.92%	1.38%	1.21%	-0.01%
过去六个月	1.68%	1.57%	-0.48%	1.59%	2.16%	-0.02%
过去一年	-16.08%	1.40%	-18.50%	1.41%	2.42%	-0.01%
过去三年	13.26%	1.59%	6.57%	1.63%	6.69%	-0.04%
自基金合同生效起至今	16.92%	1.54%	4.80%	1.58%	12.12%	-0.04%

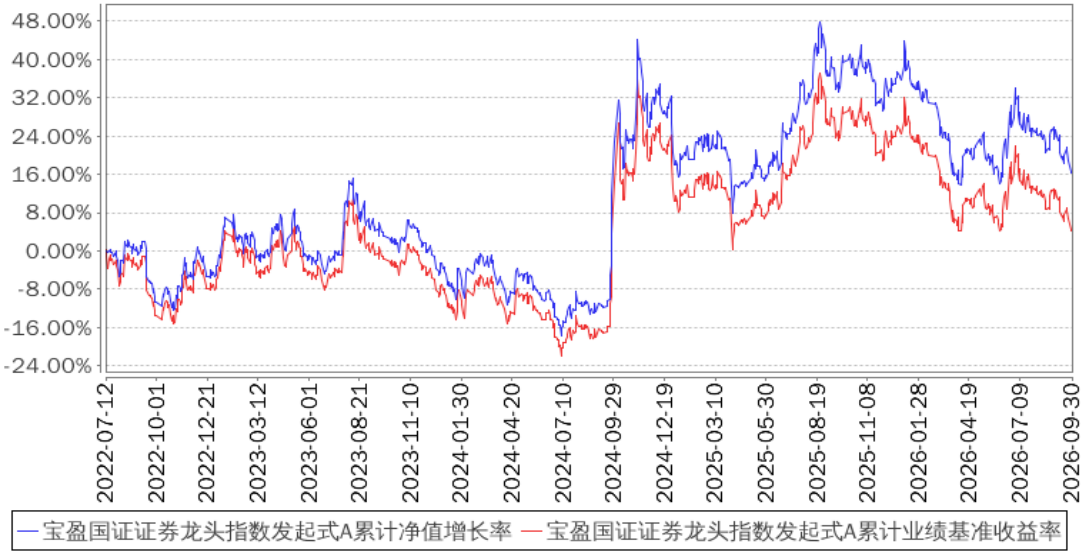
宝盈国证证券龙头指数发起式 C

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	-8.76%	1.37%	-9.92%	1.38%	1.16%	-0.01%

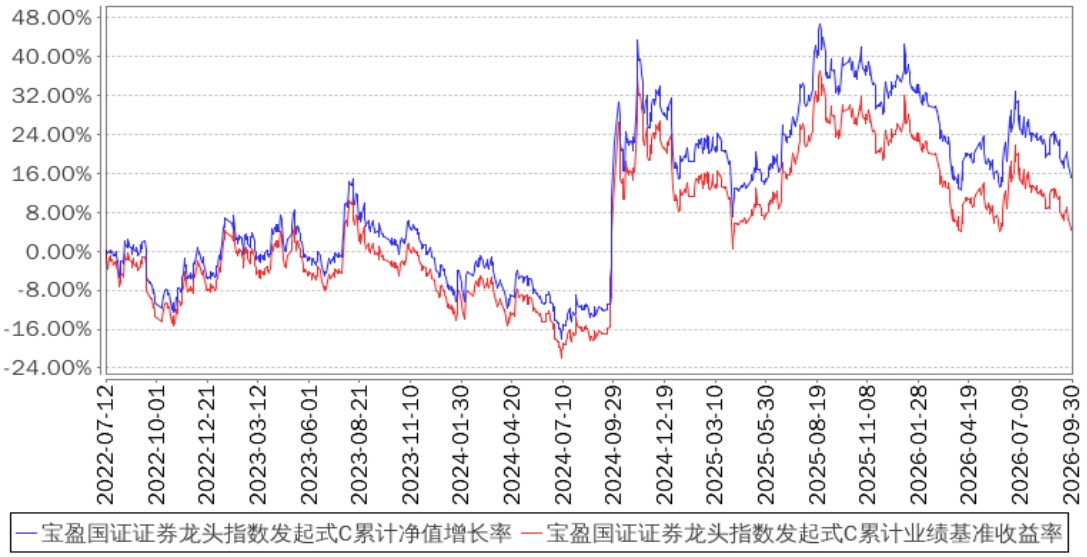
过去六个月	1.55%	1.57%	-0.48%	1.59%	2.03%	-0.02%
过去一年	-16.29%	1.40%	-18.50%	1.41%	2.21%	-0.01%
过去三年	12.43%	1.59%	6.57%	1.63%	5.86%	-0.04%
自基金合同生效起至今	15.71%	1.54%	4.80%	1.58%	10.91%	-0.04%

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

宝盈国证证券龙头指数发起式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



宝盈国证证券龙头指数发起式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



3.3 其他指标

无。

§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		
蔡丹	本基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥庆 9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈华证龙头红利 50 指数型发起式证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈纳斯达克 100 指数型发起式证券投资基金（QDII）、宝盈中证 A100 指数增强型证券投资基金、宝盈北证 50 成份指数型发起式证券投资基金、宝盈中证 A500 指数增强型证券投资基金、宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII）、宝盈裕安增利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理；量化投资部总经理	2022 年 7 月 12 日	-	15 年	蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

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

报告期内本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期

内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，资本市场改革纵深推进，政策聚焦提高直接融资比重与行业做优做强。9 月 10 日国新办发布金融强国建设“十五五”规划，强调提高直接融资比重、深化金融改革；证监会就私募基金募集监督管理办法公开征求意见（9 月 4 日）、发布期货公司监督管理办法（9 月 11 日），并新增券商并购重组专项加分。9 月 28 日国常会部署加大逆周期调节力度，央行三季度例会延续“适度宽松”定调。并购层面，中金公司吸收合并东兴证券、信达证券 9 月 7 日获核准并进入实施阶段，国海证券以 32 亿元竞得大通证券控股权，行业整合深化。

宏观来看，国内方面，8 月 CPI 同比回升至 0.8%，PPI 同比涨幅扩大至 3.8%； 1-8 月规模以上工业企业利润同比增长 15.7%；9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重返扩张区间。货币政策维持宽松。海外方面，9 月 17 日凌晨美联储加息 25 个基点至 3.75%-4.00%，9 月 18 日日本央行加息 25 个基点至 1.25%，全球流动性收紧预期升温，压制证券板块估值。

三季度，证券龙头指数累计下跌 10.45%，跑赢沪深 300（下跌 12.49%），略弱于上证综指（下跌 6.16%），同期证券公司指数下跌 8.93%。分月看，7 月冲高回落、下跌 2.96%；8 月低位横盘、微跌 0.47%；9 月加速下探、下跌 7.28%，9 月 30 日收于 5671.22 点。成交方面，三季度日均成交额约 235 亿元，9 月 30 日降至 91.94 亿元地量；9 月香港证券指数同步下跌 7.52%。

市场风格方面，三季度 A 股成长风格整体承压，国证成长指数下跌 19.05%，国证价值指数上涨 3.90%，价值显著占优；行业方面，银行上涨 16.82%、煤炭上涨 15.49%，防御、周期方向相对占优，电子下跌 31.91%、通信下跌 30.15%，科技板块跌幅居前。证券板块介于两者之间，跌幅相对收敛。资金面上，三季度的日均股票成交额约 2.4 万亿元，较上半年回落约 7%；截至 9 月 30 日，沪深两市融资余额 25698 亿元，较 8 月末减少 949 亿元，交投降温制约经纪与信用业务预期。龙头个股继续呈现“高低切换”，部分前期相对弱势的标的小幅修复，其余多数标的回调，板块内部表现分化。

估值方面，截至 9 月 30 日，证券龙头指数的 PB 约 1.20 倍，处于近 5 年 9.25%分位，位于 1.10-1.30 倍核心波动区间下沿，安全边际充足。基本面方面，2026 年上半年 43 家上市券商营收

约 3647 亿元，同比增长 44.8%、归母净利润约 1554 亿元，同比增长 49.1%，年化 ROE 达 10.7%创近十年新高；但三季度景气度边际放缓，中金公司业绩预览预计 42 家上市券商 Q3 归母净利润约 782 亿元，同比增 15.5%、环比降 17.1%，投行业务受 IPO 大项目集中落地带动逆势高增。机构配置上，公募前十大持仓中证券占比仅 0.3%-0.5%，处近十年低位，增配空间充足。

展望四季度，证券板块经历三季度震荡消化后已处于较有利的配置窗口。板块 PB 处于核心区间下沿，机构持仓处于历史低位，汇金系宽基 ETF 净流出、大股东减持等资金面压制已基本消化，若成交额与融资余额止跌回升、三季报业绩兑现，板块有望迎来估值修复，反之弱势震荡或延续。重点关注成交额能否从地量回升、融资余额能否止跌、券商三季报业绩兑现、10 月 LPR/FOMC 及中金吸并实施进展。

本基金采取完全复制的被动式指数基金管理策略，运用量化方法跟踪和控制偏离度，力争跟踪指数的收益。三季度 A 份额年化跟踪误差为 0.87%，较好跟踪了基准指数的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈国证证券龙头指数发起式 A 的基金份额净值为 1.1692 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.71%;截至本报告期末宝盈国证证券龙头指数发起式 C 的基金份额净值为 1.1571 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.76%。同期业绩比较基准收益率为-9.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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	570,978,245.66	92.98
	其中：股票	570,978,245.66	92.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,029,108.77	1.14
	其中：债券	7,029,108.77	1.14
	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	30,412,401.02	4.95
8	其他资产	5,688,842.85	0.93
9	合计	614,108,598.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
C	制造业	-	-
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	570,116,999.66	94.37
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	570,116,999.66	94.37

5.2.2 报告期末积极投资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	3,390.75	0.00
C	制造业	726,213.21	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	131,642.04	0.02
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	861,246.00	0.14

5.2.3 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 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 报告期末指数投资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	300059	东方财富	4,794,040	85,285,971.60	14.12
2	601688	华泰证券	4,533,100	80,689,180.00	13.36
3	600030	中信证券	2,613,200	67,577,352.00	11.19
4	601211	国泰海通	2,949,698	49,761,405.26	8.24
5	000776	广发证券	2,214,200	44,018,296.00	7.29
6	600999	招商证券	2,497,400	42,630,618.00	7.06
7	600958	东方证券	4,027,400	34,837,010.00	5.77
8	601377	兴业证券	5,146,140	29,435,920.80	4.87
9	601108	财通证券	2,642,500	21,536,375.00	3.56
10	601788	光大证券	1,243,500	17,011,080.00	2.82

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301666	大普微	566	187,425.24	0.03
2	001248	华润新能源	13,698	127,939.32	0.02
3	301660	粤芯半导体	5,527	66,379.27	0.01
4	001246	力勤资源	1,203	60,258.27	0.01
5	301569	联亚药业	8,321	58,247.00	0.01

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	7,029,108.77	1.16
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	7,029,108.77	1.16

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	019846	26 国债 14	30,000	3,003,559.73	0.50
2	019827	26 国债 01	20,000	2,017,313.97	0.33
3	019835	26 国债 09	20,000	2,008,235.07	0.33

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和流动性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

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在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内除广发证券、国泰海通证券的发行主体外未受到公开谴责、处罚。

2026 年 6 月 8 日，根据深证会[2025]307 号显示，广发证券股份有限公司因在美尚生态景观股份有限公司 2018 年非公开发行股票的保荐业务中未勤勉尽责，被深圳证券交易所公开谴责。

2026 年 8 月 17 日，根据上海汇管罚字〔2026〕22 号显示，国泰海通证券股份有限公司因未按规定进行国际收支统计直接申报；违反外汇账户管理规定的行为，被国家外汇管理局上海市分局处以罚款 15 万元的处罚。

我们认为相关处罚措施对广发证券、国泰海通证券的正常经营会产生一定影响，但影响可控；对广发证券、国泰海通证券的债券偿还影响很小。本基金的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	5,688,842.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,688,842.85

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	301666	大普微	187,425.24	0.03	新股流通受限
2	001248	华润新能源	127,939.32	0.02	新股流通受限
3	301660	粤芯半导体	66,379.27	0.01	新股流通受限
4	001246	力勤资源	60,258.27	0.01	新股流通受限
5	301569	联亚药业	58,247.00	0.01	新股流通受限

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	宝盈国证证券龙头指数发起式 A	宝盈国证证券龙头指数发起式 C
报告期期初基金份额总额	98,468,290.52	325,520,783.30
报告期期间基金总申购份额	42,134,651.51	435,737,237.26
减:报告期期间基金总赎回份额	34,015,065.86	346,863,100.17
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	106,587,876.17	414,394,920.39

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,923,302.43
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	7,923,302.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.52

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金本报告期末无发起份额。

§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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会准予宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金注册的文件。

《宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金基金合同》。

《宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 168 号

10.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日