宝盈国家安全战略沪港深股票型证券投资基金
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：中国银行股份有限公司

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	宝盈国家安全沪港深股票
基金主代码	001877
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	327,129,737.54 份
投资目标	本基金主要投资于国家安全战略相关行业的上市公司证券，在严格控制投资风险的条件下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略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金融衍生品投资策略四部分组成。 （一）大类资产配置策略 本基金将在基金合同约定的投资范围内，结合对宏观经济形势与资本市场环境的深入剖析，自上而下地实施积极的大类资产配置策略，并在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整内地和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例。 （二）股票投资策略 本基金定义的国家安全战略主题所涉及的上市公司主要分布在以下领域：（1）国防安全相关的军工及其上、下游领域，包括航海、航空、航天、兵器、核工业等；（2）能源安全相关的常规能源、新能源、环境保护及其上、下游领域，包括石油开采、采掘服务、石油化工、有色金属、电力、燃气、新能源设备、环保工程及服务等；

	（3）信息安全相关的电子信息技术及其上、下游领域，包括通讯设备、计算机、电子元器件等。 本基金着重分析宏观经济周期和经济发展阶段中不同的驱动因素，有效结合国家政策导向，分析各子板块成长空间、盈利周期、竞争格局和行业估值水平，通过对各指标的深入研究，动态调整股票资产在各细分子板块间的配置。本基金在行业配置的基础上，通过定性分析与定量分析相结合的方法，精选出国家安全战略主题的优质上市公司进行投资。 （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、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券投资策略，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）金融衍生品投资策略 本基金的金融衍生品投资策略包括权证投资策略和股指期货投资策略。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-总财富（1-3 年）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、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。 本基金可投资于港股通标的股票，除了需要承担境内证券市场投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险，包括但不限于市场联动的风险、股价波动的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通额度限制的风险、港股通可投资标的范围调整带来的风险、港股通交易日设定的风险（在内地市场开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）、交收制度带来的基金流动性风险、港股通下对公司行为的处理规则带来的风险、香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险、港股通规则变动带来的风险等。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	宝盈国家安全沪港深股票 A	宝盈国家安全沪港深股票 C
下属分级基金的交易代码	001877	013613
报告期末下属分级基金的份额总额	197,780,772.63 份	129,348,964.91 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×65%+恒生综合指数收益率×15%+中债综合指数收益率×20%”变更为“中证高端装备制造指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-总财富（1-3 年）指数收益率×10%”。

§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）	
	宝盈国家安全沪港深股票 A	宝盈国家安全沪港深股票 C
1.本期已实现收益	-23,412,373.71	-13,581,879.39
2.本期利润	-349,441,553.42	-298,839,857.96
3.加权平均基金份额本期利润	-1.8440	-2.0508
4.期末基金资产净值	612,981,595.14	389,276,443.70
5.期末基金份额净值	3.0993	3.0095

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

宝盈国家安全沪港深股票 A

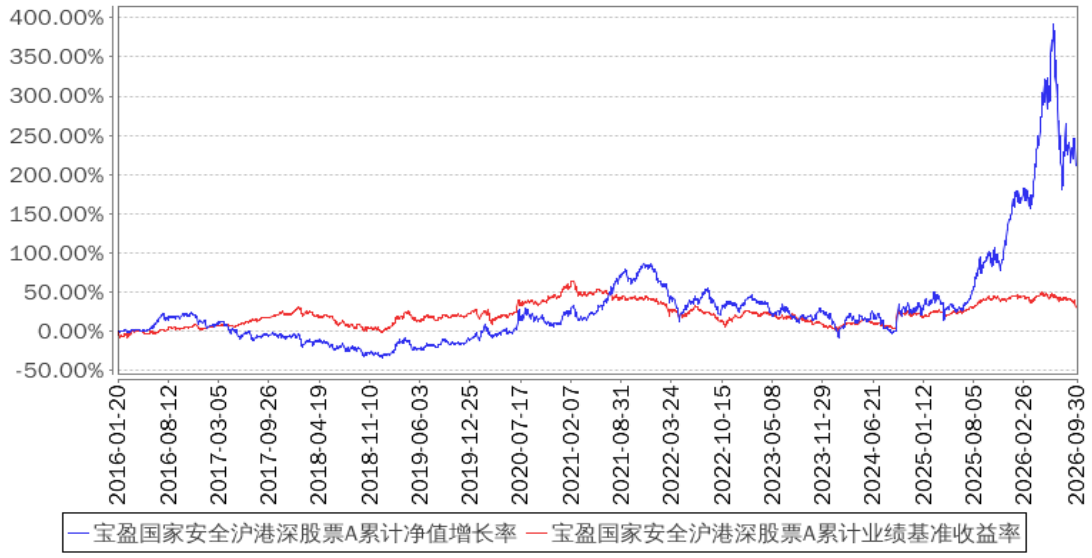
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-35.96%	4.12%	-10.87%	1.00%	-25.09%	3.12%
过去六个月	18.17%	3.74%	-5.30%	0.98%	23.47%	2.76%
过去一年	56.55%	3.19%	-9.19%	0.89%	65.74%	2.30%
过去三年	160.73%	2.52%	14.56%	0.89%	146.17%	1.63%
过去五年	84.90%	2.15%	-7.99%	0.90%	92.89%	1.25%
过去七年	269.84%	2.03%	10.67%	0.94%	259.17%	1.09%
过去十年	163.32%	1.87%	25.92%	0.91%	137.40%	0.96%
自基金合同生效起至今	209.93%	1.83%	30.22%	0.91%	179.71%	0.92%

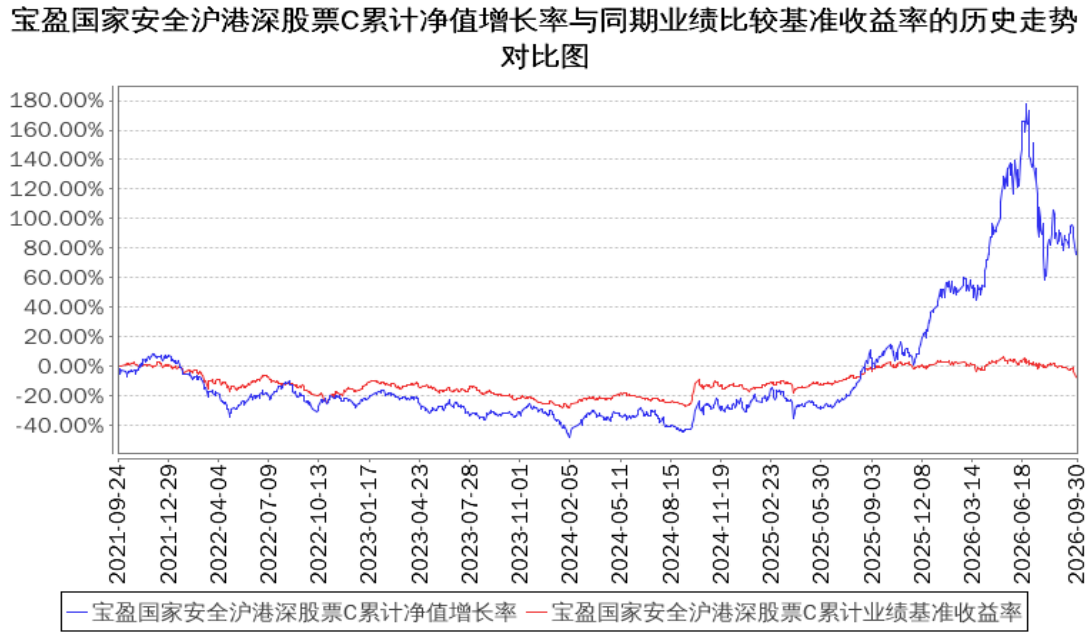
宝盈国家安全沪港深股票 C

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	-36.06%	4.12%	-10.87%	1.00%	-25.19%	3.12%
过去六个月	17.82%	3.74%	-5.30%	0.98%	23.12%	2.76%
过去一年	55.77%	3.19%	-9.19%	0.89%	64.96%	2.30%
过去三年	156.13%	2.52%	14.56%	0.89%	141.57%	1.63%
过去五年	79.52%	2.15%	-7.99%	0.90%	87.51%	1.25%
自基金合同生效起至今	74.69%	2.15%	-7.62%	0.90%	82.31%	1.25%

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

宝盈国家安全沪港深股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：本基金于 2021 年 9 月 24 日起增设 C 类基金份额，对应的基金份额简称“宝盈国家安全沪港深股票 C”。

§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		
容志能	本基金、宝盈转型动力灵活配置混合型证券投资基金、宝盈创新驱动股票型证券投资基金、宝盈科技 30 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、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金基金经理；权益投资部副总经理（主持工作）。	2023 年 3 月 17 日	-	10 年	容志能先生，浙江大学电子科学与技术专业硕士。曾在广东省电力设计研究院担任网络工程项目经理，在广发证券股份有限公司担任家电行业研究员，在中国中投证券有限公司担任通信行业研究员，在天风证券股份有限公司担任通信行业联合首席，2020 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任行业研究员。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
赵国进	本基金、宝盈资源优选混合型证券投资基金、宝盈智慧生活混合型证券投资基金、宝盈互联网沪港深灵活配置混合型证券投资基金、宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金、宝盈创新驱动股票型证券投资	2026 年 7 月 4 日	-	13 年	赵国进先生，南开大学精算学硕士。曾任天津灵杰科技有限公司软件研发工程师，广发证券股份有限公司证券分析师，中国国际金融股份有限公司证券分析师，2015 年 12 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。中国国籍，证券投资基金从

	基金基金经理				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

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

（1）本基金总的投资策略

在投资策略方面，我们将结合估值、景气度和公司质地的三方面权重，坚定通过“前瞻决定胜率，深度决定赔率”的思路，努力构建具备“相对底部和具备弹性”的成长股投资组合，尽全力为持有人提供投资回报。

（2）三季度细分行业选择及投资布局变化及往后展望

回顾三季度的基金净值，以 AI 成长产业为代表的成长股整体呈现先回调、阶段性修复、季度末再度承压的震荡行情，内部分化显著，前期机构相对持仓集中的 AI 算力、光模块、半导体硬件等方向的波动更大。而本基金虽然在前期涨幅较大阶段对持仓结构做了一定的再平衡操作，但

由于总体持仓依然还是以科技和制造成长为主，因此在整个三季度遭遇了较大的回撤。

分析过去一段时间的 AI 产业为代表的科技板块行情可以看到，行情核心驱动不再单纯是订单增长预期、标的估值等行业景气度因素，而是全球算力资本开支、美国宏观利率以及地缘政治等多重因素共同组成。

美国大型互联网公司为主的资本开支是决定 AI 硬件链基本面的主线。虽然北美云厂商全年资本开支指引维持上调，同时 2027 年依然具备较大概率上行趋势。但三季度以来，市场逻辑发生变化，资金不再简单把“上调资本开支”直接等同于产业链高增长，而是随着 OpenAI 和 Anthropic 的 IPO 临近转而开始评估算力投入的投入产出回报，叠加美国宏观层面，通胀数据反复，市场提升了加息预期，长端美债收益率维持高位，市场转而开始担忧算力建设过量、客户预算收紧、投资产出回报不合理等。

综合来看，三季度科技板块属于科技成长板块估值重估阶段，并非 AI 产业基本面完全反转。展望后续市场及操作，一方面，我们仍然认为 AI 产业依旧维持景气的发展态势，将继续围绕 AI 产业挖掘技术创新下的结构性机会；另一方面，为了进一步适应后续美国宏观利率高企之下对全球资本市场的影响，我们会适当进行持仓结构优化，加入更多内需增长相关的投资持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈国家安全沪港深股票 A 的基金份额净值为 3.0993 元，本报告期基金份额净值增长率为-35.96%;截至本报告期末宝盈国家安全沪港深股票 C 的基金份额净值为 3.0095 元，本报告期基金份额净值增长率为-36.06%。同期业绩比较基准收益率为-10.87%。

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	873,304,608.90	84.85
	其中：股票	873,304,608.90	84.85
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	153,268,794.17	14.89
8	其他资产	2,672,835.08	0.26
9	合计	1,029,246,238.15	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 59,031,023.01 元，占净值比为 5.89%。

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	44,655.71	0.00
C	制造业	813,047,075.08	81.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	548,043.18	0.05
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	633,811.92	0.06
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	814,273,585.89	81.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	-	-
周期性消费品	-	-
能源	-	-

金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息科技	59,031,023.01	5.89
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	59,031,023.01	5.89

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

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	300502	新易盛	201,964	78,563,996.00	7.84
2	300308	中际旭创	87,700	70,900,188.00	7.07
3	300394	天孚通信	270,180	70,454,838.60	7.03
4	688627	精智达	165,142	69,822,037.60	6.97
5	301018	申菱环境	751,080	66,327,874.80	6.62
6	002384	东山精密	393,600	65,888,640.00	6.57
7	688825	长鑫科技	1,183,586	60,827,186.12	6.07
8	688025	杰普特	117,804	49,412,887.80	4.93
9	01347	华虹宏力	537,372	48,620,057.93	4.85
10	688361	中科飞测	120,991	42,236,748.19	4.21

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

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	480,106.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	2,192,729.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,672,835.08

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	9,630,149.95	0.96	新股流通受限

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	宝盈国家安全沪港深股票 A	宝盈国家安全沪港深股票 C
报告期期初基金份额总额	202,470,069.73	200,500,960.99
报告期期间基金总申购份额	62,262,613.28	61,935,059.21
减:报告期期间基金总赎回份额	66,951,910.38	133,087,055.29
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	197,780,772.63	129,348,964.91

§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	5,963,029.22
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	5,963,029.22
报告期期末持有的本基金份	1.82

额占基金总份额比例（%）	

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

中国证监会准予宝盈国家安全战略沪港深股票型证券投资基金注册的文件。

《宝盈国家安全战略沪港深股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈国家安全战略沪港深股票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

基金托管人住所：北京市西城区复兴门内大街 1 号

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人办公场所和基金托管人住所，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