

安联中国港股通精选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：安联基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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 23 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 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	安联中国港股通精选混合
基金主代码	027590
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	777,361,458.30 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和中长期的资产增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策、市场因素等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，根据各类资产的风险收益特征的相对变化，适度调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例。 （二）股票投资策略 本基金在投资范围内，注重基本面分析和估值分析两部分，对企业的基本面进行综合分析，重点关注公司所处的行业空间、生命周期与渗透率、景气度、竞争格局、公司的核心竞争力、商业模式以及盈利能力等，通过进一步对估值水平合理性的评估，最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。 （三）债券投资策略 本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自

	上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益。 （四）资产支持证券投资策略 （五）股指期货投资策略	
业绩比较基准	中证港股通综合指数（人民币）收益率×80%+中债-新综合全价（总值）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与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。本基金投资港股通标的股票的，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还需承担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。	
基金管理人	安联基金管理有限公司	
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	安联中国港股通精选混合 A	安联中国港股通精选混合 C
下属分级基金的交易代码	027590	027591
报告期末下属分级基金的份额总额	634,482,303.99 份	142,879,154.31 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）	
	安联中国港股通精选混合 A	安联中国港股通精选混合 C
1. 本期已实现收益	-42,351,248.33	-9,654,712.69
2. 本期利润	-172,416,905.40	-38,842,139.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2642	-0.2647
4. 期末基金资产净值	515,096,676.36	115,850,672.65
5. 期末基金份额净值	0.8118	0.8108

注：1、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，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

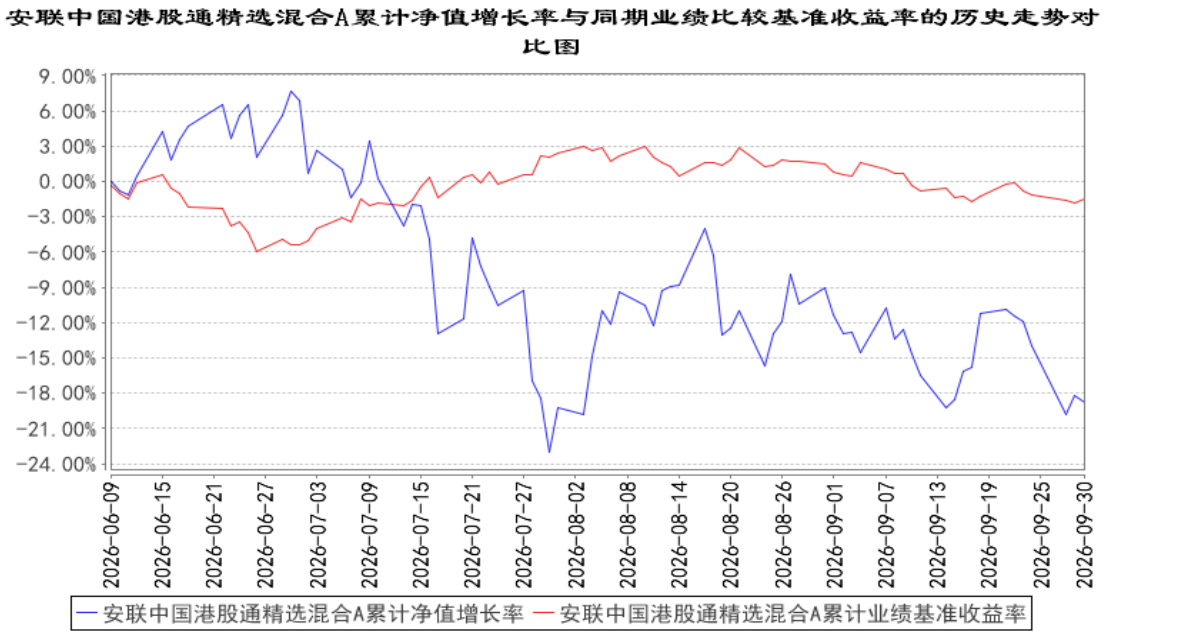
安联中国港股通精选混合 A

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	-24.56%	3.47%	4.01%	0.75%	-28.57%	2.72%
自基金合同 生效起至今	-18.82%	3.28%	-1.54%	0.79%	-17.28%	2.49%

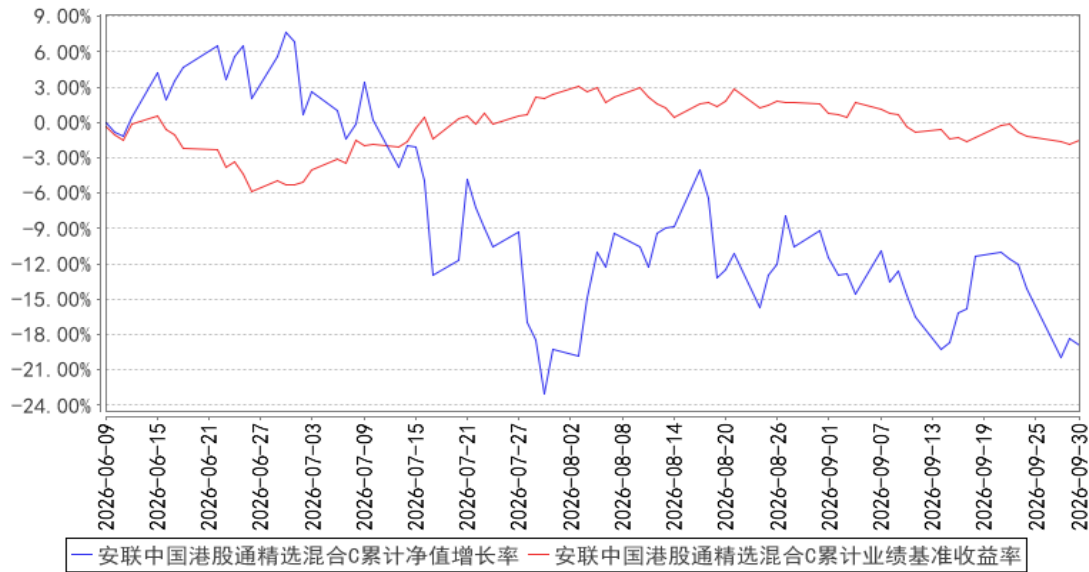
安联中国港股通精选混合 C

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 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-24.64%	3.47%	4.01%	0.75%	-28.65%	2.72%
自基金合同 生效起至今	-18.92%	3.28%	-1.54%	0.79%	-17.38%	2.49%

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



安联中国港股通精选混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



注：本基金合同于 2026 年 6 月 9 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
程彧	本基金的基金经理、研究部总经理	2026 年 6 月 9 日	—	19	程彧先生，研究部总经理、基金经理，特许金融分析师（CFA），上海复旦大学国际经济专业学士，加拿大英属哥伦比亚大学国际工商管理硕士。于 2023 年 3 月加入安联投资，2024 年 9 月起担任安联中国精选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 6 月起担任安联中国港股通精选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 8 月起担任安联中国成长优选混合型证券投资基金基金经理。程彧先生曾任摩根士丹利房地产基金投资经理，汇丰晋信基金管理有限公司国际业务及战略伙伴部副总监、国际业务部总监、海外投资部总监、基金经理等职位，安联寰通海外投资基金管理（上海）有限公司基金公司筹备组成员。

注：1、基金经理的任职日期及离任日期指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不存在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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《安联基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过事后检查、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制公平交易执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制要求总体执行情况良好，所管理投资组合不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合不存在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超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，港股市场在经历了上半年的下跌之后出现了反弹，并且三季度的市场风格和行业表现总体与上半年趋势相反。这主要是由于多因素共振导致：市场风险偏好骤降、资金从以人工智能为代表的高估值成长资产流向港股市场权重的高股息资产与低估值的互联网行业并且推动了恒生指数的反弹。从市场风格来看，价值大幅跑赢成长。从行业表现来看，除了以银行、煤炭、石油石化等为代表的红利资产表现较好外，上半年表现较差的互联网与医药行业在三季度也实现了明显反弹；而包括电子、通信在内的与人工智能相关性较高的 TMT 行业跌幅明显。

在基金的投资运作方面，我们在三季度大部分时候维持了较高的股票仓位。我们积极看待在

全球科技变革发展和中国经济深入转型的大背景下以优质科技资产为代表的新质生产力引领中国股票的价值重估，并据此对相关资产做了重点配置。在优质科技资产内部，我们进一步重点配置了具有较高长期核心竞争力、壁垒与企业盈利能力的公司以及当期企业盈利动能强、三季报业绩有望超预期的公司。

虽然当前市场波动加大、投资信心不足、避险心态浓重，但我们更需要客观评判决定市场中长期表现的核心要素：全球人工智能仍保持高速发展动能并引领全球新一轮工业科技革命；中国新老经济发展动能的 K 形敞口持续拉大；中国科技发展的全球竞争力并未弱化；当前美债利率已相对较为充分反映了美联储多次加息的预期而中国国债利率已处于历史较低水平。以上要素决定了中国股票的中长期价值重估仍有望延续，并且优质科技资产作为本轮中国股票价值重估的核心资产有望继续取得较明显的超额收益。展望四季度，我们认为市场有望在高波动环境下实现企稳回升，背后的推动因素包括：中国财政政策加码对传统经济企稳复苏的支持；中国新兴科技产业维持发展动能，尤其是国产算力有望在四季度中后期供应链瓶颈逐步缓解后再次增长加速；上市公司三季报有望整体维持较好的盈利增长动能，尤其是人工智能相关领域优质公司的三季报及其业绩指引有望重塑市场信心。虽然当前中东地缘冲突仍然激烈并且面临较大不确定性，但未来一旦冲突缓和甚至结束，全球能源价格与美债利率有望从当前高位回落，这是有利于未来市场信心修复的潜在利好因素。除此之外，恒生科技指数编制方法的调整将在四季度末左右生效，恒生科技指数未来将更多纳入及更好代表中国的优质科技公司，相关优质科技资产将直接受益。

从大类资产战略配置的角度，我们认为当前中国股票相对于人民币债券的吸引力更大，因此我们将总体维持对股票的超配，但将根据市场情况动态调整超配幅度。在风格/策略方面，我们将在 2026 年四季度继续重点配置引领中国股票价值重估的优质科技资产，尤其是其中具有较高长期核心竞争力与企业盈利有望超预期的资产。在行业方面，当前我们主要看好 TMT、机械、医药、化工等优质科技资产分布相对集中的行业，同时增加对受益于财政政策加码的金融地产行业的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值 0.8118 元，本报告期内净值增长率-24.56%，同期业绩比较基准收益率 4.01%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.8108 元，本报告期内净值增长率-24.64%，同期业绩比较基准收益率 4.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净

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	597,710,283.92	94.51
	其中：股票	597,710,283.92	94.51
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	34,029,018.55	5.38
8	其他资产	716,913.90	0.11
9	合计	632,456,216.37	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公允价值为 514,565,114.47 元，占期末基金资产净值比例为 81.55%。

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	75,894,494.86	12.03
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	7,250,674.59	1.15
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	83,145,169.45	13.18

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	5,360,403.69	0.85
医疗保健	28,632,757.91	4.54
工业	63,067,870.18	10.00
信息技术	416,497,477.08	66.01
通讯业务	1,006,605.61	0.16
合计	514,565,114.47	81.55

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00981	中芯国际	748,500	38,969,284.99	6.18
2	02676	纳芯微	177,000	25,829,857.80	4.09
3	01347	华虹宏力	283,000	25,605,123.44	4.06
4	02631	天岳先进	402,000	23,465,769.12	3.72
5	06082	璧仞科技	718,600	23,058,249.68	3.65
6	06166	剑桥科技	239,950	22,822,348.99	3.62
7	09630	芯碁微装	76,950	21,600,122.01	3.42
8	06809	澜起科技	86,500	21,340,407.04	3.38
9	06088	FITHONTENG	4,974,000	21,114,067.44	3.35
10	03661	圣邦股份	283,000	20,503,533.38	3.25
10	300661	圣邦股份	2,000	220,420.00	0.03

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适度参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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	-

2	应收证券清算款	142,951.67
3	应收股利	295,251.86
4	应收利息	—
5	应收申购款	278,710.37
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	716,913.90

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，投资组合报告中市值占净值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

项目	安联中国港股通精选混合 A	安联中国港股通精选混合 C
报告期期初基金份额总额	656,096,934.59	147,467,555.81
报告期期间基金总申购份额	1,561,516.20	887,077.22
减：报告期期间基金总赎回份额	23,176,146.80	5,475,478.72
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	634,482,303.99	142,879,154.31

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额（如适用）。

§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，本基金管理人未持有本基金份额。

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，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集本基金的文件
- 2、本基金的基金合同
- 3、本基金的托管协议
- 4、本基金的招募说明书
- 5、本基金的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、法律法规及中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所：上海市浦东新区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 33 层 3301-3304 室。

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安联基金管理有限公司。

咨询电话：021-38917777。

公司网址：www.allianzgi.com.cn。

公司办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 479 号上海中心大厦 33 层 3301-3304 室。

安联基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日