光大保德信银发商机主题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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	光大保德信银发商机混合
基金主代码	000589
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	18,030,420.28 份
投资目标	本基金通过对中国人口结构趋势的研究分析，力争把握中国人口老龄化过程中相关受益上市公司的发展机会，并分享由相关优势上市公司带来的资本增值回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。 首先，建立宏观指标监测体系。 本基金将严密跟踪分析反映宏观经济及证券市场运行的

	指标，以求把握整个宏观经济形势的未来走向和节奏，进而为本基金的资产配置决策提供支持。 具体来说，宏观经济运行指标主要包括： （1）宏观经济先行指标，如狭义货币供应量（M1）、广义货币供应量(M2)、财政预算、制造业采购经理指数（PMI）、大宗商品库存及价格变化等； （2）宏观经济状态指标，如 GDP、CPI、PPI、规模以上工业企业增加值及利润和失业率等。 证券市场指标主要包括： （1）股票市场：估值水平及历史估值波动区间、资金供求状况、成交量及换手率等、投资者结构数据及其变化等； （2）债券市场：债券收益率水平、收益率曲线历史变动、流动性和资金供求状况等。 其次，对上述数据与大类资产收益率数据进行分析研究，把握其联系及规律。 在确立上述宏观经济指标和证券市场指标对各类资产预期收益率的影响模式后，再结合对上述宏观指标的分析预测，最终确定各大类资产的配置比例。 2、股票投资策略 本基金认为当前受益于人口老龄化进程的上市公司股票涉及多个行业，本基金将通过自下而上研究入库的方式，对各个行业中受益于老龄化主题的上市公司进行深入研究，并将这些股票组成本基金的核心股票库。未来若出现其他受益于老龄化进程的上市公司，本基金也应在深入研究的基础上，将其列入核心股票库。 本基金将在核心股票库的基础上，以定性和定量相结合的方式、从价值和成长等因素对个股进行选择，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。 （1）定量分析

	本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标，对目标上市公司的价值进行深入挖掘，并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析，为个股选择提供依据。 （2）定性分析 本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定，还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性等定性因素，给予股票一定的折溢价水平，并最终决定股票合理的价格区间。 根据上述定性定量分析的结果，本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票，本基金将重点关注；对于价值被高估但成长性良好，或价值被低估但成长性较差的股票，本基金将通过升入的调研和缜密的分析，有选择地进行投资；对于价值被高估且成长性较差的股票，本基金不予考虑投资。 （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、固定收益类品种投资策略 本基金投资于固定收益类品种的目的是在保证基金资产流动性的基础上，使基金资产得到更加合理有效的利用，从而提高投资组合收益。为此，本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内，根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势，同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合

	分析，在严格控制风险的前提下，构建和调整债券投资组合。 在确定固定收益投资组合的具体品种时，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，包括信用利差，流动性利差，期权调整利差（OAS），并利用利率模型对利率进行模拟预测，选出定价合理或被低估，到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。 4. 权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。 同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。 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	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证全债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信银发商机混合 A	光大保德信银发商机混合 C
下属分级基金的交易代码	000589	019440

报告期末下属分级基金的份额总额	18,024,842.00 份	5,578.28 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)	
	光大保德信银发商机混合 A	光大保德信银发商机混合 C
1.本期已实现收益	-955,065.06	-317.07
2.本期利润	-1,837,455.94	-531.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1013	-0.1074
4.期末基金资产净值	59,202,480.57	18,085.79
5.期末基金份额净值	3.284	3.242

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、光大保德信银发商机混合 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	-3.01%	1.12%	-9.18%	0.96%	6.17%	0.16%
过去六个月	10.57%	1.12%	-0.78%	0.96%	11.35%	0.16%
过去一年	3.99%	1.02%	-3.41%	0.85%	7.40%	0.17%
过去三年	26.84%	1.15%	18.36%	0.85%	8.48%	0.30%
过去五年	-0.24%	1.13%	-1.24%	0.84%	1.00%	0.29%
过去七年	82.34%	1.19%	22.06%	0.88%	60.28%	0.31%
过去十年	128.37%	1.22%	42.22%	0.87%	86.15%	0.35%

自基金合同生效起至今	310.15%	1.40%	108.90%	1.01%	201.25%	0.39%

2、光大保德信银发商机混合 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	-3.11%	1.12%	-9.18%	0.96%	6.07%	0.16%
过去六个月	10.35%	1.12%	-0.78%	0.96%	11.13%	0.16%
过去一年	3.58%	1.02%	-3.41%	0.85%	6.99%	0.17%
过去三年	25.27%	1.15%	18.36%	0.85%	6.91%	0.30%
自基金合同生效起至今	24.84%	1.14%	16.68%	0.85%	8.16%	0.29%

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

光大保德信银发商机主题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

(2014 年 4 月 29 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．光大保德信银发商机混合 A：



2．光大保德信银发商机混合 C：



注：本基金 C 类份额设立于 2023 年 9 月 12 日。

§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		
陈栋	基金经理	2015-04-14	-	17 年	陈栋先生，2006 年毕业于复旦大学预防医学专业，2009 年获得复旦大学卫生经济管理学硕士学位。2009 年至 2010 年在国信证券经济研究所担任研究员；2011 年在中信证券交易与衍生产品业务总部担任研究员；2012 年 2 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任投资研究部研究员、高级研究员，并于 2014 年 6 月起担任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金的基金经理助理，2015 年 4 月至今担任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 6 月至 2020 年 8 月担任光大保德信永鑫灵活配置混

					合型证券投资基金的基金经理，2019 年 12 月至 2026 年 9 月担任光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金（已清盘）的基金经理，2020 年 1 月至今担任光大保德信中小盘混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 2 月至 2022 年 8 月担任光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 10 月至 2021 年 12 月担任光大保德信安和债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 11 月至今担任光大保德信数字经济主题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稳健增长混合型证券投资基金、光大保德信阳光混合型证券投资基金、光大保德信阳光智造混合型证券投资基金、光大保德信阳光优选一年持有期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

报告期内，ICE 布油受外部环境推动再次回到 100 美元上方，美联储时隔 3 年重启加息，10 年期美债利率触及 5.3%，创 2007 年以来新高。国内方面，财政部拟向大型银行和保险增资；满足一定条件的首套房贷款贴息政策落地；央行下调 PSL 利率 0.25 个百分点至 1.5%，扩大 PSL 支持“六张网”建设；党中央和国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，大力推进科技创新；证监会就《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》及配套规则公开征求意见，旨在完善基金运作监管、支持权益类基金发展、提高基金运作灵活度。三季度科技板块受前期交易拥挤、AI 算力叙事动摇、全球科技联动影响，以电子和通信为代表的科技硬件整体跌幅明显，资金层面也出现了负反馈迹象。

整体来看，三季度 A 股市场呈现比较明显的反转效应，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%，科创 50 指数下跌 30.7%。煤炭、石化、农业板块涨幅靠前，电子、通信、建材板块跌幅超过 25%。本基金在 26 年三季度操作中，股票仓位相比 26 年二季度有所降低，行业配置上提升了医药、银行等行业的比例，降低了电子、电新板块的权重。

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-3.01%，业绩比较基准收益率为-9.18%，C 份额净值增长率为-3.11%，业绩比较基准收益率为-9.18%。

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	53,612,141.42	90.15
	其中：股票	53,612,141.42	90.15
2	固定收益投资	3,546,797.40	5.96
	其中：债券	3,546,797.40	5.96
	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	1,649,616.92	2.77
	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	588,508.23	0.99
7	其他资产	72,646.97	0.12
8	合计	59,469,710.94	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	1,278,588.00	2.16
C	制造业	23,391,911.42	39.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,992.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	342,657.00	0.58

G	交通运输、仓储和邮政业	87,171.00	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,710,728.46	7.95
J	金融业	14,531,607.00	24.54
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	118,312.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	8,056,191.50	13.60
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	957,983.04	1.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	53,612,141.42	90.53

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	603259	药明康德	33,040	5,528,913.60	9.34
2	601398	工商银行	540,400	4,474,512.00	7.56
3	600036	招商银行	82,000	3,383,320.00	5.71
4	002371	北方华创	5,005	3,082,929.85	5.21
5	600519	贵州茅台	2,400	3,020,688.00	5.10
6	603986	兆易创新	7,212	2,552,326.80	4.31
7	601166	兴业银行	108,000	1,949,400.00	3.29
8	601211	国泰海通	112,600	1,899,562.00	3.21
9	000333	美的集团	23,000	1,842,300.00	3.11
10	300347	泰格医药	26,971	1,575,106.40	2.66

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	3,546,797.40	5.99
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	3,546,797.40	5.99

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	35,000	3,546,797.40	5.99

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 前十名证券中，工商银行(601398 SH)的发行主体中国工商银行股份有限公司于 2025 年 12 月 18 日收到国家外汇管理局北京市分局的公开处罚（京汇罚[2025]49 号）、于 2025 年 12 月 19 日收到中国人民银行的行政处罚（银罚决字(2025)110 号）、于 2026 年 6 月 5 日收到国家金融监督管理总局的行政处罚。

招商银行(600036 SH)的发行主体招商银行股份有限公司于 2026 年 7 月 17 日收到国家金融监督管理总局的行政处罚。

兴业银行(601166 SH)的发行主体兴业银行股份有限公司于 2025 年 12 月 5 日收到金融监管总局的行政处罚（闽金罚决字[2024]12 号）。

国泰海通(601211 SH)的发行主体国泰海通证券股份有限公司于 2025 年 12 月 5 日收到深圳证券交易所的监管函（大中小深证函[2025]1200 号）、于 2026 年 3 月 2 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的警示函、于 2026 年 8 月 17 日收到外汇管理局的行政处罚（上海汇管罚字[2026]22 号）。

基金管理人按照内部研究工作规范对该发行主体进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，基金管理人密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

除上述证券发行主体外，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	3,448.00

2	应收证券清算款	50,437.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,761.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	72,646.97

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	光大保德信银发商机混合A	光大保德信银发商机混合C
本报告期期初基金份额总额	18,397,904.36	4,492.70
报告期期间基金总申购份额	323,875.97	1,085.58
减：报告期期间基金总赎回份额	696,938.33	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	18,024,842.00	5,578.28

§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	光大保德信银发商机混合	光大保德信银发商机混合C

	A	
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	3,854.94
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	-	3,854.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	69.11

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

无

§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银发商机主题股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金基金合同

3、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信银发商机主题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银发商机主题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