浦银价值成长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：浦银基金管理有限公司

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 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。

基金托管人中国工商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 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银价值成长混合
基金主代码	519110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	320,541,207.50 份
投资目标	以追求长期资本增值为目的，通过投资于被市场低估的具有价值属性或可预期的具有持续成长属性的股票，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果，进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略，在投资策略上充分体现“价值”、“成长”和“精选”的主导思想。 “价值”是指甄别公司的核心价值，从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势，通过自下而上的研究，以基本面研究为核心，力求卓有远见地挖掘出具有核心竞争力的被市场忽视的价值低估型公司。价值因素主要表现在相对市场股价比较高的自由现金流，比较高的每股收益和净资产，并能给上市公司股东带来实际收益的增长，而非粗放的规模增长。 “成长”主要表现在可持续性、可预见性的增长。寻找成长型公司重点在于对公司成长性的客观评价和比较上，不仅仅需要关注成长的数量，同时还要关注成长的质量以及这种较高质量的成长的预期可持续性，通过深度研究，精选个股投资。

	“精选”是指借鉴国外先进的公司财务研究模型 FFM，一方面通过关注上市公司现金流的形成，排除噪音数据，进行上市公司“被低估的价值”的判断；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测，通过严格的逐项分析流程，实现对上市公司“可持续的、可预见的成长”的判断。在基本面分析的基础上，结合深入的实地调研和估值研究，对于符合本基金理念的标的股票进行精选投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%＋中证全债指数×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险、较高收益的基金品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的安全和增值。	
基金管理人	浦银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银价值成长混合 A	浦银价值成长混合 C
下属分级基金的交易代码	519110	014011
报告期末下属分级基金的份额总额	318,009,692.66 份	2,531,514.84 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）	
	浦银价值成长混合 A	浦银价值成长混合 C
1.本期已实现收益	-28,285,407.01	-193,728.03
2.本期利润	-38,416,963.47	-291,006.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1194	-0.1463
4.期末基金资产净值	506,193,046.09	3,948,421.52
5.期末基金份额净值	1.5918	1.5597

注：1、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。

2、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。

3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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

浦银价值成长混合 A

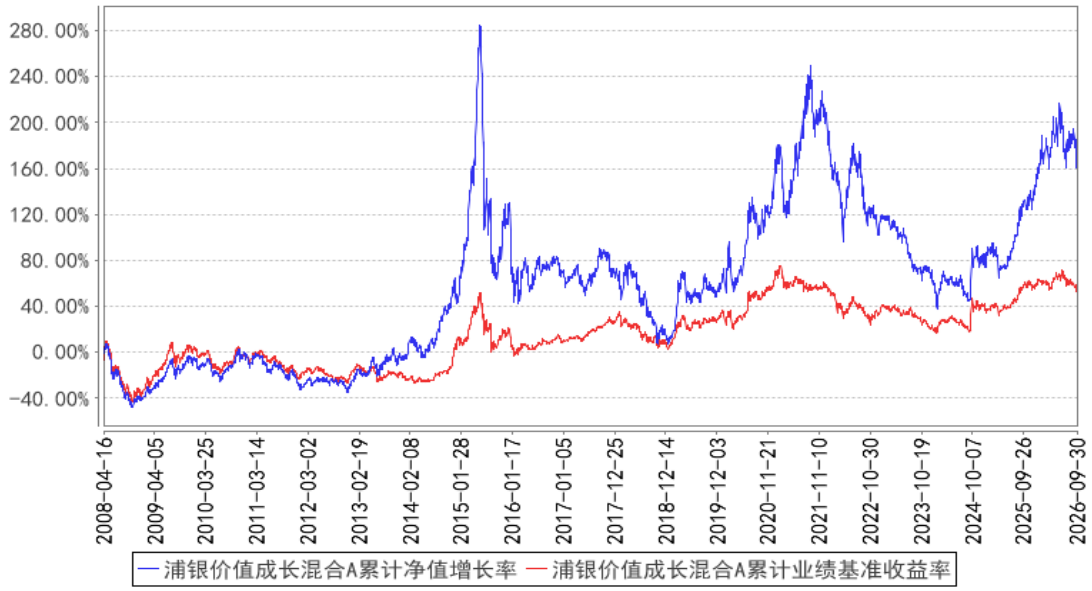
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.98%	1.88%	-9.18%	0.96%	2.20%	0.92%
过去六个月	-2.49%	1.95%	-0.78%	0.96%	-1.71%	0.99%
过去一年	13.54%	1.77%	-3.41%	0.85%	16.95%	0.92%
过去三年	52.38%	1.54%	18.36%	0.85%	34.02%	0.69%
过去五年	-14.19%	1.51%	-1.24%	0.84%	-12.95%	0.67%
过去七年	70.86%	1.67%	22.06%	0.88%	48.80%	0.79%
过去十年	51.64%	1.62%	42.22%	0.87%	9.42%	0.75%
自基金合同生效起至今	163.43%	1.74%	53.72%	1.13%	109.71%	0.61%

浦银价值成长混合 C

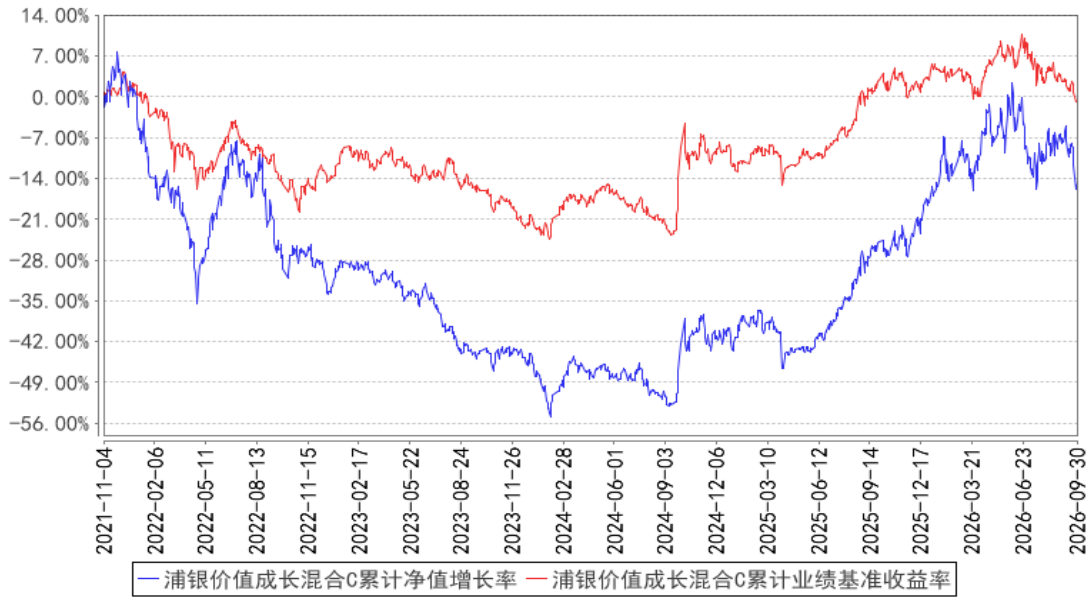
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-7.07%	1.88%	-9.18%	0.96%	2.11%	0.92%
过去六个月	-2.70%	1.95%	-0.78%	0.96%	-1.92%	0.99%
过去一年	13.08%	1.77%	-3.41%	0.85%	16.49%	0.92%
过去三年	50.52%	1.54%	18.36%	0.85%	32.16%	0.69%
自基金合同生效起至今	-15.00%	1.51%	-0.58%	0.84%	-14.42%	0.67%

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

浦银价值成长混合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



浦银价值成长混合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：1、自 2015 年 8 月 4 日起，本基金类型由股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金，本基金的基金名称变更为“浦银安盛价值成长混合型证券投资基金”。具体内容详见基金管理人于 2015 年 8 月 4 日发布的《关于浦银安盛价值成长股票型证券投资基金变更基金名称、基金类型及业绩比较基准并相应修订基金合同部分条款的公告》。

2、本基金于 2021 年 11 月 4 日增加 C 类份额，详见本基金管理人于 2021 年 11 月 4 日发布的《关于浦银安盛价值成长混合型证券投资基金增加 C 类基金份额、提高估值精度并修订基金合同相应条款的公告》。

§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		
高翔	本基金的基金经理	2025 年 9 月 29 日	-	7 年	高翔先生，华中科技大学金融学博士。2018 年 10 月至 2020 年 8 月就职于国金证券股份有限公司，在研究所担任宏观经济研究员。2020 年 8 月加盟本公司，任研究部宏观策略周期研究员之职，现任权益投资二部基金经理。2025 年 5 月起担任浦银周期优选混合型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起担任浦银价值成长混合型证券投资基金的基金经理。2026 年 3 月起担任浦银景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2026 年 9 月起担任浦银化工精选混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

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。

4.2 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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，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。本报告期内不存在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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性。公司严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及

不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

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违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度市场经历了一轮快速的调整，波动率放大，以 AI 人工智能为代表的科技板块调整显著，接近回吐了年内涨幅。三季度沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%，本基金均衡配置科技、红利和周期板块，阶段性跑赢沪深 300。

在未来一个季度的展望中，宏观因素影响的复杂性有所上升，例如美伊战争对油价的影响、美联储对通胀的预期如何引导货币政策、美国中期选举后的政策路径、过高的美债收益率以及财政巨额债务如何解决等等，我们无法清晰的判断宏观走向，因此将尽量多的研究放在寻找对冲资产上，以应对未来可能发生的各类宏观情形，降低组合的波动率。中长期而言，在经历了前期的大幅回撤后，大部分行业可能已经处于超跌状态，短期情绪和筹码带来的流动性问题可能使得市场继续寻底，但中长期的配置价值逐步显现，因此我们将积极寻找产业趋势没有问题且估值便宜的板块和个股，在短期对冲降低波动的同时，积极布局中长期优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银价值成长混合 A 的基金份额净值为 1.5918 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.98%，同期业绩比较基准收益率为-9.18%，截至本报告期末浦银价值成长混合 C 的基金份额净值为 1.5597 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.07%，同期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

1、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的情形。

2、本报告期内未出现连续二十个工作日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	466,241,048.21	90.79
	其中：股票	466,241,048.21	90.79
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	41,843,919.42	8.15
8	其他资产	5,461,069.06	1.06
9	合计	513,546,036.69	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	156,851,526.00	30.75
C	制造业	288,828,173.25	56.62
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	5,460.96	0.00
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	20,541,148.00	4.03
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	14,740.00	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	466,241,048.21	91.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	300308	中际旭创	44,900	36,298,956.00	7.12
2	300502	新易盛	90,151	35,068,739.00	6.87
3	688498	源杰科技	19,479	31,419,627.00	6.16
4	603979	金诚信	432,300	31,246,644.00	6.13
5	600489	中金黄金	1,317,500	28,853,250.00	5.66
6	600309	万华化学	377,900	26,037,310.00	5.10
7	600988	赤峰黄金	612,500	24,230,500.00	4.75
8	600028	中国石化	4,288,500	22,643,280.00	4.44
9	601168	西部矿业	618,200	21,853,370.00	4.28
10	603268	松发股份	100,700	21,515,562.00	4.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期没有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。

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

报告期内，本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	318,396.19
2	应收证券清算款	5,108,722.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,950.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,461,069.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	浦银价值成长混合 A	浦银价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	331,823,670.87	1,960,790.84
报告期期间基金总申购份额	3,582,288.07	946,166.26
减:报告期期间基金总赎回份额	17,396,266.28	375,442.26
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	318,009,692.66	2,531,514.84

§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

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本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

注：本基金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

本报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2026 年 9 月 29 日，汪献华先生离任公司副总经理。具体信息请参见基金管理人于 2026 年 9 月 30 日在规定媒介披露的《浦银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准本基金募集的文件

2、 浦银价值成长混合型证券投资基金基金合同

3、 浦银价值成长混合型证券投资基金招募说明书

4、 浦银价值成长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、营业执照、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层 基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.spdbfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日