国联安优选行业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：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	国联安优选行业混合
基金主代码	257070
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额	578,997,498.89 份
投资目标	本基金主要投资于流动性周期、企业盈利周期和通货膨胀周期中的景气行业，优选景气行业中具有高成长性的企业，在控制风险的前提下，努力实现超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	在股票投资方面，本基金通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法，前瞻性地把握中国经济成长和结构转型过程中行业景气度的变化，以定量分析和定性分析相结合的方法，动态优选不同经济周期阶段的景气行业；并结合价值投资理念，挖掘该行业的成长性个股，获取超额收益率；在债券投资方面，本基金采用久期控制下的债券积极投资策略，满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益；本基金将在严格控制风险的前提下，进行权证的投资。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率*90%+上证国债指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安优选行业混合 A	国联安优选行业混合 C
下属分级基金的交易代码	257070	028548
报告期末下属分级基金的份额总额	573,853,481.48 份	5,144,017.41 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）	报告期（2026 年 9 月 11 日 - 2026 年 9 月 30 日）
	国联安优选行业混合 A	国联安优选行业混合 C
1.本期已实现收益	-809,637,634.32	-8,418.48
2.本期利润	-2,155,156,039.06	-2,985,245.78
3.加权平均基金份额本期利润	-3.3810	-1.2119
4.期末基金资产净值	3,452,501,825.27	30,947,015.07
5.期末基金份额净值	6.0163	6.0161

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、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，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字；

3、本基金自 2026 年 09 月 11 日增设 C 类基金份额；截至本报告期末，国联安优选行业混合 C 成立不满一年。

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

（报告期：2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）

国联安优选行业混合 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	-30.64%	4.57%	-14.45%	2.18%	-16.19%	2.39%
过去六个月	49.15%	4.03%	-6.15%	1.72%	55.30%	2.31%
过去一年	62.36%	3.60%	-9.02%	1.35%	71.38%	2.25%

过去三年	167.49%	3.01%	11.94%	1.08%	155.55%	1.93%
过去五年	56.13%	2.71%	-8.51%	1.00%	64.64%	1.71%
过去七年	240.12%	2.57%	13.66%	1.01%	226.46%	1.56%
过去十年	269.10%	2.36%	32.53%	0.98%	236.57%	1.38%
自基金合同生效起至今	635.01%	2.31%	47.21%	1.10%	587.80%	1.21%

注：国联安优选行业混合型证券投资基金于 2026 年 9 月 11 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在开放申购赎回后，全部转换为国联安优选行业混合型证券投资基金 A 类份额。

（报告期：2026 年 9 月 11 日-2026 年 9 月 30 日）

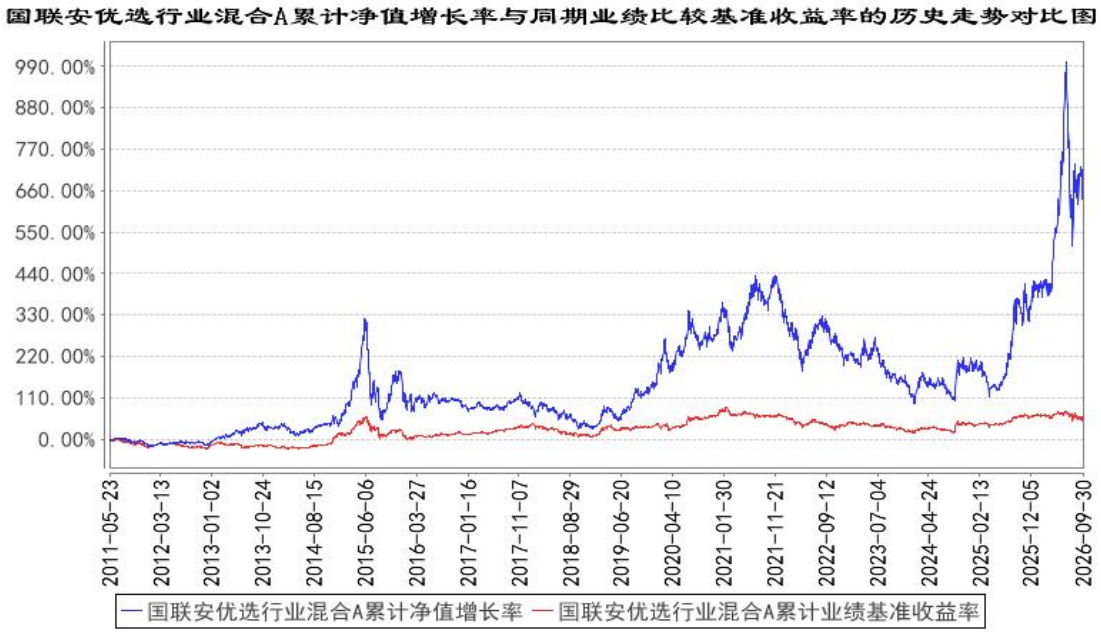
国联安优选行业混合 C

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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自确认 C 类份额起至今	-8.91%	2.51%	-5.01%	1.86%	-3.90%	0.65%

注：1、国联安优选行业混合型证券投资基金于 2026 年 9 月 11 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在开放申购赎回后，全部转换为国联安优选行业混合型证券投资基金 A 类份额；

2、C 类收费模式的对应基金代码为 028548，自 2026 年 9 月 14 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2026 年 9 月 14 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2026 年 9 月 14 日开始计算。

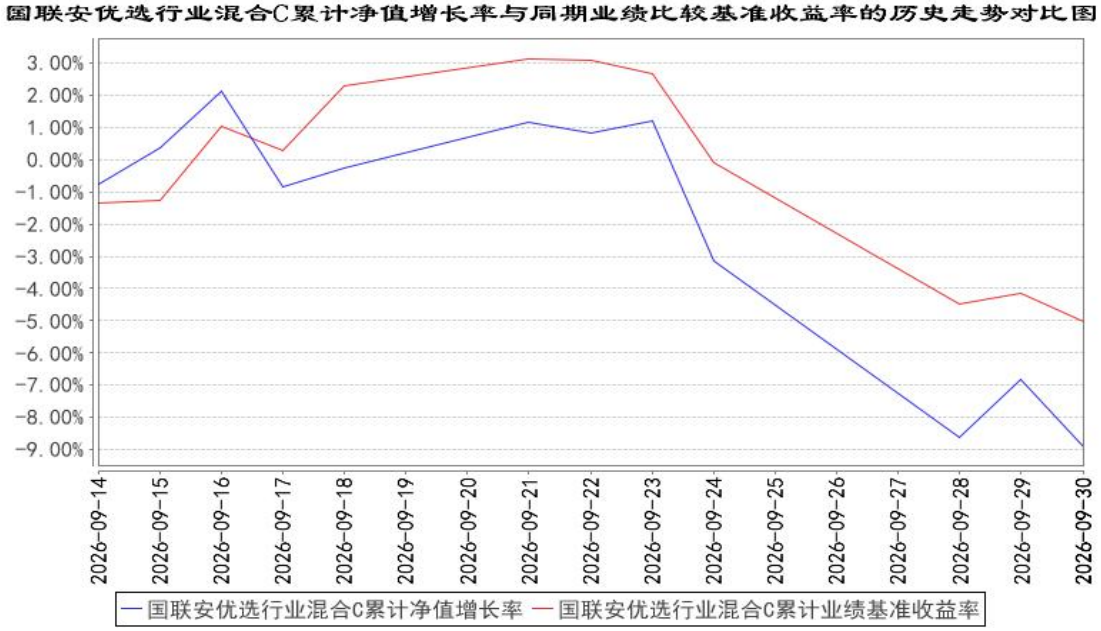
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、国联安优选行业混合型证券投资基金于 2026 年 9 月 11 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在开放申购赎回后，全部转换为国联安优选行业混合型证券投资基金 A 类份额；

2、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%；自 2026 年 7 月 27 日起调整为：中国战略新兴产业成份指数收益率*90%+上证国债指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%；

3、本基金基金合同于 2011 年 5 月 23 日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。



注：1、国联安优选行业混合型证券投资基金于 2026 年 9 月 11 日起增加收取销售服务费的 C 类基

金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在开放申购赎回后，全部转换为国联安优选行业混合型证券投资基金 A 类份额；

2、C 类收费模式的对应基金代码为 028548，自 2026 年 9 月 14 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2026 年 9 月 14 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2026 年 9 月 14 日开始计算；

3、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%；自 2026 年 7 月 27 日起调整为：中国战略新兴产业成份指数收益率*90%+上证国债指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%；

4、本基金基金合同于 2011 年 5 月 23 日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
潘明	基金经理	2014 年 2 月 15 日	-	17 年（自 2009 年起）	潘明先生，硕士研究生。曾任计算机科学公司咨询师，摩托罗拉公司高级行政工程师，扎克斯投资管理公司投资分析师，短剑投资公司执行董事，指导资本公司基金经理兼大宗商品研究总监，海通证券股份有限公司投资经理，GCS 母基金公司、GCS 有限公司、GCS 有限责任合伙公司独立董事，光大证券资产管理有限公司投资经理助理、投资经理。2014 年 1 月加入国联安基金管理有限公司，历任基金经理助理、基金经理（兼投资经理）等职。2014 年 2 月起担任国联安优选行业混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月至 2017 年 2 月兼任国联安主题驱动混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月至 2018 年 7 月兼任国联安德盛红利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月起兼任国联安科技动力股票型证券投资基金的基金经理；2020 年 3 月起兼任国联安科技创新混合型证券投资基金（LOF）的基金经理；2021 年 5 月起兼任国联安匠心科技 1 个月滚动持有混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 9 月

					起兼任国联安气候变化责任投资混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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
潘明	公募基金	5	5,429,208,492.75	2014 年 2 月 15 日
	私募资产管理计划	1	2,153,856.61	2022 年 8 月 1 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	5,431,362,349.36	-

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》、《国联安优选行业混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下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未发现有超过该证券当日成交量 5%的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度经济的结构升级亮眼，以 AI 为代表的科技新动能产业增速加快，但传统消费增速略有起伏。 报告期间中国战略新兴产业成指下跌近 30%，大幅跑输沪深 300。申万一级 TMT 行业中，电子和通信领跌，分别下跌 33%和 29%，而计算机和传媒有超额，仅下跌 8%和 0.2%。三季度 TMT 行业内部的分化与上半年相反，电子和通信的基本面继续向好，但前期涨幅过大，叠加机构配置较高，导致回调。

基于对三季度和全年业绩的预判，本基金在三季度增加了 MSAP 工艺和 PTFE 新材料敞口弹性大的 PCB 龙头配置，降低了 PCB 上游配置。PCB 产业链目前所处阶段类似当年苹果产业链每年秋季新品对相关公司的业绩提振。Vera Rubin 三季度开始放量预计对 PCB 企业的三季度和四季度业绩都有提振。

纳指接近新高，但 A 股科技板块偏弱，因此四季度 A 股科技的反弹可能性在加大。与光模块行业类似，AI PCB 正在半导体化，另一个趋势是 PCB 的模组化，比如内埋电容电阻。一线 PCB 企业更容易享受这些新趋势的红利，而不是三线 PCB 企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安优选行业 A 的份额净值增长率为-30.64%，同期业绩比较基准收益率为-14.45%；国联安优选行业 C 的份额净值增长率为-8.91%，同期业绩比较基准收益率为-5.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	3,250,936,419.50	91.51
	其中：股票	3,250,936,419.50	91.51
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	272,235,312.64	7.66
8	其他资产	29,425,982.57	0.83
9	合计	3,552,597,714.71	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	-	-
C	制造业	3,249,742,281.10	93.29
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	1,194,138.40	0.03
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	3,250,936,419.50	93.33

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

5.3 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	603228	景旺电子	2,963,800	299,966,198.00	8.61
2	688630	芯碁微装	770,433	299,451,898.44	8.60

3	001389	广合科技	1,661,800	293,573,588.00	8.43
4	688519	南亚新材	1,035,785	282,406,780.25	8.11
5	600183	生益科技	2,019,100	262,402,236.00	7.53
6	002463	沪电股份	2,248,000	260,610,640.00	7.48
7	002916	深南电路	678,060	252,923,160.60	7.26
8	301377	鼎泰高科	670,423	228,614,243.00	6.56
9	002938	鹏鼎控股	2,356,200	187,435,710.00	5.38
10	688183	生益电子	1,436,107	155,099,556.00	4.45

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货，没有相关投资政策。

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

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资评价。

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

本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本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	2,976,798.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,449,184.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,425,982.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安优选行业混合 A	国联安优选行业混合 C
报告期期初基金份额总额	941,450,564.92	-
报告期期间基金总申购份额	547,939,948.74	5,925,080.16
减:报告期期间基金总赎回份额	915,537,032.18	781,062.75

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	573,853,481.48	5,144,017.41

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1 中国证监会批准国联安优选行业股票型证券投资基金（现国联安优选行业混合型证券投资基金）发行及募集的文件

2、《国联安优选行业混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安优选行业混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安优选行业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和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

8.3 查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日