

国联核心成长灵活配置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:国联基金管理有限公司

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21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7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联核心成长
基金主代码	004671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月29日
报告期末基金份额总额	31,076,897.86份
投资目标	本基金以追求长期资本增值为目的，通过重点投资于具有核心竞争力且能保持持续成长的行业和企业，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1. 资产配置策略 2. 核心成长主题的界定 3. 股票投资策略 4. 债券投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 衍生品投资策略 7. 资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中证800指数收益率*85%+中债-综合财富(1-3年)指数收益率*15%

风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	国联基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-10,432,059.00
2.本期利润	-35,431,666.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.9708
4.期末基金资产净值	77,064,400.76
5.期末基金份额净值	2.4798

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

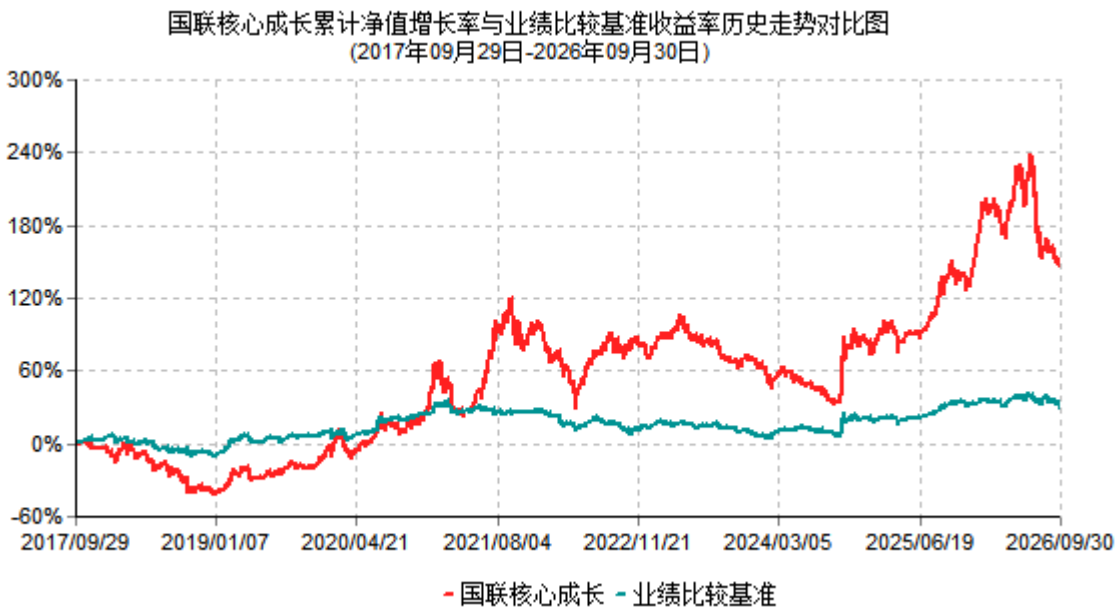
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-26.99%	1.79%	-7.50%	0.99%	-19.49%	0.80%
过去六个月	-9.16%	1.82%	-1.05%	0.87%	-8.11%	0.95%
过去一年	0.61%	1.64%	-2.83%	0.72%	3.44%	0.92%
过去三年	48.17%	1.49%	15.88%	0.66%	32.29%	0.83%
过去五年	25.34%	1.47%	3.69%	0.63%	21.65%	0.84%
过去七年	206.75%	1.61%	24.02%	0.66%	182.73%	0.95%

自基金合同生效起至今	147.98%	1.63%	30.26%	0.67%	117.72%	0.96%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

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：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。本基金自2026年7月27日起调整业绩比较基准，业绩比较基准由原来的“沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%”变更为“中证800指数收益率*85%+中债-综合财富(1-3年)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		
吴刚	曾任本基金的基金经理。	2023-02-28	2026-08-17	15	吴刚先生，中国国籍，毕业于大连理工大学管理科学与工程专业，香港中文大学哲学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限15年。2009年至

					2010年任英特尔中国助理工程师；2011年1月至2013年6月曾于方正证券股份有限公司担任高级研究员；2013年6月至2016年10月曾任兴业基金管理有限公司投资经理、股权业务负责人，2016年10月加入公司，曾任权益投资部基金经理兼投资经理。
梁勤之	国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金、国联沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金、国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国联竞争优势股票型证券投资基金、国联中证港股通综合指数增强型证券投资基金、国联恒生港股通科技主题交易型开放式指数证券投资基金、国联核心成长灵活配置混合型证券投资基金、国联中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。	2026-08-04	-	11	梁勤之先生，中国国籍，毕业于香港中文大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2015年8月至2016年6月任懋業有限公司投资研究部投资分析师；2016年7月至2017年11月任香港大和资本市场有限公司股票研究部研究助理；2017年12月至2020年12月任华商基金管理有限公司研究发展部研究员；2020年12月至2023年9月任中信证券股份有限公司权益投资部研究员。2023年10月加入公司，现任权益投资部基金经理。

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《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。

4.1.1 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

注：1、截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

2、本报告期内兼任投资人员有产品离任情况，吴刚离任产品情况如下：

（1）产品类型：私募资产管理计划，离任数量：2只，离任时间：2026-08-10；

（2）产品类型：公募基金，离任数量：2只，离任时间：2026-08-17。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有1次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度，市场围绕产业景气、盈利兑现和估值水平反复定价，结构性机会与波动并存。年内以来，人工智能相关需求推动算力产业链持续受到关注，部分环节订单和资本开支预期较高；与此同时，地缘环境、能源供应、利率及海外项目建设条件变化，也使市场对需求兑现节奏和产业链盈利持续性的分歧有所增加。

本基金延续以全球产业周期为出发点、自上而下判断产业链传导并自下而上精选公司的研究思路，重点关注具备核心竞争力和持续成长能力的行业与企业。组合继续重视中国企业的出海敞口及其长期价值。中国企业依托完整产业链、工程师和制造能力、成

本效率及快速迭代优势，正由产品出口向品牌、渠道、服务和海外本地化经营延伸。出海带来的不仅是收入地域扩张，也可能推动企业扩大可服务市场、提升全球份额、优化客户结构并增强经营韧性。我们重点考察企业的产品竞争力、海外订单与客户质量、渠道和本地化能力、盈利水平及现金流，避免仅以海外收入占比作为投资判断依据。

对于人工智能和算力产业链，本基金继续跟踪算力需求、Token调用、数据中心建设及电力、散热、网络、芯片等环节的变化。AI长期发展方向和算力需求增长仍具产业基础，但资本市场对2027年海外算力及数据中心建设的预期已经较高。海外项目从规划到投产涉及土地、供电、并网、设备交付、许可审批及施工等多个环节，建设进度和劳动力组织效率可能低于市场预期，进而影响算力设施投产节奏、资本开支兑现和产业链订单确认。对相关标的，我们加强对订单质量、客户资本开支、项目进度、库存和估值的跟踪，审慎评估高预期下的潜在回撤风险。

展望后市，国内经济和产业升级仍为权益市场提供结构性机会，全球贸易、地缘环境、利率及能源条件变化则可能带来阶段性扰动。我们继续看好中国企业凭借制造能力、技术积累和供应链协同参与全球竞争的中长期趋势。出海相关公司的成长空间来自海外市场拓展、全球份额提升和本地化能力建设，相关投资需要结合企业竞争优势、盈利兑现、估值水平和经营质量综合判断。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联核心成长基金份额净值为2.4798元，本报告期内，基金份额净值增长率为-26.99%，同期业绩比较基准收益率为-7.50%。

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	63,719,929.50	77.76
	其中：股票	63,719,929.50	77.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,472,201.70	6.68
	其中：债券	5,472,201.70	6.68
	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	12,678,779.96	15.47
8	其他资产	77,828.36	0.09
9	合计	81,948,739.52	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	-	-
C	制造业	55,837,547.50	72.46
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	1,484,912.00	1.93
J	金融业	4,403,212.00	5.71
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	1,150,480.00	1.49
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	843,778.00	1.09
S	综合	-	-
	合计	63,719,929.50	82.68

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	603855	华荣股份	338,100	5,686,842.00	7.38
2	000039	中集集团	597,800	5,141,080.00	6.67
3	300750	宁德时代	15,300	4,453,983.00	5.78
4	002444	巨星科技	112,200	3,011,448.00	3.91
5	301039	中集车辆	390,900	2,822,298.00	3.66
6	002475	立讯精密	56,100	2,773,023.00	3.60
7	688169	石头科技	23,149	2,749,175.24	3.57
8	000913	钱江摩托	254,200	2,719,940.00	3.53
9	688036	传音控股	50,442	2,713,779.60	3.52
10	002833	弘亚数控	139,300	2,692,669.00	3.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,472,201.70	7.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	5,472,201.70	7.10
----	----	--------------	------

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25国债19	54,000	5,472,201.70	7.10

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

无。

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

无。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券除立讯精密工业股份有限公司外其他证券的发行主体本期未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。

市场监管总局2026年05月21日对立讯精密工业股份有限公司进行处罚(国市监处罚[2026]26号)。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他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未超过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	74,568.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,259.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	77,828.36

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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，各比例的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

报告期期初基金份额总额	34,518,966.09
报告期期间基金总申购份额	7,954,054.56
减：报告期期间基金总赎回份额	11,396,122.79
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	31,076,897.86

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

注：本报告期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：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过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) 中国证监会准予中融核心成长灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
- (2) 《国联核心成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联核心成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集注册中融核心成长灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (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) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com/>

国联基金管理有限公司

2026年10月27日