光大保德信新增长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：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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	光大保德信新增长混合
基金主代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	374,816,265.19 份
投资目标	本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，为投资者获取稳定的收益。
投资策略	本基金为主动投资的混合型投资基金，强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，追求长期投资回报。 1、资产配置策略 （1）宏观经济变化趋势将对上市公司业绩产生重要影响，从而影响证券市场的走势，因此，本基金将首先建立起宏观经济分析平台，并定时更新，对国内外宏观经济状况、

	国家经济发展政策和方向、经济运行领先指标、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素进行分析，了解市场投资环境的发展趋势； （2）基金经理在公司开发的多种数量工具支持下，结合市场中各项分析研究结果，对影响中国证券市场的相关因素进行归纳和总结，以求最大可能地预测未来国家经济的整体变化方向和倾向； （3）对各子市场平均收益率进行分析和预测，如股票市场平均股息率、长期国债收益率等，并结合对市场变化预测的结果，作为投资者平均收益预期的主要参考依据； （4）在基金合同规定的范围内，根据上述研究分析结果，并结合产品定位，确定本基金的战略资产配置。同时，基于国家相关经济政策和法规的变化，兼顾市场资金、结构和情绪的变化情况等把握市场时机进行战术资产配置。 2、股票投资策略 （1）行业选择策略 对各行业进行敏感度分析，即行业发展受国民经济发展的拉动作用的大小分析，将各行业中子行业按照敏感度大小排序，并以此作为确定行业配置的重要依据。同时，基金经理将通过树状集群评价体系对行业配置进行定性和定量的分析，评价体系中包括短期因素指标和长期因素指标，这些指标中特别强调行业的盈利模式、发展的可持续性、行业平均市盈率、市净率、行业处于的生命周期阶段、行业的可替代性、基金经理与市场普遍看法的不一致性等。 通过上述分析，形成本基金投资的重点考虑行业。 （2）个股选择策略 本基金主要投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，并强调公司发展的可持续性，该类

	公司应顺应未来国家经济发展及产业政策的变化，符合以下至少 1 个条件： 采用新能源、新材料、新技术的企业，如资源节约型、行业龙头型、资源替代型和环保医疗型企业等； 在污染、能源消耗严重的行业中通过循环利用、节能环保达标的龙头企业； 符合中国产业的变化趋势，促进工业社会向后工业社会转型的企业，如属于金融、软件、传媒、通信、连锁等行业的服务性企业。 本基金管理人认可的其他符合国家经济发展和产业政策变化的企业。 基金经理对上述备选股票通过数量模型的支持和公司基本面研究进行进一步分析和研究： ①根据资本市场状况和公司所属行业板块的未来发展前景，对备选股票的持续发展前景和价值进行分析和判断； ②对上市公司主营利润增长率、净利润增长率、净资产收益率、主营业务利润率、主营利润率变化率等指标进行分析，并结合其行业特性评估其可持续发展能力； ③对备选股票在市场中的各项分析研究结果进行归纳和总结，应用 P/E（市盈率）、P/B（市净率）、PEG、EV/EBITDA 和现金流折现等多种评估工具对股票进行估值分析； ④通过各备选股票间的相关性分析，在精选品种的基础上达到有效分散投资风险的目标； ⑤关注市场热点，对可能的并购对象进行重点分析，评估并购的可能性，抓住价值重估等机会获取超额收益。 通过上述工作，基金经理将在备选股票库中最终选定估值合理、公司持续增长的股票进行投资，并构建最终的投资组合。 （3）存托凭证的投资策略

	本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。 3、债券投资策略 本基金采用利率预期调整方法作为本基金固定收益类证券投资的核心策略。通过宏观经济方面自上而下的分析把握市场利率水平的运行态势，作为债券组合久期选择的主要依据，并定时分析组合对利率的敏感度，以求在预期利率变化时，通过调整债券组合久期的方法尽可能地规避债券价格下降的风险。 在利率预期调整方法的基础上，基金管理人将积极发掘价格被低估且符合流动性要求的具体投资品种。通过分析个券的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素，在同类资产的相似品种之间选择风险收益配比最合理的个券作为投资对象，并形成组合。 4、其他品种投资策略 基金经理将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于央行票据、债券回购等短期金融工具或保留为现金。同时基金经理将适时的通过回购（逆回购）等资产调控工具，提高基金资产的使用效率。 另外，除了本基金被动持有股权分置改革而发行的权证外，也将根据基金管理人对权证价值的判断，在进行充分风险控制和遵守中国证监会相关法律规定的基础上，适当投资于权证，为基金持有人谋求收益，减少风险。 本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则，根据证券市场实际情况对上述投资策略及投资组合构建流程进行非实质性的调整，此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*85%+中证全债指数收益率*10%+银行同业存款利率*5%

风险收益特征	本基金为主动操作的混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金及债券型基金，但低于股票型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的安全和增值。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
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	光大保德信新增长混合 A	光大保德信新增长混合 C
下属分级基金的交易代码	360006	018005
报告期末下属分级基金的份额总额	374,433,701.03 份	382,564.16 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)	
	光大保德信新增长混合 A	光大保德信新增长混合 C
1.本期已实现收益	-8,585,314.15	-8,935.95
2.本期利润	-168,185,827.59	-168,622.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4169	-0.4393
4.期末基金资产净值	513,238,162.41	530,462.77
5.期末基金份额净值	1.3707	1.3866

注：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。

上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

1、光大保德信新增长混合 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	-23.43%	2.21%	-9.84%	0.98%	-13.59%	1.23%
过去六个月	-2.88%	2.07%	-1.57%	0.97%	-1.31%	1.10%
过去一年	-9.03%	1.80%	-4.23%	0.86%	-4.80%	0.94%
过去三年	6.05%	1.56%	16.80%	0.86%	-10.75%	0.70%
过去五年	-15.24%	1.46%	-2.92%	0.84%	-12.32%	0.62%
过去七年	66.57%	1.51%	19.53%	0.88%	47.04%	0.63%
过去十年	123.01%	1.42%	38.73%	0.87%	84.28%	0.55%
自基金合同生效起至今	672.59%	1.64%	207.02%	1.19%	465.57%	0.45%

2、光大保德信新增长混合 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	-23.49%	2.21%	-9.84%	0.98%	-13.65%	1.23%
过去六个月	-3.03%	2.07%	-1.57%	0.97%	-1.46%	1.10%
过去一年	-8.88%	1.80%	-4.23%	0.86%	-4.65%	0.94%
过去三年	7.41%	1.56%	16.80%	0.86%	-9.39%	0.70%
自基金合同生效起至今	-1.70%	1.49%	9.36%	0.82%	-11.06%	0.67%

注：自2026年9月21日起，本基金的业绩比较基准由“75%×沪深300指数＋20%×中证全债指数＋5%×银行同业存款利率”调整为“中证800指数收益率*85%+中证全债指数收益率*10%+银行同业存款利率*5%”。

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

光大保德信新增长混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 9 月 14 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．光大保德信新增长混合 A：



2．光大保德信新增长混合 C：



注：本基金 C 类份额设立于 2023 年 2 月 28 日。

自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“75%×沪深 300 指数＋20%×中证全债指数＋5%×银行同业存款利率”调整为“中证 800 指数收益率*85%+中证全债指数收益率*10%+银行同业存款利率*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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
崔书田	权益管理总部股票研究团队团队长、基金经理	2022-08-27	-	16 年	崔书田先生，CFA，2007 年获得上海交通大学工学、理学双学士学位，2010 年获得上海交通大学管理学硕士学位。2010 年 4 月至 2015 年 5 月在国泰君安证券股份有限公司历任助理研究员、研究员、高级研究员；2015 年 6 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任高级研究员、权益管理总部股票研究团队团队长助理，现任权益管理总部股票研究团队团队长，2020 年 7 月至今担任光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 10 月至 2022 年 12 月担任光大保德信优势配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 8 月至今担任光大保德信新增长混合型证券投资基金的基金经理，2023 年 1 月至今担任光大保德信专精特新混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 3 月至今担任光大保德信研究精选混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 11 月至今担任光大保德信阳光价值 30 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 2 月至今担任光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信创新生活混合型证券投资基金、光大保德信核心资产混合型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的非首任基金经理，其任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

无

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》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年第三季度 A 股先抑后扬再回落，整体呈现 7 月大幅调整、8 月有所反弹、9 月再度走弱的走势，宽基指数普遍收跌且分化显著，三季度万得全 A 下跌 13.33%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%，国证 2000 下跌 14.88%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，前期领涨的成长板块回调幅度最深。

行业层面结构分化突出，AI 算力、半导体等前期强势产业链回撤较大，电子、通信行业单季度跌幅分别达 32.65%、28.72%，建筑材料、电力设备、机械设备跌幅亦超过 20%；而煤炭、石油石化行业领涨全市场，单季度涨幅分别达 19.29%、15.32%，农林牧渔、银行、医药生物涨幅居前，行业涨跌幅首尾差距超 50 个百分点，市场风格逐渐由成长偏向资源与红利。

三季度国内经济呈现生产与出口较强、投资和内需偏弱、价格水平回升的结构特征。CPI 同比由 7 月的 0.5%逐月回升至 9 月的 0.9%，PPI 同比由 3.5%扩大至 5.0%，上游资源品和工业原材料价格的回升较为突出，但向居民消费端的传导仍然有限。制造业 PMI 从 7 月的 49.2%回升至 8

月的 49.8%，9 月进一步升至 50.1%，重新站上荣枯线，显示制造业活动在季末有所改善。工业企业盈利保持较快增长，1—8 月规模以上工业企业利润总额同比增长 15.7%，其中采矿业增长 35.1%、高技术制造业增长 54.7%，电子行业利润增长 1.1 倍、对全部规模以上工业企业利润增长的贡献率达 62.0%，基本面表现与股价走势阶段性背离，传统内需及部分中下游制造盈利仍偏弱。

本基金仓位维持稳定，三季度配置方向较为均衡。个股选择优先考虑公司基本面，兼顾估值性价比，重视现金流质量。我们将继续投资优秀的上市公司，并且伴随企业成长，谋求基金资产的稳定增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金 A 份额净值增长率为-23.43%，业绩比较基准收益率为-9.84%，C 份额净值增长率为-23.49%，业绩比较基准收益率为-9.84%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生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	447,462,463.71	86.85
	其中：股票	447,462,463.71	86.85
2	固定收益投资	36,785,355.86	7.14
	其中：债券	36,785,355.86	7.14
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	18,572,920.11	3.60
7	其他资产	12,387,048.96	2.40
8	合计	515,207,788.64	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	39,069.96	0.01
C	制造业	406,206,408.67	79.06
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	41,216,985.08	8.02
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	447,462,463.71	87.09

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投资的股票。

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	688256	寒武纪	24,954	25,178,835.54	4.90
2	688981	中芯国际	186,863	20,926,787.37	4.07
3	603119	浙江荣泰	334,620	17,601,012.00	3.43
4	300757	罗博特科	32,000	17,072,000.00	3.32
5	600114	东睦股份	599,962	15,257,033.66	2.97
6	300750	宁德时代	52,300	15,225,053.00	2.96
7	600309	万华化学	204,000	14,055,600.00	2.74
8	603031	安孚科技	345,785	12,679,935.95	2.47
9	688041	海光信息	55,397	12,564,039.60	2.45
10	002463	沪电股份	101,700	11,790,081.00	2.29

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	36,785,355.86	7.16
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	36,785,355.86	7.16

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	019792	25 国债 19	363,000	36,785,355.86	7.16

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本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	243,930.66
2	应收证券清算款	12,111,359.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,758.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,387,048.96

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信新增长混合 A	光大保德信新增长混合 C
本报告期期初基金份额总额	413,178,617.61	401,907.08
报告期期间基金总申购份额	4,260,536.16	47,331.44
减：报告期期间基金总赎回份额	43,005,452.74	66,674.36
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	374,433,701.03	382,564.16

§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	光大保德信新增长混合A	光大保德信新增长混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	7,278.00
报告期期间买入/申购总份额	-	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	-	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	7,278.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	1.90

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据 2026 年 8 月 22 日《光大保德信基金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》，2026 年 9 月 21 日起基金管理人将光大保德信新增长混合型证券投资基金的业绩比较基准由沪深 300 指数*75%+中证全债指数*20%+银行同业存款利率*5%调整为中证 800 指数收益率*85%+中证全债指数收益率*10%+银行同业存款利率*5%，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。详情请见公告。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信新增长混合型证券投资基金基金合同

3、光大保德信新增长混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信新增长混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信新增长股票型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信新增长混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

9.2存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

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。 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话：4008-202-888，021-80262888。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日