众盈沃瑞灵活配置混合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：众盈基金管理有限公司

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	众盈沃瑞混合发起	
基金主代码	005855	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 1 月 14 日	
报告期末基金份额总额	6,320,963.53 份	
投资目标	通过系统化的方法精选环境、财务可持续的上市公司，通过精选个股和风险控制，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。	
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	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	众盈基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	众盈沃瑞混合发起 A	众盈沃瑞混合发起 C
下属分类基金的交易代码	005855	005856
报告期末下属分类基金的份额总额	3,328,307.20 份	2,992,656.33 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）	
	众盈沃瑞混合发起 A	众盈沃瑞混合发起 C
1.本期已实现收益	-331,516.28	-302,755.66
2.本期利润	-140,132.52	-134,949.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0417	-0.0449
4.期末基金资产净值	9,890,678.55	8,454,583.70
5.期末基金份额净值	2.9717	2.8251

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

众盈沃瑞混合发起 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	-1.45%	0.83%	-8.33%	0.86%	6.88%	-0.03%
过去六个月	-9.42%	1.18%	-1.58%	0.82%	-7.84%	0.36%
过去一年	1.19%	1.25%	-3.78%	0.70%	4.97%	0.55%
过去三年	0.47%	1.21%	13.12%	0.68%	-12.65%	0.53%
过去五年	-5.21%	1.16%	-2.61%	0.67%	-2.60%	0.49%
过去七年	159.81%	1.26%	14.81%	0.70%	145.00%	0.56%
自基金合同生效起至今	197.17%	1.24%	30.76%	0.71%	166.41%	0.53%

众盈沃瑞混合发起 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	-1.65%	0.83%	-8.33%	0.86%	6.68%	-0.03%
过去六个月	-9.76%	1.18%	-1.58%	0.82%	-8.18%	0.36%
过去一年	0.48%	1.25%	-3.78%	0.70%	4.26%	0.55%
过去三年	-1.89%	1.21%	13.12%	0.68%	-15.01%	0.53%

过去五年	-8.57%	1.16%	-2.61%	0.67%	-5.96%	0.49%
过去七年	148.36%	1.26%	14.81%	0.70%	133.55%	0.56%
自基金合同生效起至今	182.51%	1.24%	30.76%	0.71%	151.75%	0.53%

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		
徐伟	基金经理	2022 年 3 月 1 日	-	14	工学硕士。曾任宏源证券研究所分析师，中信建投证券研究发展部首席分析师，上海磐信投资有限公司金融市场部高级研究员，众盈基金管理有限公司研究部资深研究员，现任众盈沃鑫成长精选灵活配置混合型发起式证券投资基金和众盈沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资

					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 年第三季度，国内宏观经济仍然显示出了较强的韧性。7、8、9 月份的制造业 PMI 分别为 49.2%、49.8%、50.1%，三季度的 PMI 有所提升，逐步提升至扩张区间以上。2026 年的三季度的出口总值实现了较快增长，7、8、9 月份出口总金额同比分别实现了 23.9%、24.9%、36.3%的增长，增速高且逐步上行，主要原因是中国供应链韧性较强，海外部分供应链受到冲击，转而向中国进行采购，虽然后续可能还有美方提高关税等贸易摩擦带来的不确定性，但我们仍然能预计 2026 年四季度的出口形势同比会继续好转。在消费方面，7、8、9 月份的社会消费品零售总额增长分别为 0.60%、0.40%、1.10%，仍然处于较低的区间，期待后续支持消费的政策能持续发力，产生更显著的拉动作用。在固定资产投资领域，房地产投资的下滑仍然是拖累投资增速的主要因素，基建投资的增长速度也显著放缓。整体看我们认为国内宏观经济仍然处于逐步复苏的进程。

2026 年三季度国外宏观环境发生了一定的变化，美联储落地了一次加息，但加息预期仍在持续发酵，后续继续加息的可能性仍然较大。从 2 月底美国以色列与伊朗的冲突爆发，刺激国际原油价

格上涨以来，给欧美发达经济体带来再次通胀的困扰，美联储的货币政策正在面临转向。但是在中国较强的出口增长背景下，人民币开启了升值进程，国内货币政策仍然有保持宽松的空间。

2026 年三季度国内的 PPI 同比增速继续提高，主要原因是美伊冲突的反复激化导致原油价格快速上涨，带动成品油与大部分化工产品价格上涨。另外是“反内卷”政策持续发力，开始显现效果。PPI 同比正增长，有利于上市公司利润的增长、盈利能力的提升，对股票市场的上涨起到正面的作用。

展望 2026 年四季度我们认为，虽然有外部环境的不确定因素，但中国受到的影响相对较小，宏观经济有望维持稳定运行，大盘指数的走势主要取决于上市公司后续的业绩增长。通过学习 7 月的政治局会议精神，我们认为在 2026 年四季度，经济政策尤其是财政政策的总基调偏积极、力度较大，国债和地方政府专项债的发行可能会靠前发力，对“四张网”项目的支持也会加大力度，尤其是对人工智能数据中心等相关领域的政策支持会持续发力，从而稳住 2026 年四季度的经济增长率。

同时相对于市场大盘，我们认为结构性机会或许更大，我们主要的工作将致力于挖掘业绩表现较好且估值较低的子行业与个股。我们的核心策略依然是精选优质公司，希望通过较长期持有权益市场上的优质标的，从而分享公司的业绩增长，为投资者创造价值。根据之前的研究，我们关注以下行业的机会：

1.煤炭：在保供政策支持下，预计国内煤炭产量会有所提高，但因为之前安全形势较严峻，部分东部、中部煤矿面临资源枯竭的风险，产量提高的幅度有限，市场煤价格出现大幅度下跌的可能性也不大，整体上判断煤炭市场价格以偏高位稳定为主。从全球范围来看，煤炭的新增产能投放有限，存量产能的生产成本也在上升，海外煤价下跌的空间也比较有限。由于目前煤炭行业估值还较低，股息率较高，我们认为其中的优质公司仍有较大的投资价值。

2.电力设备与新能源：虽然由于现有储能项目在实操中遇到了一些问题，部分项目收益率比原先测算的要低，储能需求的预期有所减弱。但我们认为前两年国内新能源新增并网容量一直较高，接入与消纳问题仍然严峻，在新型电力系统的框架下，电力系统内可调节资源的需求尚未得到满足，预计对于调峰、调频有帮助的新技术、新投资需求还是会有较快的增长，其中最重要的解决方案就是增配储能，因此化学储能需求维持较高增长的概率仍然较大。同时海外电价的快速上行，刺激了户用发电与储能的市场发展，全球户储系统的销量预计也有较快增长。

3.人工智能硬件：因为人工智能（AI）大模型的不断迭代，美国的头部 IT 公司持续开展 AI 计算基础硬件的军备竞赛，其资本开支继续加强，对 AI 硬件的需求迅速增长，拉动相关的服务器及其零部件的需求迅速增长，从而使得进入海外头部公司供应链的上市公司业绩也获得了快速增长。我们认为 2026 年四季度海外 AI 硬件的需求增长还将延续，股价也已经有了较大的幅度的调整，因此

仍然看好相关领域的投资机会。

4. 化工：目前美伊冲突烈度，对原油的供需基本面的预测较为悲观，油价也回落到了较低的位置，基于我们对中东地缘冲突可能长期化的判断，油价保持上涨趋势的可能性较大；日韩与西欧的部分生产装置建成年代较早，有可能出现逐步关闭装置，实现部分产能的出清，叠加国内在“反内卷”政策指导下，可能出现的产量控制，我们预计石化化工产品的价格与价差可能出现长期的拐点。

国家继续稳步推进金融改革，大幅提高了对股票欺诈发行、信息披露造假等金融证券犯罪的处罚力度，还开始逐步明确中介机构的责任，为资本市场的健康发展创造了良好的法律环境，资本市场在未来中国转型升级中将承担更为重要的角色，并将继续获得政策层面的大力支持。在上述判断下，我们将在 2026 四季度的投资策略中，保持相对较高的股票仓位与较均衡行业配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末众盈沃瑞混合发起 A 的基金份额净值为 2.9717 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.45%；截至本报告期末众盈沃瑞混合发起 C 的基金份额净值为 2.8251 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.65%；同期业绩比较基准收益率为-8.33%。

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	11,708,095.20	62.31
	其中：股票	11,708,095.20	62.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	137,503.40	0.73
	其中：债券	137,503.40	0.73
	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	2,999,490.53	15.96
	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	2,982,049.81	15.87
8	其他资产	962,350.78	5.12

9	合计	18,789,489.72	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	3,087,781.60	16.83
C	制造业	7,736,673.60	42.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	513,720.00	2.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	261,920.00	1.43
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	108,000.00	0.59
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	11,708,095.20	63.82

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	600989	宝丰能源	25,500	572,730.00	3.12
2	601898	中煤能源	40,000	552,000.00	3.01
3	002648	卫星化学	20,300	538,153.00	2.93
4	601225	陕西煤业	20,000	520,600.00	2.84

5	600900	长江电力	18,000	513,720.00	2.80
6	000338	潍柴动力	20,000	502,000.00	2.74
7	601877	正泰电器	20,000	499,000.00	2.72
8	002493	荣盛石化	30,000	399,900.00	2.18
9	688825	长鑫科技	7,000	383,530.00	2.09
10	688469	芯联集成	40,000	354,400.00	1.93

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	-	-
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）	137,503.40	0.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	137,503.40	0.75

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	113066	平煤转债	1,000	137,503.40	0.75

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,930.21
2	应收证券清算款	929,392.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,028.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	962,350.78

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	113066	平煤转债	137,503.40	0.75

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。

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，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	众盈沃瑞混合发起 A	众盈沃瑞混合发起 C
报告期期初基金份额总额	3,455,122.48	3,085,852.46

报告期期间基金总申购份额	86,687.81	204,303.35
减：报告期期间基金总赎回份额	213,503.09	297,499.48
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	3,328,307.20	2,992,656.33

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

单位：份

项目	众盈沃瑞混合发起 A	众盈沃瑞混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	327,083.32
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	-	327,083.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	5.17

注：1.期间申购/买入总份额含红利再投份额。

2.基金管理人投资本基金适用的认(申)购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

3.本基金本报告期末基金管理人未投资众盈沃瑞混合发起 A 类基金份额。

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

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		区间					
机构	1	20260701-20260930	2,003,602.74	0.00	0.00	2,003,602.74	31.70%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。							

注：申购份额包含红利再投及转入份额，赎回份额包含转出份额。

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募集的文件；
2. 《众盈沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》；
3. 《众盈沃瑞灵活配置混合型发起式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