国金新兴价值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：国金基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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，投资者在做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 日至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金新兴价值混合
基金主代码	014818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	476,588,926.31 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。 资产配置策略部分，通过对宏观经济运行规律的研究，结合政策变化，综合运用定性与定量工具，判断经济周期运行位置及未来发展方向，合理调整组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 股票投资策略部分，本基金通过定性分析和定量分析相结合的方法积极挖掘新兴产业所蕴含的投资机会，根据经济发展趋势、产业发展方向、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，精选优质股票构建投资组合。固定收益品种投资策略包括，债券投资策略、可转换公司债券、可交换公司债券投资策略、信用债投资策略。 本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民

	币)收益率*15%+中债-1-3 年国债及政策性金融债财富(总值)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
下属分级基金的交易代码	014818	014819
报告期末下属分级基金的份额总额	97,526,550.86 份	379,062,375.45 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

§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）	
	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
1.本期已实现收益	-24,958,315.66	-140,069,575.93
2.本期利润	-54,428,512.28	-353,441,335.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6270	-0.8029
4.期末基金资产净值	133,634,232.25	507,662,126.66
5.期末基金份额净值	1.3702	1.3393

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

国金新兴价值混合 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
过去三个月	-34.02%	3.95%	-7.46%	1.01%	-26.56%	2.94%

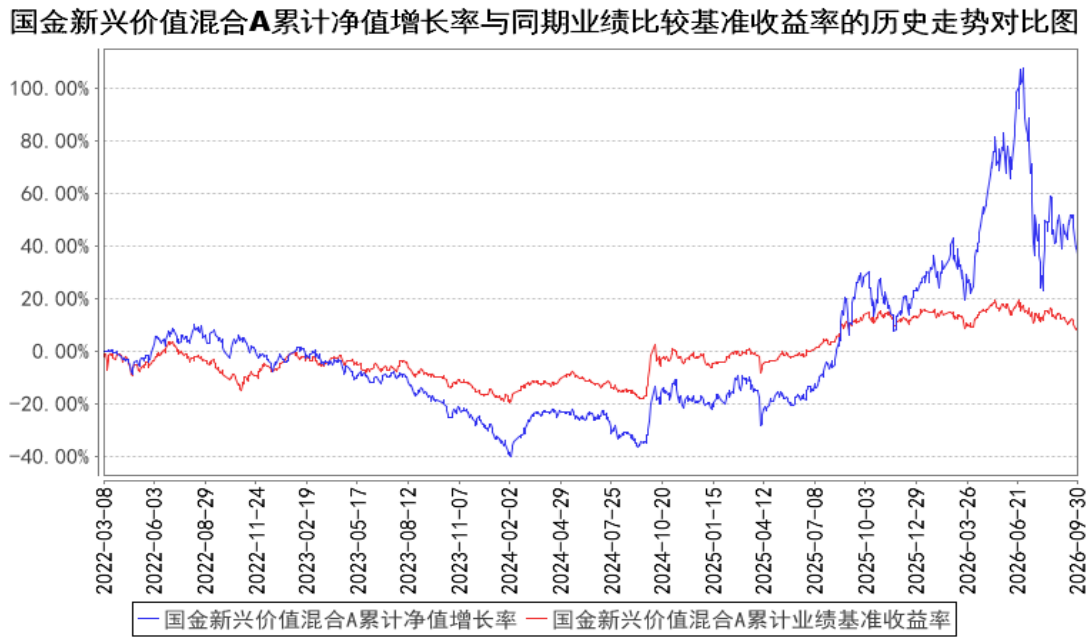
过去六个月	12.37%	3.47%	-0.45%	0.99%	12.82%	2.48%
过去一年	6.88%	2.96%	-4.28%	0.89%	11.16%	2.07%
过去三年	68.41%	2.27%	20.41%	0.89%	48.00%	1.38%
自基金合同生效起至今	37.02%	1.93%	8.73%	0.90%	28.29%	1.03%

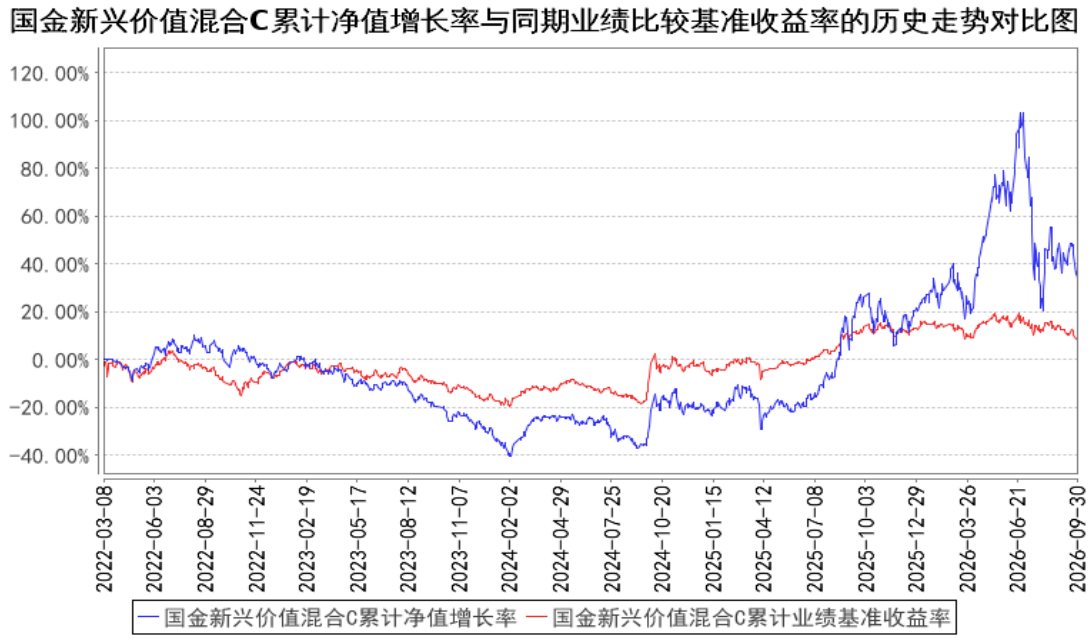
国金新兴价值混合 C

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	-34.10%	3.95%	-7.46%	1.01%	-26.64%	2.94%
过去六个月	12.08%	3.47%	-0.45%	0.99%	12.53%	2.48%
过去一年	6.36%	2.96%	-4.28%	0.89%	10.64%	2.07%
过去三年	65.92%	2.27%	20.41%	0.89%	45.51%	1.38%
自基金合同生效起至今	33.93%	1.93%	8.73%	0.90%	25.20%	1.03%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由"沪深 300 指数收益率*70%+中证全债指数收益率*20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%"变更为"中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债-1-3 年国债及政策性金融债财富(总值)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%"。

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：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2022 年 3 月 8 日，图示日期为 2022 年 3 月 8 日至 2026 年 9 月 30 日。

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		

张望	本基金的基金经理	2024 年 4 月 18 日	-	15 年	张望先生，清华大学硕士。2010 年 3 月至 2015 年 3 月在华夏基金管理有限公司投资研究部担任研究员、周期组组长，2015 年 3 月至 2018 年 5 月在海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙) 投资研究部担任周期组组长、投资经理，2019 年 1 月至 2022 年 12 月在鹏扬基金管理有限公司股票投资部担任基金经理。2023 年 4 月加入国金基金管理有限公司，现任主动权益投资部副总经理（主持工作）兼权益研究部总经理。

注：（1）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，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和其他有关法律法规的规定，以及《国金新兴价值混合型证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，市场经历了明显的调整，尤其是科技板块出现大幅回调，主要调整原因是韩国股市去杠杆以及美伊冲突重启带来的外部风险。其中，韩国股市杠杆快速出清，以存储为代表的 AI 行业龙头出现明显回调，国内受海外情绪影响，两融杠杆也有所下降，科技板块陷入调整。此外，美伊冲突重启，国际油价再次明显上行，随着海外资金回流美国，美元走强，降息预期转向加息预期，贵金属、比特币等快速回落，市场风险偏好也开始回落。整个三季度市场受情绪面影响较大，大量避险资金向高股息、红利板块转移，煤炭、银行等板块受到市场青睐。

但从基本面角度看，今年科技板块的整体发展仍超预期：海外大厂资本开支持续上调，新技术不断突破，终端 AI 应用持续超预期，AI 投入带来的行业产业链需求亦超出预期，AI 相关企业的净利率和资产周转率均明显提升，企业盈利出现拐点；剔除金融和石油石化板块，上半年 A 股整体盈利增速达到近 20%，企业盈利出现明显好转。AI 等产业链提价在二季度尚未明显落地，预计三季度落地后，企业盈利有望进一步改善。随着 AI 产业链向高端制造、新材料等方向扩散，制造业在三季度开始好转，国内 8、9 月份的 PMI 指数持续向好。不仅国内如此，美国、日本、中国台湾制造业的相关报表亦有充分体现。因此从基本面看，AI 长期逻辑存在的问题虽仍存在，但未来 4 个季度行业趋势向上的确定性仍在持续提升。所以今年以来美股、台股整体走强，日股虽在三季度有所调整，年内涨幅也依然可观。

从资金面看，市场经历 7 月份明显回调后，风险偏好明显下降，市场进入再平衡状态；同时国债收益率下行，机构再度增配红利资产以平衡组合风险。这一过程推动红利板块持续走强。随着利率持续下行、科技股回调但企业盈利持续上行，目前股债性价比再次处于较优水平，相较于年初，科技板块和高端制造板块具备明显的配置价值。在 2027 年 AI 资本开支增长确定性提升、科技板块估值下调的背景下，当前可关注科技板块和高端制造板块的投资机会。而传统地产、基建、消费板块在企业盈利尚未完全转化为一线员工收入的情况下，预计短期内仍难有明显好转。

报告期内，虽然市场出现明显回调，但本基金保持较高仓位运作，行业配置以科技、高端制造等方向为主，同时保持一定比例的港股配置。板块方面，考虑到国内外 AI 行业景气度较高、需求旺盛，多个环节已出现供需不平衡和产品价格上涨，自主可控、国产替代的趋势持续增强，本基金在上游资源品、通信、电子、半导体、高端制造以及互联网等领域进行了布局，重点聚焦 AI 算力与科技涨价链条，并在涨价链条中向化工、建材、机械、电力新能源等方向延伸。选股方面，本基金在看好行业中优选领域龙头，以及具有核心卡位优势且业绩持续兑现或开始兑现的优质公司进行投资。

展望未来，预计今年 A 股整体盈利增速可达 15%以上，而年初以来市场主要指数普遍下跌，

整体估值有所下移，风险偏好有所降低；但另一方面，国债收益率持续下行表明国内流动性较为宽裕，市场因信心不足而出现的估值压缩或属短期行为，市场在未来 1-2 个季度有望重新回归基本面、业绩驱动的状态，本基金对中长期市场保持信心，围绕企业 ROE 改善、业绩提升等主线进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 1.3702 元，累计单位净值为 1.3702 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-34.02%，同期业绩比较基准增长率为-7.46%。

截至本报告期末，本基金 C 类份额单位净值为 1.3393 元，累计单位净值为 1.3393 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-34.10%，同期业绩比较基准增长率为-7.46%。

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，本基金无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	602,127,433.18	93.31
	其中：股票	602,127,433.18	93.31
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	41,647,506.33	6.45
8	其他资产	1,514,386.78	0.23
9	合计	645,289,326.29	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 82,685,641.17 元，占净值比例 12.89%

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	3,390.75	0.00
C	制造业	465,576,925.82	72.60
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	53,861,475.44	8.40
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	519,441,792.01	81.00

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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	9,533,097.47	1.49
信息技术	73,152,543.70	11.41
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	82,685,641.17	12.89

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	01347	华虹宏力	482,000	43,610,139.58	6.80
2	300666	江丰电子	136,900	30,498,582.00	4.76
3	01888	建滔积层板	709,000	29,542,404.12	4.61
4	603011	合锻智能	1,210,100	29,018,198.00	4.52
5	600176	中国巨石	728,000	28,690,480.00	4.47
6	600183	生益科技	214,100	27,824,436.00	4.34
7	688498	源杰科技	17,177	27,706,501.00	4.32
8	002851	麦格米特	234,300	27,113,196.00	4.23
9	300684	中石科技	241,100	26,062,910.00	4.06
10	688361	中科飞测	73,640	25,706,987.60	4.01

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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未出现本期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

本报告期，基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	34,634.33
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,479,752.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,514,386.78

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

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
报告期期初基金份额总额	71,265,172.68	525,260,316.12
报告期期间基金总申购份额	33,222,393.41	266,448,644.47
减:报告期期间基金总赎回份额	6,961,015.23	412,646,585.14
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	97,526,550.86	379,062,375.45

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

项目	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	4,717,599.39
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	4,717,599.39
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

注：1.基金管理人投资本基金的相关费用按基金招募说明书及相关公告的有关规定计算并支付。

2.若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	转换出	2026-09-01	-4,717,599.39	-7,011,767.97	0.00
合计			-4,717,599.39	-7,011,767.97	

注：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

基金管理人于 2026 年 6 月 27 日披露《国金基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金的业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起变更为“中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债-1-3 年国债及政策性金融债财富(总值)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。

本报告期内，中信银行资产托管部总经理王坚已在监管部门完成高管任职资格备案，取得正式任职资格。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准基金募集注册的文件；

2、国金新兴价值混合型证券投资基金基金合同；

3、国金新兴价值混合型证券投资基金托管协议；

4、国金新兴价值混合型证券投资基金招募说明书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日