宝盈新价值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：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：招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。

基金托管人招商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	宝盈新价值混合
基金主代码	000574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	109,577,075.12 份
投资目标	本基金以超越业绩比较基准为目标，在严格控制下行风险的基础上进行有效的资产配置与投资标的精选，力争实现资产的稳定增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四个部分组成。 （一）大类资产配置策略 本基金大类资产配置的策略目标是一方面规避相关资产的下行风险，另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。 （二）股票投资策略 本基金的股票投资采取行业配置与“自下而上”的个股精选相结合的方法，以深入的基本面研究为基础，精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票。通过定量和定性相结合的方式来构建备选股票库。 （三）固定收益类资产投资策略 在进行固定收益类资产投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债

	券的投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券的投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。 （四）权证投资策略 本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中债-综合全价（总值）指数收益率×30%	
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，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
下属分级基金的交易代码	000574	007574
报告期末下属分级基金的份额总额	102,272,217.60 份	7,304,857.52 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%”变更为“中证 800 指数收益率×70%+中债-综合全价（总值）指数收益率×30%”。

§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）	
	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
1.本期已实现收益	54,885.80	-54,665.93
2.本期利润	-81,764,197.43	-5,507,144.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7876	-0.7417
4.期末基金资产净值	404,231,947.98	27,190,835.02
5.期末基金份额净值	3.953	3.722

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

宝盈新价值混合 A

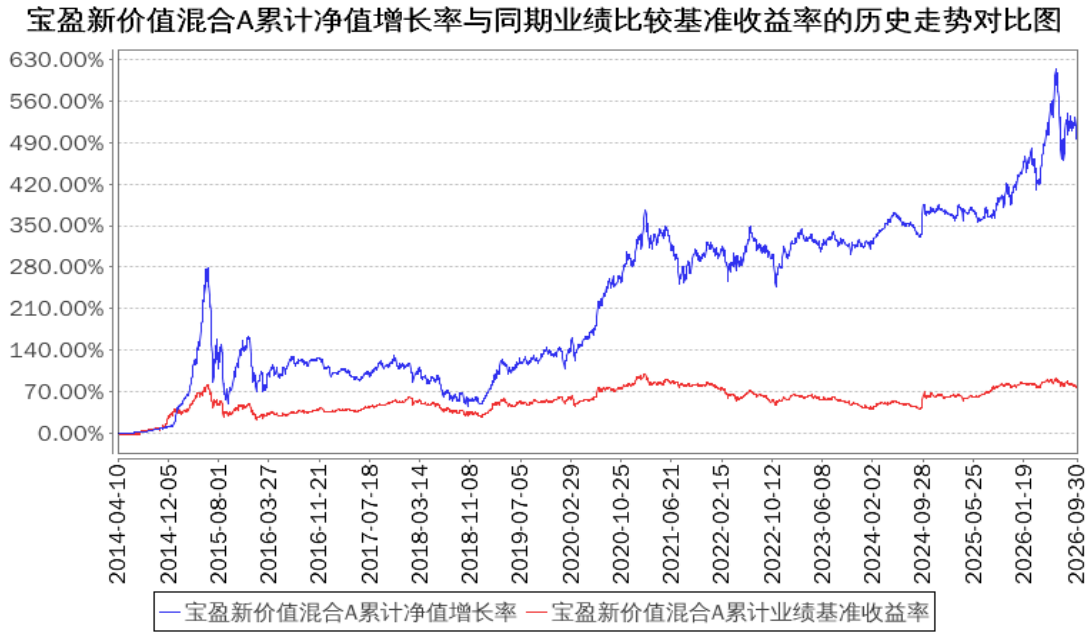
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-16.09%	2.25%	-7.43%	0.93%	-8.66%	1.32%
过去六个月	14.28%	2.07%	-0.09%	0.89%	14.37%	1.18%
过去一年	19.79%	1.72%	-2.55%	0.77%	22.34%	0.95%
过去三年	42.14%	1.13%	15.62%	0.75%	26.52%	0.38%
过去五年	50.48%	1.11%	-1.98%	0.73%	52.46%	0.38%
过去七年	170.01%	1.20%	16.79%	0.76%	153.22%	0.44%
过去十年	174.90%	1.24%	30.72%	0.75%	144.18%	0.49%
自基金合同生效起至今	494.61%	1.56%	76.89%	0.87%	417.72%	0.69%

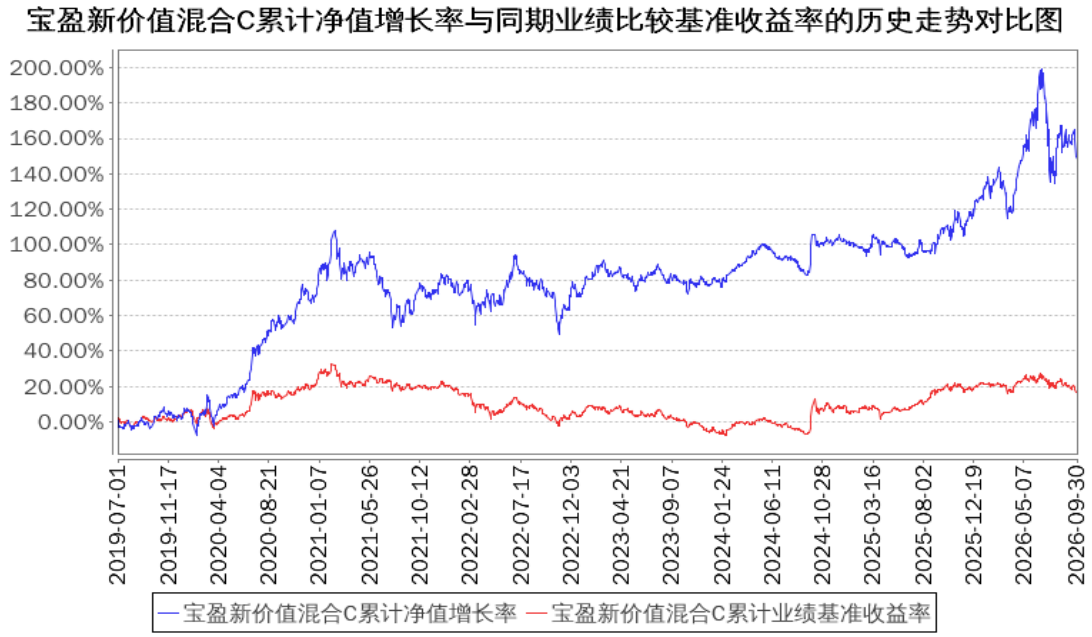
宝盈新价值混合 C

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	-16.28%	2.25%	-7.43%	0.93%	-8.85%	1.32%
过去六个月	13.82%	2.07%	-0.09%	0.89%	13.91%	1.18%
过去一年	18.80%	1.72%	-2.55%	0.77%	21.35%	0.95%
过去三年	38.73%	1.13%	15.62%	0.75%	23.11%	0.38%
过去五年	44.60%	1.11%	-1.98%	0.73%	46.58%	0.38%
过去七年	155.28%	1.20%	16.79%	0.76%	138.49%	0.44%
自基金合同生效起至今	148.46%	1.20%	16.83%	0.76%	131.63%	0.44%

注：本基金于 2019 年 7 月 1 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈新价值混合 C”。

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：本基金于 2019 年 7 月 1 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈新价值混合 C”。

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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
张戈	本基金、宝盈鸿利收益灵活配置混合型证券投资基金、宝盈策略增长混合型证券投资基金基金经理；研究部总经理、专户投资部总经理、投资经理	2025 年 8 月 2 日	-	18 年	张戈先生，中山大学岭南学院金融学博士，曾在宝盈基金、鹏华基金、中融基金任职，先后从事行业研究、策略研究、组合管理等工作，2019 年 4 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任策略研究员、研究部副总经理（主持工作），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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
张戈	公募基金	3	2,475,436,883.86	2025 年 1 月 25 日
	私募资产管理计划	4	749,874,741.30	2021 年 5 月 14 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	3,225,311,625.16	-

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

一、方向与节奏

三季度 A 股运行较年中预期更为曲折。此前判断"下半年市场驱动力将从估值扩张转向盈利兑现"的逻辑并未改变，但实现路径明显受到外部流动性收紧与内部高拥挤交易出清的干扰。日韩加息、美债收益率上行、地缘冲突推升油价等外部因素交替冲击，叠加 AI 方向交易过于集中、杠杆资金快速撤离，市场在 7 月与 9 月先后经历两轮较大调整，科技成长板块回撤尤为明显。从指数表现看，科创 50、创业板指三季度分别下跌 30.70%和 27.80%，显著弱于上证指数的-6.16%与中证红利的 9.38%，市场风格由高弹性成长向防御低波快速切换。

我们倾向认为，本轮调整更多是高估值、高拥挤资产在外部紧缩环境下的估值出清与筹码再平衡，而非 A 股中期修复逻辑的破坏。当前国内经济仍处温和修复，生产与出口保持韧性，政策托底信号持续增强，财政与货币政策有望在四季度继续发力，市场下行空间相对有限。展望四季度，我们对 A 股维持稳中向好的判断，但不预期无差别普涨。经历三季度回调后，交易拥挤度有所缓解，估值压力明显释放，若三季报盈利继续兑现、政策逐步落地，指数有望在震荡中逐步修复。对市场而言，四季度最重要的变量不再是情绪是否乐观，而是盈利改善能否在更大范围得到验证。

二、结构主线

人工智能仍是中期最看重的产业方向，但四季度投资逻辑更强调"去伪存真"。三季度科技板块的大幅波动，既反映高景气赛道的高弹性，也提示须重视交易拥挤、估值约束与业绩兑现节奏的平衡。目前全球 AI 资本开支扩张趋势未逆转，四大海外科技巨头 2026 年资本开支合计仍处高位，全球 AI 投资规模继续上修，企业 AI 采用率持续抬升，产业大方向确定性较强。同时，A 股产业链部分环节已由主题定价走向报表验证，PCB、CCL、玻纤、AI 电源、服务器、算力租赁、半导体代工等方向三季度已出现订单、收入或利润的明显改善。

因此，四季度仍将沿 AI 产业链布局，但较上半年更偏重业绩兑现强、估值消化充分、筹码结构健康的细分方向，重点关注景气向中游配套与材料环节的外溢机会。同时，更重视红利资产和部分资源品的平衡作用。三季度市场已证明，在外部扰动频繁、成长板块波动加大的环境下，具备稳定现金流和分红能力的红利低波资产，能显著提升组合抗波动能力。四季度市场风格预计由极端分化走向广义再平衡，科技仍是主线，但红利与低估值资产的重要性较上半年明显提升。

三、组合配置

三季度的波动提示，单纯围绕高景气主线进行高集中度配置，容易在交易结构恶化时放大净

值回撤。基于这一反思，四季度将更重视组合再平衡，坚持"景气底仓+防御对冲+灵活仓位"的配置框架。一方面，人工智能及相关科技方向仍作为组合重要底仓，但更注重行业与个股层面的分散，提升对盈利兑现、订单质量、现金流与估值匹配度的要求，避免单一赛道和单一风格过度集中。另一方面，继续配置部分红利低波、高股息与资源属性较强的品种，以其稳定收益特征平滑组合波动，在市场快速调整时保留更充足的再配置空间。

节奏上，进一步强化"过热兑现、回调增持"的纪律性操作。对短期涨幅过快、交易再度拥挤但盈利兑现未同步的方向，适度控制仓位；对受外部扰动但中期逻辑和业绩趋势未破坏的优质资产，择机增持。总体看，四季度 A 股更可能呈现震荡修复、结构分化的格局，组合管理的关键不在于押注单一方向，而在于景气成长与防御底仓之间找到更合适的均衡点，以更稳健的方式分享盈利改善与产业升级带来的中期机会。

四季度需重点关注三类风险。其一，海外货币政策超预期收紧。若油价再度大幅上行并抬升通胀预期，美联储政策路径可能转鹰，压制全球风险偏好；其二，国内政策传导不及预期。若财政支出和稳增长政策形成实物工作量的节奏慢于预期，内需修复可能继续偏弱；其三，AI 产业链景气兑现弱于预期。若三季报与后续订单数据无法持续验证高景气，科技方向的修复力度将明显受限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈新价值混合 A 的基金份额净值为 3.953 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.09%;截至本报告期末宝盈新价值混合 C 的基金份额净值为 3.722 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.28%。同期业绩比较基准收益率为-7.43%。

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	392,072,495.79	90.68
	其中：股票	392,072,495.79	90.68
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	40,063,707.17	9.27
8	其他资产	219,872.43	0.05
9	合计	432,356,075.39	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	8,128,761.44	1.88
C	制造业	370,366,588.70	85.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	250,058.24	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,317,021.78	3.09
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	8,282.67	0.00
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	392,072,495.79	90.88

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 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	600183	生益科技	284,200	36,934,632.00	8.56
2	002463	沪电股份	273,600	31,718,448.00	7.35
3	688676	金盘科技	402,314	24,754,380.42	5.74
4	000333	美的集团	295,500	23,669,550.00	5.49
5	300408	三环集团	196,600	23,067,078.00	5.35
6	600487	亨通光电	360,500	19,777,030.00	4.58
7	001288	运机集团	588,100	18,419,292.00	4.27
8	600690	海尔智家	615,400	12,566,468.00	2.91
9	300623	捷捷微电	373,100	11,909,352.00	2.76
10	688401	路维光电	162,474	10,398,336.00	2.41

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

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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未受到公开谴责、处罚。

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	21,348.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	198,523.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	219,872.43

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	宝盈新价值混合 A	宝盈新价值混合 C
报告期期初基金份额总额	108,391,125.55	7,587,675.56
报告期期间基金总申购份额	3,270,496.45	622,497.64
减:报告期期间基金总赎回份额	9,389,404.40	905,315.68
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	102,272,217.60	7,304,857.52

§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	1,377,790.02
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	1,377,790.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.26

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈新价值灵活配置混合型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。

9.2 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：广东省深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

9.3 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