华宝新活力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：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝新活力混合
基金主代码	003154
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	27,629,147.22 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基

	金、货币市场基金。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝新活力混合 C	华宝新活力混合 I
下属分级基金的交易代码	003154	024065
报告期末下属分级基金的份额总额	21,972,744.64 份	5,656,402.58 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）	
	华宝新活力混合 C	华宝新活力混合 I
1.本期已实现收益	-1,962,613.23	-496,857.55
2.本期利润	-4,776,562.89	-1,211,846.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2163	-0.2142
4.期末基金资产净值	43,286,396.92	11,162,653.04
5.期末基金份额净值	1.9700	1.9735

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，本期利润等于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

华宝新活力混合 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	-9.85%	1.66%	-7.44%	0.71%	-2.41%	0.95%
过去六个月	-3.07%	1.45%	-1.49%	0.68%	-1.58%	0.77%
过去一年	-0.46%	1.36%	-3.01%	0.59%	2.55%	0.77%

过去三年	26.82%	0.88%	14.89%	0.57%	11.93%	0.31%
过去五年	24.23%	0.70%	4.63%	0.56%	19.60%	0.14%
过去七年	58.55%	0.60%	24.13%	0.59%	34.42%	0.01%
过去十年	105.13%	0.63%	42.54%	0.58%	62.59%	0.05%
自基金合同生效起至今	105.31%	0.63%	40.85%	0.58%	64.46%	0.05%

华宝新活力混合 I

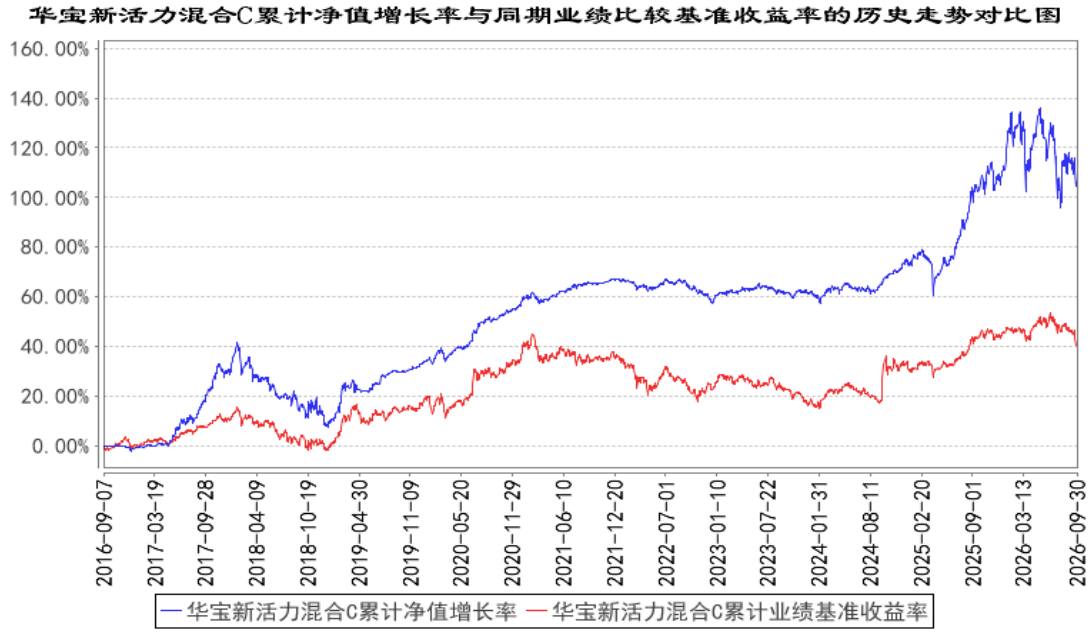
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-9.79%	1.66%	-7.44%	0.71%	-2.35%	0.95%
过去六个月	-2.95%	1.45%	-1.49%	0.68%	-1.46%	0.77%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-8.22%	1.49%	-4.41%	0.63%	-3.81%	0.86%

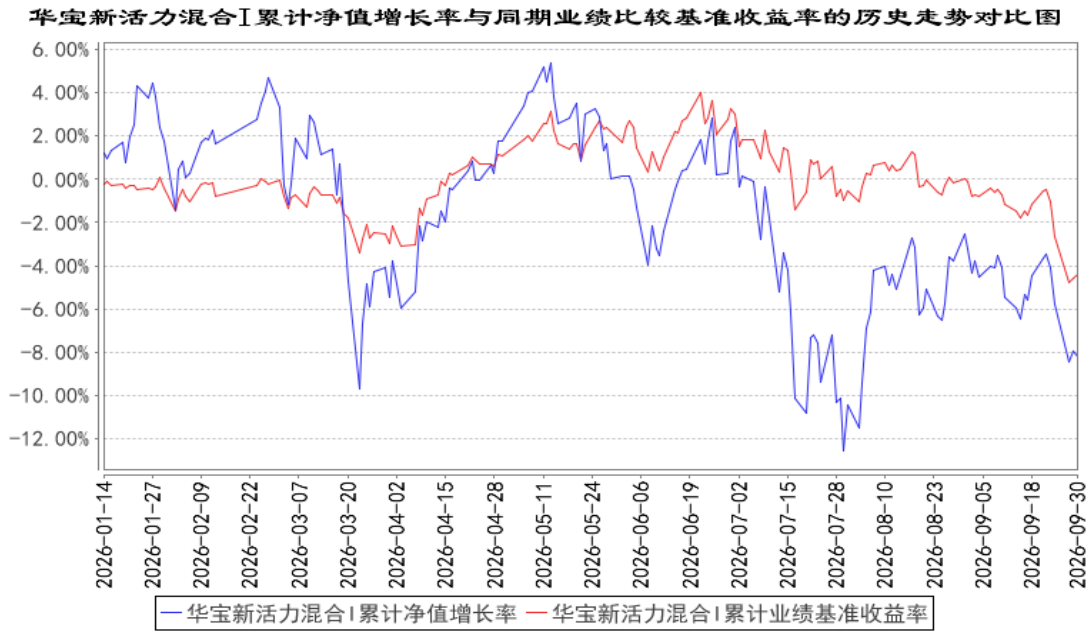
注：（1）基金业绩基准：中证 800 指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%；

（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）；

（3）自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%”调整为“中证 800 指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2017 年 03 月 07 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%”调整为“中证 800 指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
姜松尚	本基金基金经理	2025-12-31	-	5 年	硕士。曾在兴银基金管理有限责任公司从事投研工作。2025 年 10 月加入华宝基金管理有限公司，任指数研发投资部指数资深分析师。2025 年 12 月起任华宝中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金、华宝科技先锋混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从《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。

4.1.1 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

本报告期内，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，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没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

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人未发生所有投资组合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%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度 A 股市场整体表现偏弱，指数普跌，时长缩量明显。行业上，上半年领涨的科技板块大幅回撤，而煤炭、石油石化、银行、医药等低估值防御板块逆势上涨。整体看，市场从成长快速转向价值防御，风格反转明显。本基金采用量化方法持续挖掘优质个股，采用较严格的风险控制策略，不押注特定风格与行业，追求稳健超额收益。

地缘冲突持续延续下，通胀预期居高不下，美联储加息路径将依然是市场未来博弈关键。风格切换后市场大概率延续震荡与结构分化，市场核心逻辑转向盈利验证，或呈现以点带面的修复行情。AI 科技仍是中长期主线，短期内赛道内 Alpha 将大于 Beta，需精选有盈利支撑的方向。红利、周期等防御资产将在高波动环境下展现配置价值，或将脱颖而出。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华宝新活力混合 C 净值增长率为-9.85%，本报告期华宝新活力混合 I 净值增长率为-9.79%;同期业绩比较基准收益率为-7.44%。

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基金份额持有人低于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	50,117,204.27	91.15
	其中：股票	50,117,204.27	91.15
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	4,776,050.74	8.69

8	其他资产	87,481.96	0.16
9	合计	54,980,736.97	100.00

注：本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

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	3,541,718.00	6.50
C	制造业	28,143,440.80	51.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	672,527.00	1.24
E	建筑业	310,848.00	0.57
F	批发和零售业	847,915.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	1,344,069.00	2.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,979,778.60	7.31
J	金融业	8,965,411.75	16.47
K	房地产业	672,704.00	1.24
L	租赁和商务服务业	246,148.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	470,118.12	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	102,312.00	0.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	110,074.00	0.20
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	579,549.00	1.06
S	综合	130,591.00	0.24
	合计	50,117,204.27	92.04

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	601318	中国平安	24,500	1,305,605.00	2.40
2	600036	招商银行	20,300	837,578.00	1.54
3	601899	紫金矿业	25,800	768,582.00	1.41
4	300857	协创数据	2,700	678,132.00	1.25
5	601211	国泰海通	38,700	652,869.00	1.20
6	600183	生益科技	4,900	636,804.00	1.17
7	603893	瑞芯微	2,900	625,153.00	1.15
8	601600	中国铝业	70,000	625,100.00	1.15
9	601398	工商银行	74,000	612,720.00	1.13
10	000938	紫光股份	18,500	573,870.00	1.05

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投资。

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投资。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					12,442.73
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股指期货，旨在灵活调整敞口，配合日常流动性管理，以更好地实现投资目标。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,国泰海通证券股份有限公司因未依法履行其他职责；于 2025 年 12 月 05 日收到深圳证券交易所警示的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国工商银行股份有限公司因未经批准办理跨境资产转让业务；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；未按照规定进行国际收支统计申报；于 2025 年 12 月 18 日收到国家外汇管理局北京市分局警告,罚款,没收违法所得的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国工商银行股份有限公司因:1.违反金融统计相关规定；2.违反账户管理规定；3.违反清算管理规定；4.违反特约商户实名制管理规定；5.违反反假货币业务管理规定；6.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7.未按规定履行客户身份识别义务；8.未按规定保存客户身份资料和交易记录；9.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10.与身份不明的客户进行交易；于 2025 年 12 月 19 日收到中国人民银行警告,罚款,没收违法所得的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,国泰海通证券股份有限公司因内部制度不完善,涉嫌违反相关法律法规；于 2026 年 03 月 02 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局警示的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,国泰海通证券股份有限公司因存在以下问题：一是与非专业机构投资者开展场外期权交易，且在开展过程中未能有效监测参与产品购买场外期权的占比情况；二是对于个别分支机构合规管理不到位，存在个别从业人员协助非专业机构投资者开展场外期权交易的情形；于 2026 年 04 月 03 日收到中国证券监督管

理委员会上海监管局警示的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国工商银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等；于 2026 年 06 月 05 日收到金融监管总局罚款的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,招商银行股份有限公司因部分机构未纳入并表管理范围、未从银行集团层面对同一客户统一授信等；于 2026 年 07 月 17 日收到金融监管总局罚款的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,国泰海通证券股份有限公司因财务会计报告违规,信息披露违规,未按时披露定期报告,未履行信披义务,未及时披露信息,内部制度不完善,未依法履行其他职责；于 2026 年 06 月 26 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局警示的处罚措施。

华宝新活力混合截至 2026 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,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；于 2026 年 08 月 17 日收到国家外汇管理局上海市分局警告,罚款的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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未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	34,964.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	52,517.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	87,481.96

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。

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，合计数可能不等于分项之和。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝新活力混合 C	华宝新活力混合 I
报告期期初基金份额总额	22,379,481.60	5,656,402.58
报告期期间基金总申购份额	437,438.84	-
减:报告期期间基金总赎回份额	844,175.80	-
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	21,972,744.64	5,656,402.58

§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	华宝新活力混合 C	华宝新活力混合 I
报告期期初管理人持有的本基金份额	13,875,868.37	-
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	13,875,868.37	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	63.15	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未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	1	20260701~20260930	13,875,868.37	0.00	0.00	13,875,868.37	50.22
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。 在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2026 年 08 月 21 日发布华宝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，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金合同；

华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；

华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金托管协议；

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日