建信积极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：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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	建信积极配置混合
基金主代码	530012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	30,338,353.83 份
投资目标	根据宏观经济周期和市场环境的变化，本基金自上而下积极、动态地配置大类资产，同时通过合理的证券选择，力争取得高于投资业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整大类资产配置比例，同时将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，运用自下而上的个股、个券投资策略，在大类资产配置和证券选择两个层面上实现投资组合的双重优化。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：55%×沪深 300 指数+45%×中国债券总指数。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其风险和预期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	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-133,754.95
2.本期利润	-2,381,497.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0779
4.期末基金资产净值	98,782,419.22
5.期末基金份额净值	3.256

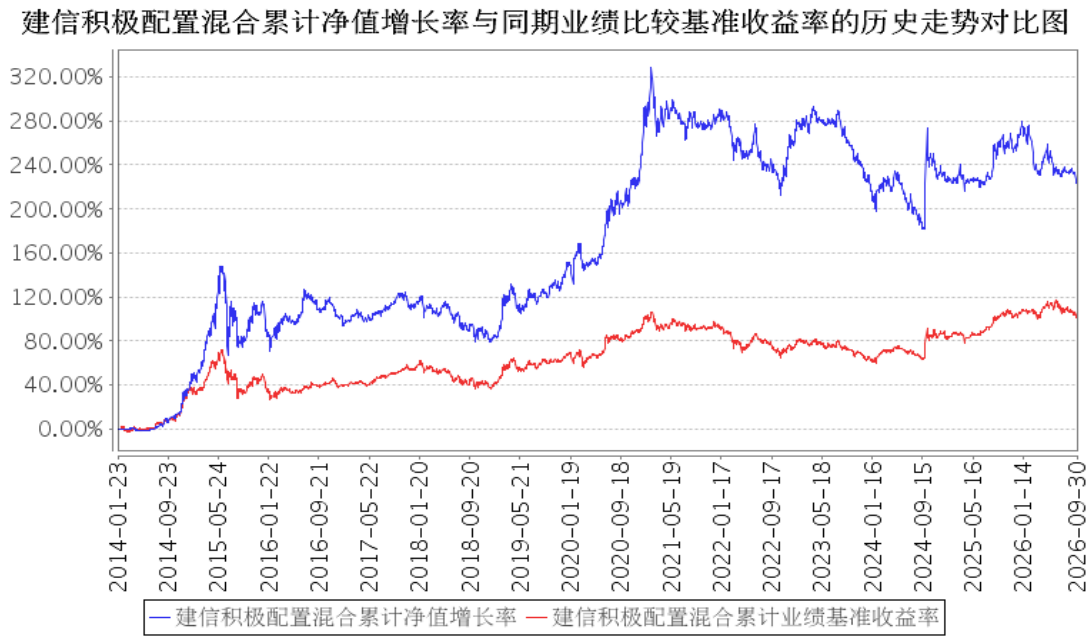
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-2.37%	0.44%	-6.55%	0.71%	4.18%	-0.27%
过去六个月	-2.51%	0.71%	0.05%	0.71%	-2.56%	0.00%
过去一年	-10.72%	0.78%	-1.60%	0.63%	-9.12%	0.15%
过去三年	-9.05%	0.96%	17.33%	0.62%	-26.38%	0.34%
过去五年	-13.31%	0.90%	5.19%	0.61%	-18.50%	0.29%
过去七年	47.87%	0.98%	26.32%	0.64%	21.55%	0.34%
过去十年	56.31%	0.96%	45.23%	0.63%	11.08%	0.33%
自基金合同生效起至今	225.27%	1.12%	101.47%	0.73%	123.80%	0.39%

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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姚锦	权益投资部高级基金经理，本基金的基金经理	2014 年 1 月 23 日	-	22	姚锦女士，权益投资部高级基金经理，博士。曾任天津通广三星电子有限公司工程师、天弘基金管理有限公司基金经理、投资部副总经理兼研究总监等职务。2009 年 3 月 17 日至 2011 年 3 月 3 日担任天弘永利债券型证券投资基金基金经理；2009 年 12 月 17 日至 2011 年 5 月 5 日任天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理。2011 年 5 月加入建信基金，历任研究部首席策略分析师、权益投资部副总经理兼研究部首席策略分析师、权益投资部总经理、基金经理等职务。2012 年 2 月 17 日起任建信优选成长混合型证券投资基金的基金经理；2012 年 8 月 14 日至 2014 年 3 月 6 日任建信社会责任混合型证券投资基金的基金经理；2014 年 1 月 20 日起任建信保本混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2014 年 1 月 23

					日起转型为建信积极配置混合型证券投资基金，姚锦继续担任该基金的基金经理；2017 年 6 月 9 日至 2018 年 9 月 12 日任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 1 月 24 日至 2020 年 11 月 9 日任建信龙头企业股票型证券投资基金的基金经理；2020 年 2 月 17 日至 2021 年 3 月 4 日任建信科技创新混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 3 月 26 日至 2021 年 9 月 23 日任建信科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信积极配置混合型证券投资基金基金合同》的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

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%的情况有 2 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度的关键词是高油价和高利率，全球经济进入压力测试时期。美以伊战争陷入僵持，在冲突各方的内外部利益难以同时满足的情况下，边打边谈成为常态。加上全球石油储备降低，油价在三季度单边上涨，最高达到 100 美元以上。在高就业和高通胀环境下，美联储选择鹰派加息以抑制通胀，市场对未来持续加息的预期提高。美国国债利率显著提升，10 年期和 30 年期国债利率分别突破 5%和 5.5%，收益率曲线呈现熊平结构，美元指数上涨，黄金价格下跌。美国股票方面，道琼斯工业指数在 8 月创新高反映美国经济基本面好，代表科技的纳斯达克指数在加息利空落地后创新高。科技方面，大模型能力提升，供给增加，价格下调，应用快速增长。

三季度 A 股持续调整，7 月大幅调整，8 月和 9 月出现小幅反弹，但是反弹力度较小，反弹高点下行，成交量从季度初的 3.68 万亿萎缩到季度末的 1.45 万亿。结构上，三季度和二季度呈现镜像关系，二季度涨幅明显的科技调整明显，二季度调整充分的非科技传统蓝筹有显著超额收益。另外，由于担心贸易争端的影响，三季度出口板块调整明显，在国内政策的拉动下，内需板块表现较好。债券方面，收益率窄幅波动为主，国债期货在三季度表现较好，创年内新高。

本基金认为，在地缘政治复杂度提高，叠加 AI 带来的社会变革冲击下，宏观波动性增加，金融资产的结构性差异将拉大，时间维度上的脉冲表现频繁，把握好长期逻辑，做好收益实现和损失减少是基本工作。股票方面，本基金在 2026 年三季度坚持价值成长的投资策略，持有管理层优秀、具有核心竞争力的股票。本基金认为，科技叙事是中美宏观叙事的具体承载，国家竞争的需求放大到 AI 行业，AI 行业的需求又在极短时间爆发性放大到细分产业链，涨价等价格信号推动市场情绪，带动股价表现。但竞赛导致供给快速增加，叠加大模型演进速度放慢，而实体经济对于 AI 的需求释放缓慢。宏观战略需求和微观实体需求的快慢不同步，AI 作为生产力领先于其所对应的生产关系，在中短期需要关注这些不匹配所带来的风险。因此本基金对 6 月的科技股行情持谨慎态度，在三季度的科技板块调整中受损较少。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-2.37%，波动率 0.44%，业绩比较基准收益率-6.55%，波动率 0.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	61,759,536.24	62.30
	其中：股票	61,759,536.24	62.30
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	37,304,240.28	37.63
8	其他资产	70,545.03	0.07
9	合计	99,134,321.55	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	849,015.00	0.86
C	制造业	39,152,267.24	39.63
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	6,061,012.00	6.14
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	6,644,148.00	6.73
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	9,053,094.00	9.16
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	61,759,536.24	62.52

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	603259	药明康德	54,100	9,053,094.00	9.16
2	600519	贵州茅台	7,000	8,810,340.00	8.92
3	601138	工业富联	143,700	8,363,340.00	8.47
4	601319	中国人保	832,600	6,644,148.00	6.73
5	002475	立讯精密	129,500	6,401,185.00	6.48
6	601021	春秋航空	148,700	6,061,012.00	6.14
7	688825	长鑫科技	69,336	3,798,919.44	3.85
8	600276	恒瑞医药	78,900	3,724,080.00	3.77
9	688041	海光信息	15,961	3,619,954.80	3.66
10	600660	福耀玻璃	54,100	2,898,678.00	2.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、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

基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	70,087.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	457.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	70,545.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

由于四舍五入原因，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

报告期期初基金份额总额	30,795,150.98
报告期期间基金总申购份额	84,537.21
减：报告期期间基金总赎回份额	541,334.36
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	30,338,353.83

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

无。

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

无。

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、中国证监会批准建信积极配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《建信积极配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《建信积极配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信积极配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2026 年 10 月 26 日