诺安科技智选混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安科技智选混合
基金主代码	027051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 05 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,206,528,412.04 份
投资目标	把握新一代信息技术引领的科技革命和产业变革所带来的投资机会，深入挖掘本基金所界定的科技主题范围内的优质上市公司进行投资，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、股票选择策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×60%+中证港股通科技指数（港元）收益率×20%+中债-综合财富（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风

	险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	诺安基金管理有限公司	
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	诺安科技智选混合 A	诺安科技智选混合 C
下属分级基金的交易代码	027051	027052
报告期末下属分级基金的份额总额	2,704,097,126.31 份	502,431,285.73 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	诺安科技智选混合 A	诺安科技智选混合 C
1.本期已实现收益	-233,331,689.84	-46,471,966.77
2.本期利润	-570,714,048.13	-140,364,833.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2136	-0.2564
4.期末基金资产净值	2,172,517,340.88	403,048,196.25
5.期末基金份额净值	0.8034	0.8022

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，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

诺安科技智选混合 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	-21.97%	3.11%	-18.38%	2.02%	-3.59%	1.09%
自基金合同生效起至今	-19.66%	2.79%	-10.82%	1.98%	-8.84%	0.81%

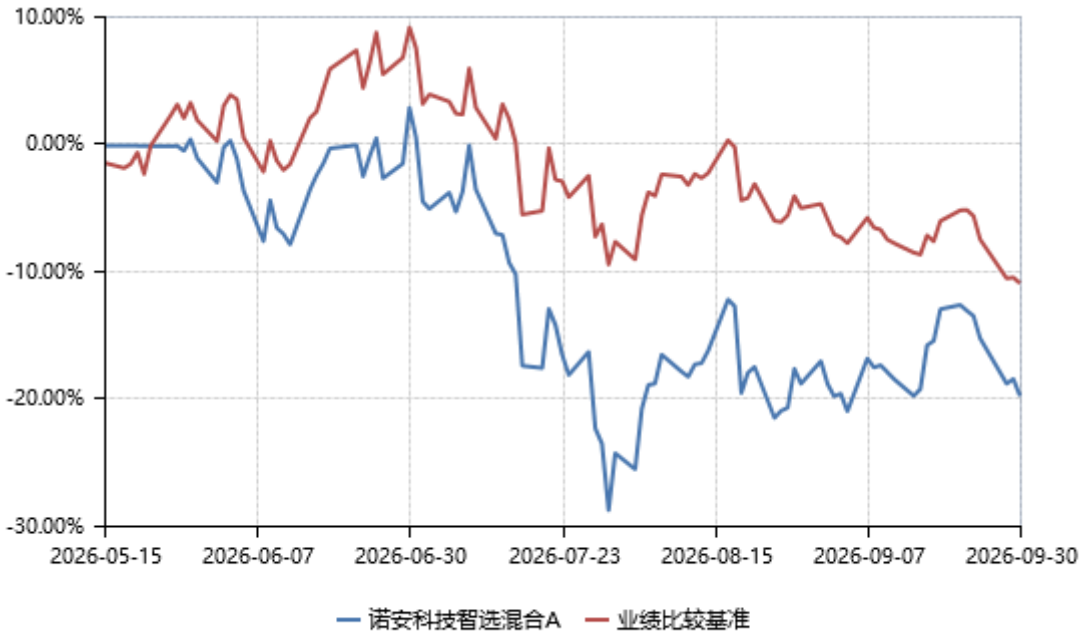
诺安科技智选混合 C

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	①-③	②-④

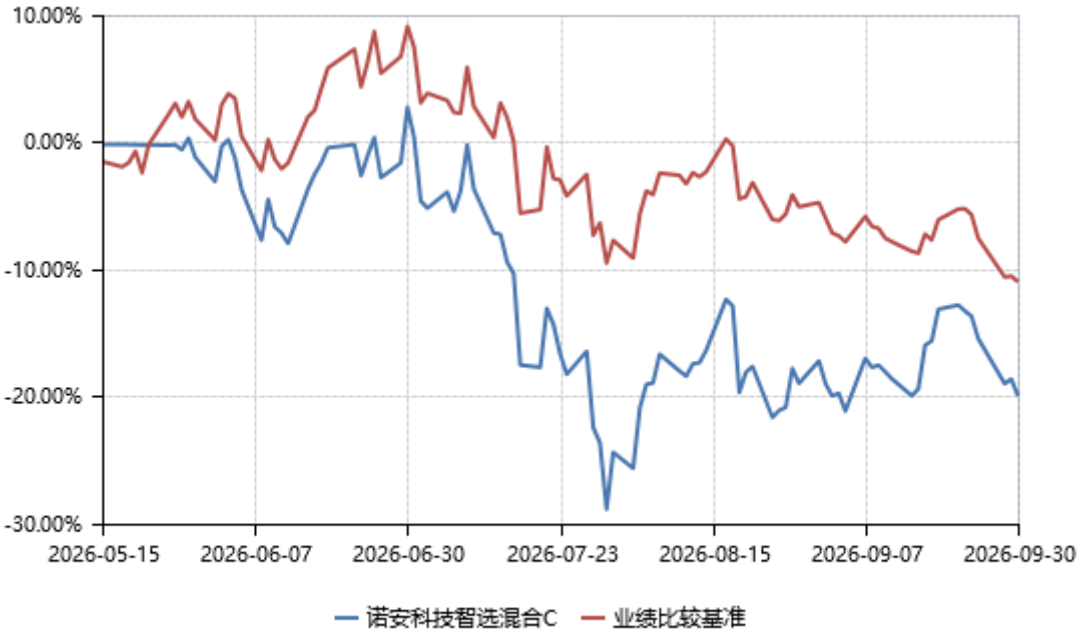
				准差④		
过去三个月	-22.05%	3.11%	-18.38%	2.02%	-3.67%	1.09%
自基金合同生效起至今	-19.78%	2.79%	-10.82%	1.98%	-8.96%	0.81%

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

诺安科技智选混合 A



诺安科技智选混合 C



注：1、本基金合同生效日为 2026 年 05 月 15 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

2、本基金的建仓期为 6 个月，截至 2026 年 09 月 30 日，本基金建仓期尚未结束。

3、本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§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		
邓心怡	权益投资事业部副总经理兼研究部总经理、本基金基金经理	2026 年 05 月 15 日	-	13 年	硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国对外贸易信托有限公司，从事投资研究工作，2020 年 11 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究部副总经理，现任权益投资事业部副总经理兼研究部总经理。2022 年 7 月至 2025 年 7 月任诺安研究精选股票型证券投资基金基金经理，

					2023 年 2 月至 2025 年 7 月任诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 5 月至 2025 年 7 月任诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2022 年 10 月起任诺安平衡证券投资基金基金经理，2023 年 6 月起任诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 3 月起任诺安研究优选混合型证券投资基金及诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2026 年 5 月起任诺安科技智选混合型证券投资基金基金经理。

注：①对于首任基金经理，上述“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对于非首任基金经理，上述“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；

②证券从业的含义遵从《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

报告期间，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了基金合同的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级

市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，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需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并下达申购指令；公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有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不存在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 年第三季度，全球 AI 大模型产业竞争并未因为安全考虑而放缓迭代，模型能力竞争焦点由早期参数规模转向智能体（Agent）执行力、长上下文与复杂任务的处理效率。

大模型能力方面，国内外对比来看，美国与中国领先厂商持续推动模型分层，低价与高性能共存，模型能力逐步开始收敛，国产模型如 Kimi K3、DeepSeek V4.1-Flash 等开始缩小与美国闭源一线的差距，性能与价格比优势突出。

大模型应用场景方面，前沿应用从数字内容生成逐步走向 AI 智能体与物理世界落地，从模型研发相关的编程领域，扩展到医药研发、机器人训练、芯片设计等多个高盈利能力的行业，AI 产业正快速推进对千行百业的渗透率，赋能真实业务降本与规模化商业化演进：医药行业，大模型赋能新药靶点发现、分子筛选与临床研究，加速创新药研发进程；传媒端，AI 视频短剧依托多模态大模型，大幅压缩内容制作周期，规模化降低短剧生产门槛，文娱内容供给迎来扩容；机器人领域，依托具身大模型在工业、零售药房等场景开展柔性作业验证，大模型正在提高机器人训练效率和智能水平；半导体行业，借助 AI 完成芯片设计、工艺仿真与良率预测。

在模型能力持续提升、多个行业渗透率逐步深化的过程中，AI 应用重心从过去单点式图文内容生成，转向 Agent 工作流、大量模型集成与场景落地，企业 AI 渗透率、付费率与商业化收入持续提升。头部厂商 OpenAI 与 Anthropic 三季度企业收入年化增长率超过 100%，国内智谱、Kimi ARR 增速亦创新高。中国模型通过开放权重与国产算力适配，持续扩大商业覆盖，国内模型调用量连续数月居全球首位。

模型商业化进程来看，整个行业商业逻辑快速闭环，Token“量增价减”特征明显，根据 TrackToken 平台统计，2026 年 9 月全市场 Token 均价已下滑至 1.48 美元/百万 token，环比下滑 27.5%，而根据 OpenRouter 平台统计，2026 年 9 月全市场 Token 调用量周均环比增长 43.2%。

AI 产业竞争已从单一模型能力比拼，拓展至“低成本高效率+场景落地+持续演进”，继 Coding 后，Agent 和多模态、多场景应用成为新的增长主引擎，AI 在全面重塑软件、办公、内容与生产体系的同时，逐步完善自身商业化能力。

伴随大模型训练、推理需求持续抬升，高密度算力集群不断落地，算力负荷快速上行，传统电网承载力面临明显挑战，持续关注国内外电力系统改扩建带来的增量机会。国内智算枢纽加速配套电网、储能与电源工程，海外大型算力项目同样遭遇供电瓶颈，推动输电通道、变电站、配网改造、源网荷储一体化项目加快落地，电力设备、新型储能、特高压配套等环节迎来新增需求。

本基金在三季度持续以大模型阶跃迭代为中心，动态决定配置结构：三季度聚焦于算力领域全球投资周期及国产替代需求，电力系统扩建的增量需求，以及软件端推理需求受益和产业应用机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安科技智选混合 A 份额净值为 0.8034 元，本报告期诺安科技智选混合 A 份额净值增长率为-21.97%，同期业绩比较基准收益率为-18.38%；截至本报告期末诺安科技智选混合 C 份额净值为

0.8022 元，本报告期诺安科技智选混合 C 份额净值增长率为-22.05%，同期业绩比较基准收益率为-18.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	2,201,022,283.71	85.26
	其中：股票	2,201,022,283.71	85.26
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	378,953,593.25	14.68
8	其他资产	1,657,295.94	0.06
9	合计	2,581,633,172.90	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 436,507,720.29 元，占资产净值比例为 16.95%。

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	1,122,595,824.31	43.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,537,408.00	0.14
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	625,181,393.36	24.27
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	13,196,547.00	0.51
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,764,514,563.42	68.51

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（%）
工业	67,814,664.95	2.63
非日常生活消费品	65,702,436.70	2.55
医疗保健	97,561,939.59	3.79
信息技术	30,762,325.38	1.19
通信服务	174,666,353.67	6.78
合计	436,507,720.29	16.95

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	688521	芯原股份	1,096,723	188,285,404.64	7.31
2	300308	中际旭创	215,000	173,814,600.00	6.75
3	600406	国电南瑞	7,107,400	160,058,648.00	6.21
4	688256	寒武纪	155,202	156,600,370.02	6.08
5	300502	新易盛	328,413	127,752,657.00	4.96
6	00700	腾讯控股	328,400	121,501,110.17	4.72
7	000400	许继电气	5,238,299	113,199,641.39	4.40
8	600312	平高电气	5,426,200	110,097,598.00	4.27

9	02228	晶泰控股	13,894,000	97,561,939.59	3.79
10	688027	国盾量子	261,686	85,961,234.14	3.34

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

本基金本报告期未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	563,661.81
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,093,634.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,657,295.94

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中分项之和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	诺安科技智选混合 A	诺安科技智选混合 C
报告期期初基金份额总额	2,561,166,115.24	626,372,521.40
报告期期间基金总申购份额	273,980,856.08	52,414,804.97
减：报告期期间基金总赎回份额	131,049,845.01	176,356,040.64
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	2,704,097,126.31	502,431,285.73

§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

本报告期内基金管理人未持有过本基金份额。

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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有本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，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

①中国证券监督管理委员会批准诺安科技智选混合型证券投资基金募集的文件。

②《诺安科技智选混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安科技智选混合型证券投资基金托管协议》。

④《诺安科技智选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报告期内诺安科技智选混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日