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

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:国泰海通证券股份有限公司

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。

基金托管人国泰海通证券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	国联沪港深大消费主题
基金主代码	005142
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月16日
报告期末基金份额总额	120,215,634.29份
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司，以把握中国经济增长以及结构转型带来的消费升级过程中的投资机会，在严格进行风险控制的条件下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	1．大类资产配置 2．股票投资策略 （1）大消费主题的定义 （2）个股投资策略 3．债券投资策略 4．股指期货投资策略 5．中小企业私募债券投资策略 6．资产支持证券投资策略 7．国债期货投资策略
业绩比较基准	中证港股通大消费主题指数收益率(人民币)*75%+

	中证全指主要消费指数收益率*10%+中债-综合全价(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。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联沪港深大消费主题A	国联沪港深大消费主题C
下属分级基金的交易代码	005142	005143
报告期末下属分级基金的份额总额	69,496,711.90份	50,718,922.39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)	
	国联沪港深大消费主题A	国联沪港深大消费主题C
1.本期已实现收益	-6,025,013.88	-3,484,120.94
2.本期利润	-2,585,445.35	-1,827,339.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0323	-0.0329
4.期末基金资产净值	52,937,274.50	37,978,648.46
5.期末基金份额净值	0.7617	0.7488

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

国联沪港深大消费主题A净值表现

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-4.26%	1.15%	5.70%	0.90%	-9.96%	0.25%
过去六个月	-0.86%	1.35%	-6.25%	0.91%	5.39%	0.44%
过去一年	-26.64%	1.33%	-19.55%	0.94%	-7.09%	0.39%
过去三年	15.99%	1.56%	-2.42%	1.15%	18.41%	0.41%
过去五年	-17.81%	1.66%	-10.51%	1.04%	-7.30%	0.62%
过去七年	-3.26%	1.70%	-5.78%	0.94%	2.52%	0.76%
自基金合同生效起至今	-23.83%	1.61%	-5.16%	0.87%	-18.67%	0.74%

国联沪港深大消费主题C净值表现

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	-4.31%	1.15%	5.70%	0.90%	-10.01%	0.25%
过去六个月	-0.97%	1.35%	-6.25%	0.91%	5.28%	0.44%
过去一年	-26.80%	1.33%	-19.55%	0.94%	-7.25%	0.39%
过去三年	15.18%	1.56%	-2.42%	1.15%	17.60%	0.41%
过去五年	-18.69%	1.67%	-10.51%	1.04%	-8.18%	0.63%
过去七年	-4.42%	1.70%	-5.78%	0.94%	1.36%	0.76%
自基金合同生效起至今	-25.12%	1.61%	-5.16%	0.87%	-19.96%	0.74%

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 2023 年 5 月 16 日起调整业绩比较基准为“中证港股通大消费主题指数收益率（经汇率调整后）×65%+中债综合（全价）指数收益率×35%”，在此之前本基金的业绩比较基准为“沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×40%+上证国债指数收益率×50%”，故本报告披露的业绩比较基准收益率及业绩比较基准收益率标准差的计算采用的规则为：自基金合同生效起至 2023 年 5 月 15 日以“沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×40%+上证国债指数收益率×50%”作为计算依据，2023 年 5 月 16 日至报告期末以“中证港股通大消费主题指数收益率（经汇率调整后）×65%+中债综合（全价）指数收益率×35%”作为计算依据。本基金自 2026 年 9 月 21 日起调整业绩比较基准，业绩比较基准由原来的“中证港股通大消费主题指数收益率(经汇率调整后)×65%+中债综合(全价)指数收益率×35%”变更为“中证港股通大消费主题指数收益率(人民币)*75%+中证全指主要消费指数收益率*10%+中债-综合全价(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		
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、国联国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。	2024-12-31	-	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。

4.2 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，港股市场整体进入结构性分化阶段，行业与个股表现差异明显。医药板块表现相对亮眼，创新药研发进展、商业化兑现及对外授权合作等因素提升了市场对行业成长性的关注；金融、公用事业等红利类资产表现具备韧性，在市场波动中体现出较好的防御属性。相比之下，消费、制造、科技及互联网等板块整体表现偏弱，市场对需求修复、盈利兑现、竞争格局和估值水平的要求进一步提高。

这一分化反映出市场定价逻辑从单一风险偏好驱动转向更加重视盈利质量与现金流。短期内，景气度、资金偏好和估值变化仍可能造成板块轮动；中长期看，企业能否持续推出有竞争力的产品、拓展海外市场并将技术投入转化为经营效率和利润增长，将是大消费相关资产价值重估的重要基础。

展望后市，我们继续看好大消费相关赛道中具备全球竞争力、产品创新能力和技术进步空间的优质公司。国内企业的全球化正在由产品出口向品牌、渠道、服务和本地化经营延伸。消费品企业若能在产品力、供应链、渠道运营和品牌建设上形成优势，有望在更广阔的市场空间中实现收入增长；互联网企业则可依托平台、用户与数据优势，通过人工智能等技术提升推荐、营销、客服、供应链和组织效率，打开新的商业化空间。

对于相关机会，我们将重点跟踪海外收入的持续性、当地市场适配能力、投入回报及盈利质量，审慎评估贸易政策、汇率和海外经营风险。

港股经历阶段性调整后，整体估值处于相对较低水平，市场对部分行业和公司的短期预期也较为谨慎。在企业基本面持续改善、盈利增长逐步兑现的情形下，当前估值为中长期投资提供了较好的赔率和配置价值。我们将坚持自下而上的研究方法，围绕消费、互联网、医药等大消费相关赛道，精选具备清晰竞争优势、成长空间和合理估值的公司；兼顾短期经营验证与长期产业趋势，关注技术进步和出海成长所带来的盈利增量，同时控制对单一主题、短期催化和估值扩张的依赖。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联沪港深大消费主题A基金份额净值为0.7617元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.26%，同期业绩比较基准收益率为5.70%；截至报告期末国联沪港深大消费主题C基金份额净值为0.7488元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.31%，同期业绩比较基准收益率为5.70%。

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	75,411,020.82	82.58
	其中：股票	75,411,020.82	82.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,864,179.29	5.33
	其中：债券	4,864,179.29	5.33
	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	10,314,417.81	11.29

8	其他资产	733,680.31	0.80
9	合计	91,323,298.23	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69,410,849.82元，占净值比例76.35%。

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	6,000,171.00	6.60
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	-	-
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	6,000,171.00	6.60

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（%）
非日常生活消费品	23,619,719.37	25.98
日常消费品	8,061,008.46	8.87
能源	1,519,403.40	1.67
医疗保健	10,590,954.19	11.65
工业	3,602,761.27	3.96
信息技术	4,459,378.33	4.90
通讯业务	8,324,527.95	9.16
房地产	9,233,096.85	10.16
合计	69,410,849.82	76.35

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	22,500	8,324,527.95	9.16
2	09988	阿里巴巴-W	76,200	6,972,876.99	7.67
3	03690	美团-W	93,352	5,745,695.55	6.32
4	03918	金界控股	1,908,000	5,216,601.17	5.74
5	01109	华润置地	184,000	4,826,930.00	5.31
6	06682	范式智能	160,000	3,675,411.07	4.04
7	01209	华润万象生活	108,600	3,561,172.54	3.92
8	09606	映恩生物-B	20,400	3,533,874.78	3.89
9	02698	乐舒适	148,600	3,492,625.98	3.84
10	02507	西锐	75,400	2,767,635.36	3.04

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	4,864,179.29	5.35
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	4,864,179.29	5.35

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	48,000	4,864,179.29	5.35

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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	66,653.37
2	应收证券清算款	521,711.45
3	应收股利	120,504.17
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,811.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	733,680.31

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

	国联沪港深大消费主题A	国联沪港深大消费主题C
报告期期初基金份额总额	115,033,242.21	65,311,450.86
报告期期间基金总申购份额	733,646.55	2,626,255.87
减：报告期期间基金总赎回份额	46,270,176.86	17,218,784.34
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	69,496,711.90	50,718,922.39

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金于2017年11月16日成立，现发起份额持有期限届满，发起份额可以自由申请赎回。管理人已赎回全部发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260721-20260930	32,016,168.61	0.00	0.00	32,016,168.61	26.63%
	2	20260701-20260720	66,143,875.23	0.00	45,000,000.00	21,143,875.23	17.59%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。 当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。						

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人已于2026年8月22日发布《国联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》，决定自2026年9月21日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予中融沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

（2）《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基金合同》

（3）《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托管协议》

（4）基金管理人业务资格批件、营业执照

（5）基金托管人业务资格批件、营业执照

（6）中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 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