新华外延增长主题灵活配置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：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	新华外延增长主题灵活配置混合
基金主代码	003238
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	49,557,434.25 份
投资目标	重点关注国家产业升级发展过程中带来的投资机会，综合运用多种投资策略，精选外延增长主题的优质企业进行投资，在严格控制基金资产净值下行风险的基础上，力争为投资人提供长期稳定的回报。
投资策略	投资策略方面，本基金将以大类资产配置策略为基础，采取积极的股票投资策略和稳健的债券投资策略。大类资产配置策略主要运用战略性资产配置策略和战术性资产配置策略。股票投资策略指通过对外延增长主题个股的持续

	跟踪，以研究员以及基金经理的实地调研、密切跟踪以及扎实的案头分析工作为基础，采用自上而下与自下而上相结合的选股策略，动态精选能够充分受益于外延增长为主题的优质股票进行投资。具体运作方法包括外延增长主题相关股票的界定和个股挖掘等方法。债券投资策略主要运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、骑乘策略等。本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券的投资策略、权证的投资策略、股指期货投资策略等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*85%＋中债-综合全价（总值）指数收益率*15%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等预期风险中等预期收益品种，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-1,367,526.43
2.本期利润	-5,192,309.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1266
4.期末基金资产净值	49,372,186.03
5.期末基金份额净值	0.9963

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；

2、以上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（例如基金申购费、赎回费等），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 本报告期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

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	-11.58%	1.99%	-9.21%	0.90%	-2.37%	1.09%
过去六个月	-4.89%	1.79%	-1.62%	0.86%	-3.27%	0.93%
过去一年	-14.98%	1.58%	-2.81%	0.76%	-12.17%	0.82%
过去三年	13.49%	1.39%	14.98%	0.73%	-1.49%	0.66%
过去五年	-19.46%	1.29%	-0.45%	0.69%	-19.01%	0.60%
过去七年	73.46%	1.44%	19.40%	0.71%	54.06%	0.73%
自基金合同生效起至今	107.13%	1.44%	22.53%	0.71%	84.60%	0.73%

注：本基金自2026年9月21日起业绩比较基准由“中证800指数收益率*60%＋中国债券总指数收益率*40%”变更为“中证800指数收益率*85%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%”。

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

新华外延增长主题灵活配置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历史走势对比图

(2017 年 3 月 2 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：本基金自2026年9月21日起业绩比较基准由“中证800指数收益率*60%＋中国债券总指数收益率*40%”变更为“中证800指数收益率*85%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%”。

§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		
邓岳	本基金基金经理，指数与量化投资部总监，新华中证环保产业指数证券投资基金基金经理、新华沪深300指	2023-06-29	-	18	信息与信号处理专业硕士，曾任北京红色天时金融科技有限公司量化研究员，国信证券股份有限公司量化研究员，光大富尊投资有限公司量化研究员、投资经理，盈融达投资（北京）有限公司投资经理。

	数增强型证券投资基金基金经理、新华中证云计算 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、新华中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理、新华中证云计算 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理、新				

	华中证科创创业 50 指数型证券投资基金基金经理、新华北证 50 成份指数型证券投资基金基金经理。				

注：1、首任基金经理，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。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、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》、《基金从业人员管理规则》的相关规定。

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

本报告期末本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，新华基金管理股份有限公司作为新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

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》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，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

报告期内，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年 3 季度，市场整体下跌，其中科技类指数跌幅较大。上证指数触及年内低点 3741.11 后，小幅反弹进入震荡区间。全市场日交易额从季度初期的超 3 万亿元，下滑至季度后期的不足 2 万亿元，整体交易热度有所收敛。宽基指数方面，从偏大盘的沪深 300 到偏小盘的中证 2000 全线跌幅超 10%；偏中小盘的中证 500、中证 1000 跌幅超过 17%，呈现普跌格局，且中盘市值板块表现最弱。风格维度，以中证红利指数为代表的红利风格与大盘走势反向，中证红利、红利低波指数涨幅接近 10%，表现大幅领先各类宽基指数。行业层面更是冰火两重天：30 个中信一级行业中，排名靠前的银行、煤炭、农林牧渔、石油石化等偏红利防御板块涨幅均超 10%；而前期领涨的科技赛道 —— 电子、通信板块表现低迷，跌幅超过 30%。由此可见，3 季度市场主线转向防御。此前进攻属性最强的科技赛道回吐了大量涨幅；而在行情上行阶段不受资金青睐的红利风格，展现出较强的防御属性。

3 季度市场风格突变的诱因较多。宏观层面，中东军事冲突从以伊朗为核心逐步扩散，沙特、也门相继卷入战事，对中东原油生产与运输形成显著冲击。油价上行推升美国通胀，倒逼美联储加息；抬升的融资成本与流动性收紧，压制科技成长风格。AI 产业自身层面，三季度负面情绪集中发酵：市场担忧 AI 资本开支，叠加 FCC 相关制裁传闻，资金对 AI 科技行业前景的预期出现明显分化。外围市场层面，高杠杆特性下，以半导体为核心的韩国股市大幅下挫，进一步拖累全球科技股情绪。多重利空叠加，加之科技股历经近两年长牛、估值处于高位，共同触发科技板块在 3 季度出现深度回调。当前科技股调整幅度已经较大，相对前期高点，性价比显著提升。

从基本面看，以 AI 标的为代表的科技股盈利增速依旧维持较高水平。各大模型厂商仍频繁出现算力供不应求的情况。AI 大模型应用正逐步从文本对话，拓展至编程助手、办公助手、图像影视创作工具、生活助理等场景。应用场景持续扩容，势必带来新增算力需求。只要 AI 大模型应用持续迭代、终端需求不断拓宽，上游模型、算力的需求就会持续增长。云服务商大规模举债采购算力硬件：悲观视角认为，这预示后续硬件采购资金存在压力；乐观视角则解读为，云服务商看好 AI 长期算力需求，愿意承担债务成本，提前储备充足算力。

如果着眼于远期行业发展，AI 的核心逻辑并未破坏。就像移动互联网爆发阶段，当时市场同样充斥各类质疑，但如今我们日常使用的大量应用，都诞生于那一时期，头部平台巨头也借此成长壮大。本轮 AI 浪潮同理：人类追求效率、简化劳动的诉求，是技术持续迭代的底层驱动力。因此 AI 契合人的内在需求，未来有望像移动互联网一样深度融入日常生活，成长空间广阔。叠加国内大力推进科技创新，将科技创新打造为经济增长新引擎，中长期维度应当对科技赛道保持乐观。持续的科技创新也将持续拉动经济增长，为股市重回慢牛轨道奠定基础。

2026 年 3 季度，本基金维持较高仓位。在符合合同的股票池内，主要采取量化选股的投资策略，整体组合保持具有一定的弹性。在整个 3 季度，本基金整体收益为负，表现略强于沪深 300 指数，后续还需要持续深入研究，努力提高基金业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.9963 元，本报告期份额净值增长率为-11.58%，同期业绩比较基准收益率为-9.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期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	46,189,307.24	92.54
	其中：股票	46,189,307.24	92.54
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	3,706,971.33	7.43
7	其他资产	16,038.76	0.03
8	合计	49,912,317.33	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	344,634.00	0.70
B	采矿业	1,832,502.00	3.71
C	制造业	32,618,039.44	66.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	842,450.00	1.71
E	建筑业	61,523.00	0.12
F	批发和零售业	415,424.00	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	753,355.00	1.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,737,232.68	7.57
J	金融业	3,308,539.08	6.70
K	房地产业	413,499.00	0.84
L	租赁和商务服务业	214,001.00	0.43
M	科学研究和技术服务业	913,324.04	1.85
N	水利、环境和公共设施管理业	477,356.00	0.97
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	98,803.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	158,625.00	0.32
S	综合	-	-
	合计	46,189,307.24	93.55

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通过港股通投资的股票。

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	688498	源杰科技	700	1,129,100.00	2.29
2	002933	新兴装备	28,300	774,571.00	1.57
3	603042	华脉科技	45,400	756,364.00	1.53
4	688469	芯联集成	80,116	709,827.76	1.44
5	601869	长飞光纤	1,700	698,972.00	1.42
6	300223	君正股份	5,200	671,580.00	1.36
7	300454	深信服	4,800	659,616.00	1.34
8	600105	永鼎股份	17,800	645,428.00	1.31
9	601665	齐鲁银行	88,400	630,292.00	1.28
10	600256	广汇能源	93,900	626,313.00	1.27

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

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

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

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中，南京华脉科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚；广汇能源股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到伊吾县应急管理局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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规定的备选股票库

本报告期内，本基金投资的前十名股票没有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	15,599.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	439.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,038.76

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。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	38,897,397.74
报告期期间基金总申购份额	11,482,294.24
减：报告期期间基金总赎回份额	822,257.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	49,557,434.25

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,153,729.39
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	10,153,729.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.49

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	10,153,729.39	-	-	10,153,729.39	20.49%
	2	20260701-20260930	18,583,772.43	-	-	18,583,772.43	37.50%
产品特有风险							
1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。 2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。 3、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未有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

（一）中国证监会准予新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

（二）《关于申请募集新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书》

（三）《新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（四）《新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（五）《新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》 （更新）

（六） 基金管理人业务资格批件、营业执照

（七） 基金托管人业务资格批件、营业执照

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到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。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。

新华基金管理股份有限公司

二〇二六年十月二十七日