华富价值增长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：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	华富价值增长混合	
基金主代码	410007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	34,419,158.08 份	
投资目标	本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中，本基金采用自上而下的方式，通过分析证券市场投资环境，预测股票市场和债券市场未来收益和风险，确定资产配置方案；在股票选择中，本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法，自下而上，精选个股。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金属于灵活配置混合型证券投资基金。一般情况下，其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
下属分级基金的交易代码	410007	020380
报告期末下属分级基金的份额总额	33,437,157.74 份	982,000.34 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）	
	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
1.本期已实现收益	-2,461,188.17	-45,775.54
2.本期利润	-8,216,594.05	-145,081.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2383	-0.3361
4.期末基金资产净值	95,479,829.81	2,774,732.16
5.期末基金份额净值	2.8555	2.8256

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

华富价值增长混合 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	-7.23%	1.25%	-7.16%	0.77%	-0.07%	0.48%
过去六个月	3.66%	1.20%	-0.05%	0.77%	3.71%	0.43%
过去一年	2.53%	1.30%	-1.85%	0.68%	4.38%	0.62%
过去三年	25.19%	1.59%	18.15%	0.68%	7.04%	0.91%
过去五年	-1.19%	1.50%	4.24%	0.67%	-5.43%	0.83%
过去七年	116.95%	1.52%	26.08%	0.70%	90.87%	0.82%
过去十年	164.45%	1.49%	45.94%	0.69%	118.51%	0.80%
自基金合同生效起至今	394.86%	1.57%	70.63%	0.83%	324.23%	0.74%

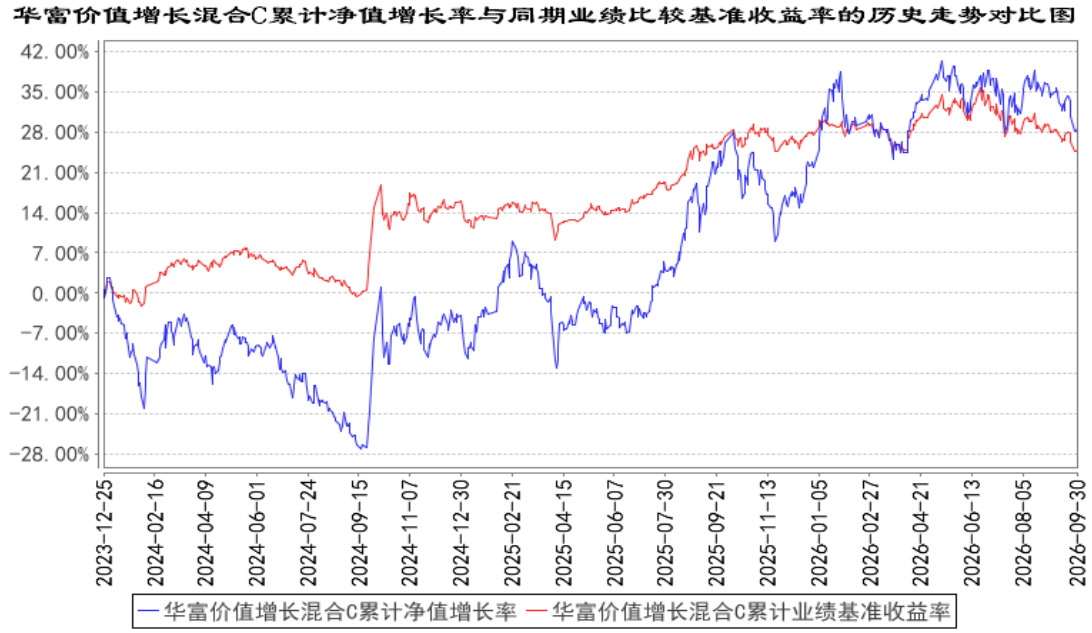
华富价值增长混合 C

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	-7.32%	1.25%	-7.16%	0.77%	-0.16%	0.48%
过去六个月	3.46%	1.20%	-0.05%	0.77%	3.51%	0.43%
过去一年	2.13%	1.30%	-1.85%	0.68%	3.98%	0.62%
自基金合同生效起至今	28.71%	1.63%	24.93%	0.69%	3.78%	0.94%

注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%

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、本基金建仓期为 2009 年 7 月 15 日到 2010 年 1 月 15 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关约定。

2、本基金于 2023 年 12 月 25 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 12 月 25 日。

§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		
卞美莹	本基金基金经理	2026 年 1 月 15 日	-	七年	复旦大学金融硕士，硕士研究生学历。2019 年 7 月进入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、基金经理助理，自 2025 年 9 月 18 日起任华富消费成长股票型证券投资基金基金经理，自 2026 年 1 月 15 日起任华富卓越成长一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 1 月 15 日起任华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 4 月 1 日起任华富健康文娱灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 4 月 1 日起任华富医疗创新混合型发起式证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《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》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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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，尽管外部环境动荡不安、不稳定不确定因素较多，但我国国民经济运行延续总体平稳、向新向优的发展态势。

宏观经济数据来看，我国对外贸易快速增长，新动能支撑作用增强。投资方面，2026 年 1-8 月份，全国固定资产投资（不含农户）293092 亿元，同比下降 7.2%，三大分项来看，房地产开发投资、基建投资增速降幅有所收窄，制造业投资延续疲软。消费方面，1-8 月份，社会消费品零售总额 327569 亿元，同比增长 1.1%，其中除汽车以外的消费品零售额 301764 亿元，增长 2.7%。出口方面，以美元计，1-8 月份，我国出口总值 29238 亿美元，同比增长 19.3%。

国内市场 2026 年三季度主要指数出现不同程度的下跌，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为-6.16%、-12.49%、-27.80%。行业表现方面，申万一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物，涨跌幅分别为 19.29%、15.32%、15.10%、14.56%、10.12%。下跌方面，电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备跌幅居前，涨跌幅分别为-32.65%、-28.72%、-26.10%、-23.73%、-21.11%。

展望后续，宏观经济 K 型分化的格局仍在延续，AI 产业无论对中国还是美国都是盈利端最重要的支撑，产业趋势是后续核心关注点。全球流动性来看，国际地缘政治因素的影响或长期化，与美国财政可持续性担忧一起，或使得美债长端收益率维持在较高位置，对全球权益资产形成一定程度的压制，权益市场走势将取决于分子分母两端力量的权衡。

我们坚信，中国股市长期牛市的趋势并未改变，中长期宏观与产业发展的基础依然稳固。板块层面，AI 产业链短期调整幅度较大。我们长期坚定看好 AI 产业链的发展前景及其对全球经济增长的支撑作用，但部分公司前期估值已处高位，经历调整后配置价值相对来看仍不突出，我们将持续跟踪基本面与估值变化，待时机成熟后择机布局。此外，在国际地缘博弈长期化、美元信用体系重构的背景下，我们持续看好黄金资产的长期配置价值，短期扰动亦有望提供良好的布局窗口。与此同时，地缘博弈的长期化也将持续拉动军工需求，为军工板块带来新的发展机遇，我们看好其中长期发展前景。

组合配置与运作方面，面对市场显著的结构性分化，本基金将在维持核心宽基资产均衡布局、把握市场整体方向的基础上，积极推进持仓再平衡，适度增配兼具性价比与估值安全边际的非 AI 类标的及优质传统产业。与此同时，我们将坚持自下而上的选股思路，深入挖掘长期成长潜力突出、具备穿越周期能力的优质企业，构建核心股票池，并重点配置其中基本面持续改善的标的。我们将紧密跟踪产业发展与估值变动，灵活调整个股配置比例，持续完善组合结构。我们对中国股市的长期向好前景充满信心，并力争通过稳健的投资运作，为持有人创造更好的持有体验与长期可持续的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富价值增长混合 A 份额净值为 2.8555 元，累计份额净值为 3.6555 元。报告期，华富价值增长混合 A 份额净值增长率为-7.23%,同期业绩比较基准收益率为-7.16%。截止本期末，华富价值增长混合 C 份额净值为 2.8256 元，累计份额净值为 2.8256 元。报告期，华富价值增长混合 C 份额净值增长率为-7.32%,同期业绩比较基准收益率为-7.16%。

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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或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	76,936,236.53	78.05
	其中：股票	76,936,236.53	78.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,332,296.13	15.55
	其中：债券	15,332,296.13	15.55
	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	6,247,117.14	6.34
8	其他资产	59,334.85	0.06
9	合计	98,574,984.65	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	2,109,765.00	2.15
B	采矿业	12,173,958.00	12.39
C	制造业	44,740,663.83	45.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,264,446.00	1.29
E	建筑业	299,894.00	0.31
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,751,600.00	3.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,243,432.70	4.32
J	金融业	6,896,619.00	7.02
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	1,455,858.00	1.48
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	76,936,236.53	78.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601899	紫金矿业	135,600	4,039,524.00	4.11
2	600489	中金黄金	155,000	3,394,500.00	3.45
3	600547	山东黄金	113,800	3,106,740.00	3.16
4	002246	北化股份	120,000	3,049,200.00	3.10
5	688256	寒武纪	2,670	2,694,056.70	2.74
6	600036	招商银行	59,000	2,434,340.00	2.48
7	688376	美埃科技	41,281	2,310,497.57	2.35
8	300308	中际旭创	2,700	2,182,788.00	2.22
9	002714	牧原股份	49,700	2,109,765.00	2.15
10	688041	海光信息	8,934	2,026,231.20	2.06

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	11,700,421.04	11.91
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）	3,631,875.09	3.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,332,296.13	15.60

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	019827	26 国债 01	116,000	11,700,421.04	11.91
2	110087	天业转债	29,850	3,582,134.94	3.65
3	113708	曙 26 转债	360	49,740.15	0.05

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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中，山东黄金矿业股份有限公司、招商银行股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的

相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	45,615.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,719.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,334.85

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110087	天业转债	3,582,134.94	3.65

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
报告期期初基金份额总额	41,373,646.73	233,728.33
报告期期间基金总申购份额	697,752.48	866,755.68
减:报告期期间基金总赎回份额	8,634,241.47	118,483.67
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	33,437,157.74	982,000.34

§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

本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人没有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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日