

宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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 7 月 21 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规定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 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	115,978,801.11 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	沪深 300 指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%	
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	108,391,125.55 份	7,587,675.56 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 4 月 1 日-2026 年 6 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	23,228,958.19	1,435,040.32
2. 本期利润	144,892,024.88	9,086,150.86
3. 加权平均基金份额本期利润	1.2539	1.1856
4. 期末基金资产净值	510,678,697.67	33,734,997.47
5. 期末基金份额净值	4.711	4.446

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	36.20%	1.78%	7.93%	0.82%	28.27%	0.96%
过去六个月	32.89%	1.58%	5.35%	0.74%	27.54%	0.84%
过去一年	54.61%	1.31%	16.63%	0.66%	37.98%	0.65%
过去三年	67.47%	0.93%	21.73%	0.72%	45.74%	0.21%
过去五年	72.82%	1.05%	1.52%	0.72%	71.30%	0.33%
过去七年	224.23%	1.14%	26.21%	0.75%	198.02%	0.39%
过去十年	224.00%	1.19%	44.62%	0.74%	179.38%	0.45%
自基金合同 生效起至今	608.63%	1.54%	91.09%	0.87%	517.54%	0.67%

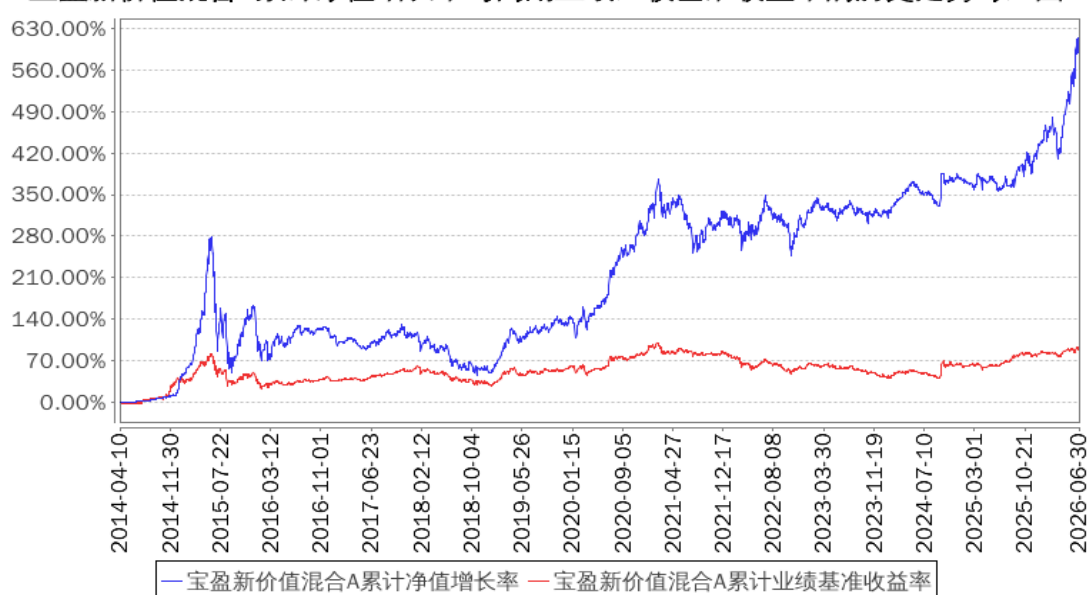
宝盈新价值混合 C

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	35.96%	1.78%	7.93%	0.82%	28.03%	0.96%
过去六个月	32.36%	1.58%	5.35%	0.74%	27.01%	0.84%
过去一年	53.42%	1.31%	16.63%	0.66%	36.79%	0.65%
过去三年	63.52%	0.93%	21.73%	0.72%	41.79%	0.21%
过去五年	66.08%	1.05%	1.52%	0.72%	64.56%	0.33%
自基金合同 生效起至今	196.80%	1.14%	26.21%	0.75%	170.59%	0.39%

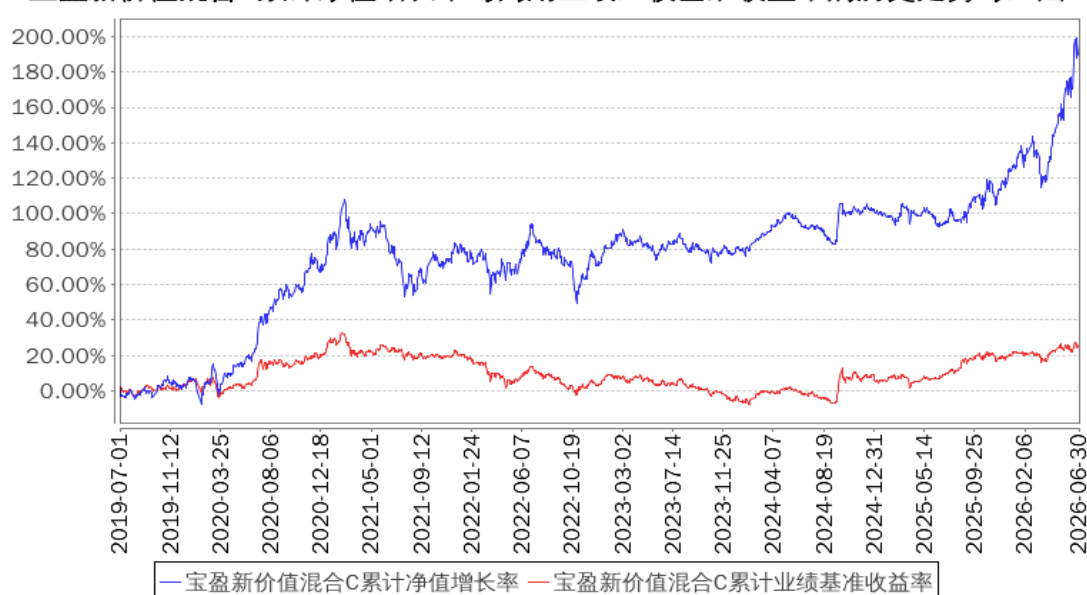
注：本基金于 2019 年 7 月 1 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式，其对应的基金份额简称为“宝盈新价值混合 C”。

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

宝盈新价值混合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



宝盈新价值混合C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 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

张戈	本基金、宝盈鸿利收益灵活配置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	2	1,332,492,503.35	2025 年 1 月 25 日
	私募资产管理计划	4	643,171,351.45	2021 年 5 月 14 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,975,663,854.80	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2026 年下半年 A 股市场正处于一个关键转折窗口：估值修复的红利基本释放完毕，市场驱动力正在从流动性宽松与情绪推动，切换至盈利能否真正兑现的核心命题。

1、市场判断：估值高位承压，盈利成为下一阶段核心变量

从当前估值水平来看，A 股整体处于中性偏高区间，十年期估值分位已升至历史高位，交易热度同步回升，反映出市场情绪与资金活跃度的共振。但必须正视的是，后续继续单纯依赖估值扩张来推升指数的空间已经十分有限——无论是横向对比全球主要市场，还是纵向回溯 A 股自身的历史估值走廊，当前都难言便宜。因此，下半年更核心的变量将转向盈利改善能否持续兑现，这是决定市场能否从“拔估值”顺利过渡到“涨业绩”的关键。

外部环境方面，全球通胀虽呈回落趋势，但美联储降息预期的反复扰动仍将持续影响全球流动性与风险偏好，给新兴市场带来间歇性压力。不过，国内温和复苏的态势并未改变，政策托底信号持续释放，为市场提供了相对坚实的底部支撑。在此条件下，我们认为下半年指数有望呈现震荡抬升的格局，上证综指年底中枢目标维持在 4300—4400 区间。需要特别强调的是，进入高估值区间后，波动率放大是大概率事件，尤其在交易拥挤与外部流动性扰动叠加的阶段，市场更容易出现“快涨快调、热点快速轮动”的特点。

2、结构主线：AI 仍是确定性最强的方向，但投资逻辑已向外扩散

从产业趋势看，最强主线依然是人工智能（AI）。经过上半年的充分演绎，AI 的投资逻辑已经从单纯的“建造 AI”（聚焦算力基础设施）向“适应 AI、配套 AI、兑现 AI”全面扩散。上半年行情高度集中在算力芯片、半导体设备、光模块等最核心的硬件环节，而随着全球 AI 资本开支的持续上修，产业链的受益范围正在明显拓宽。下半年，增量弹性更可能出现在服务器电源、数据中心基建、电力设备、配套材料以及终端应用等方向。这一判断并非基于短期情绪博弈，而是有着坚实的底层支撑——全球 AI 资本开支正在经历历史级别的扩张：以四大海外科技巨头为代表，2026 年资本开支预计合计约 7250 亿美元，同比增长约 103%，且这一趋势仍有进一步上修的可能。

然而，高收益往往伴随着高风险。AI 产业红利不断释放的同时，必须警惕高景气板块交易拥挤所带来的估值波动风险。当资金过度集中于少数赛道时，任何边际变化都可能引发剧烈调整。因此，我们计划适度配置红利资产与周期品作为对冲，以平衡组合的整体波动。

3、组合配置：保持仓位弹性，严守“过热兑现、回调增持”的纪律

落实到操作层面，组合配置应坚持以下原则：（1）节奏上严格执行“过热兑现、回调增持”的操作纪律；（2）结构上保持分散、动态调整。具体而言，AI 资产作为底仓长期持有，但需避

免过度集中，沿着上段所述的细分领域进行均衡布局，捕捉 AI 产业链外溢带来的多元机会。与此同时，关注红利低波、高股息蓝筹品种，利用其稳定的现金流和防御属性平滑组合波动。剩余流动性则根据市场情绪与政策信号进行动态管理，做到进退有据。

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 4.711 元，本报告期基金份额净值增长率为 36.20%；截至本报告期末宝盈新价值混合 C 的基金份额净值为 4.446 元，本报告期基金份额净值增长率为 35.96%。同期业绩比较基准收益率为 7.93%。

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	475,731,934.43	86.91
	其中：股票	475,731,934.43	86.91
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	71,260,815.26	13.02
8	其他资产	368,478.73	0.07
9	合计	547,361,228.42	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	6,857,908.02	1.26
C	制造业	455,033,655.41	83.58

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	252,810.66	0.05
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,577,457.00	2.49
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	8,519.88	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	475,731,934.43	87.38

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	49,280,280.00	9.05
2	002463	沪电股份	273,600	41,806,080.00	7.68
3	600487	亨通光电	360,500	39,417,070.00	7.24
4	688676	金盘科技	402,314	34,051,856.96	6.25
5	300408	三环集团	196,600	32,812,540.00	6.03
6	000333	美的集团	295,500	22,319,115.00	4.10
7	300623	捷捷微电	373,100	16,785,769.00	3.08
8	688401	路维光电	162,474	15,594,254.52	2.86
9	002138	顺络电子	204,700	14,963,570.00	2.75
10	688396	华润微	149,826	14,615,526.30	2.68

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	34,431.03
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	334,047.70
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	368,478.73

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	129,900,811.27	8,138,528.09
报告期期间基金总申购份额	4,052,362.61	1,022,406.63
减：报告期期间基金总赎回份额	25,562,048.33	1,573,259.16
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	108,391,125.55	7,587,675.56

§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（%）	1.19

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 7 月 21 日