国联安核心优势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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国联安核心优势混合	
基金主代码	011994	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 17 日	
报告期末基金份额总额	23,810,689.43 份	
投资目标	在严格控制基金资产投资风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的稳健回报。	
投资策略	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险以及境外市场的风险等风险。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安核心优势混合 A	国联安核心优势混合 C
下属分级基金的交易代码	011994	020198

报告期末下属分级基金的份额总额	23,482,742.28 份	327,947.15 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）	
	国联安核心优势混合 A	国联安核心优势混合 C
1.本期已实现收益	-583,155.05	-8,546.17
2.本期利润	469,702.32	4,555.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0198	0.0139
4.期末基金资产净值	20,129,107.83	281,570.94
5.期末基金份额净值	0.8572	0.8586

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。

3.2 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）

国联安核心优势混合 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	2.24%	1.28%	-7.49%	0.86%	9.73%	0.42%
过去六个月	-11.22%	1.24%	-1.01%	0.88%	-10.21%	0.36%
过去一年	-19.67%	1.27%	-4.23%	0.80%	-15.44%	0.47%
过去三年	-4.46%	1.44%	18.10%	0.83%	-22.56%	0.61%
过去五年	-11.90%	1.39%	-3.08%	0.83%	-8.82%	0.56%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-14.28%	1.37%	-4.62%	0.83%	-9.66%	0.54%

注：国联安核心优势混合型证券投资基金于 2023 年 12 月 5 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，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安核心优势混合型证券投资基金 A 类份额。

（报告期：2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）

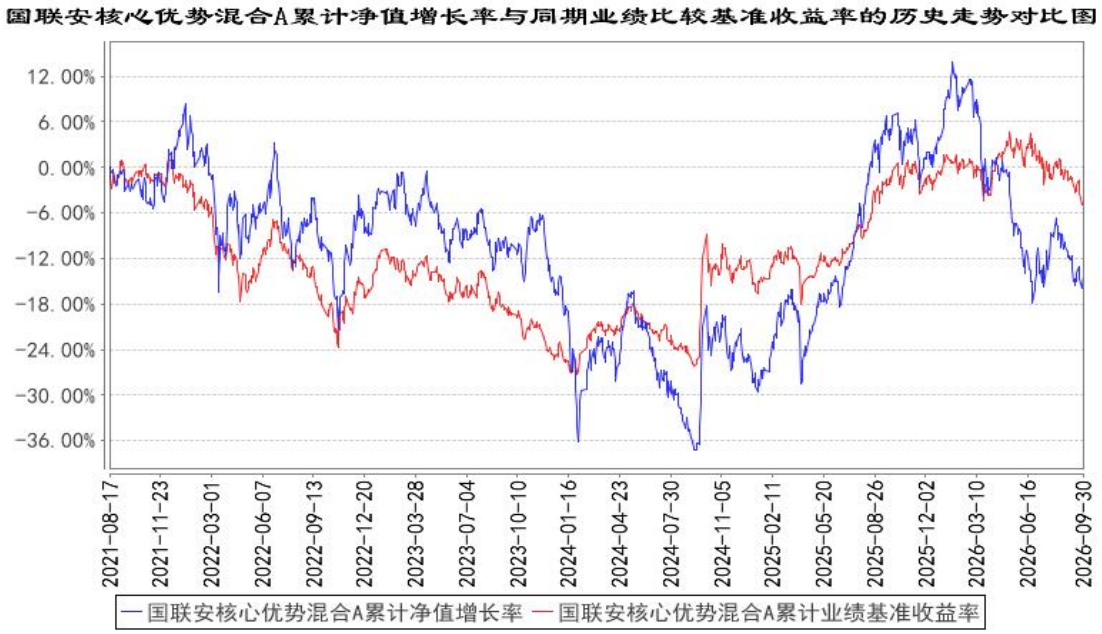
国联安核心优势混合 C

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	2.13%	1.28%	-7.49%	0.86%	9.62%	0.42%
过去六个月	-11.40%	1.24%	-1.01%	0.88%	-10.39%	0.36%
过去一年	-19.97%	1.27%	-4.23%	0.80%	-15.74%	0.47%
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	30.09%	1.44%	31.18%	0.85%	-1.09%	0.59%

注：1、国联安核心优势混合型证券投资基金于 2023 年 12 月 5 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，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安核心优势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 020198，自 2024 年 2 月 5 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2024 年 2 月 5 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 2 月 5 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



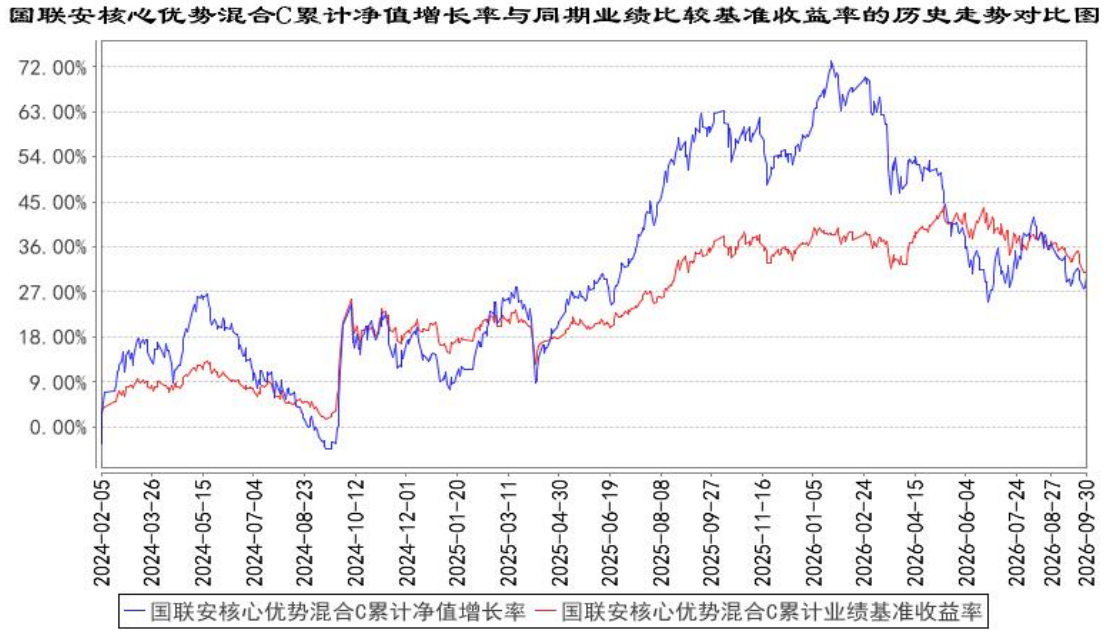
注：1、国联安核心优势混合型证券投资基金于 2023 年 12 月 5 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的

C 类基金份额后，全部转换为国联安核心优势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*65%+中债综合指数收益率*25%+恒生指数收益率*10%；

3、本基金基金合同于 2021 年 8 月 17 日生效；

4、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、国联安核心优势混合型证券投资基金于 2023 年 12 月 5 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，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安核心优势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 020198，自 2024 年 2 月 5 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2024 年 2 月 5 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 2 月 5 日开始计算；

3、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率*65%+中债综合指数收益率*25%+恒生指数收益率*10%；

4、本基金基金合同于 2021 年 8 月 17 日生效；

5、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		
储乐延	基金经理	2023 年 7 月 19 日	-	10 年（自 2016 年起）	储乐延先生，硕士研究生。曾任易保网络技术（上海）有限公司产品经理，兴业证券股份有限公司研究员、投资经理。2023 年 1 月加入国联安基金管理有限公司，历任风控经理、基金经理。2023 年 7 月起担任国联安核心优势混合型证券投资基金和国联安德盛稳健证券投资基金的基金经理；2023 年 7 月至 2025 年 6 月兼任国联安智能制造混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月起兼任国联安远见成长混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 11 月起兼任国联安恒生港股通科技主题交易型开放式指数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。

4.2 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》、《国联安核心优势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

三季度，国内权益市场经历了较大波动，尤其是 7 月份，科技股出现历史上罕见的月度大幅下跌。此后，整体市场持续处于弱势震荡状态。我们认为主要原因如下：

我国经济恢复尚需时日。从当前数据来看，国内经济特别是内需仍面临较大压力。目前主要驱动力集中在科技基建和科技出口上，但这些领域的财富溢出效应较弱，难以有效带动国内经济循环。

在中美战略竞争的大背景下，短期来看，经济增速并非我国首要目标。科技竞赛吸引了全球高层的大部分注意力，短期经济增长的权重有所下降。此外，今年作为政府化债的阶段性收官之年，叠加明年（2027 年）政府换届，市场对今年出台新的经济政策的预期较低。

全球科技股经历长期牛市后估值高企，而市场对 2029 年及以后 AI 发展前景尚不清晰。即使 AI 发展一帆风顺，其硬件供给格局也将恶化。因此，市场对高位科技资产的态度趋于谨慎。事实上，美股标普 500 的科技股权重已超过 40%，A 股沪深 300 的科技股权重也超过 30%，均处于历史上单一风格或主题的高位。

全球更多区域陷入混乱，中东战争导致全球油气资源紧缺，市场对全球通胀及由此带来的经济压力较为担忧。

我们始终遵循价值投资理念，不追逐动量，对估值保持谨慎，三季度表现一般。首先是当前市场主线——AI。关于 AI 的争论全社会已非常充分，我们认为其本质上是一个囚徒困境。也就是说，当前 AI 的发展节奏（监管滞后于技术发展）对全人类整体而言弊大于利，人类继核武器之后又将发明另一可能威胁自身存续的事物。即使对个人而言，AI 对 95%的人也是弊大于利，因为从趋势看，AI 将削弱社会对大部分人的需求。长期来看，社会由人组成，这种个体与集体间的供需失衡会引发前所未有的风险；短期来看，我们已经看到 AI 替代人工导致部分岗位流失，进而加剧贫富分化。那么，为何全球特别是中美仍举全国之力发展 AI？主要原因在于中美战略竞争的大背景。核武器诞生于二战、发展于冷战，大国博弈总会催生不利于全人类的事物，因为一方总是担心另一方率先突破，而双方又难以达成一致，这正是一个典型的囚徒博弈。

其次是非 AI 相关股票。这类股票整体表现较差，无论股价还是业绩维度皆是如此。我们认为，在中美战略竞争背景下，整体经济重现强劲活力存在难度，但这并不意味着没有合适的投资机会。由于估值较低，这类资产的潜在回报率通常较高，且部分公司已顶住宏观压力，业绩呈现稳定向好态势。目前这类资产的股息率多数已达 4%，在国内低利率环境下难能可贵。

尽管今年短期业绩不理想，且量化资金占比提升使市场更偏向动量投资风格，但我们仍坚信

价值投资，相信股价围绕价值波动的朴素真理。基于此，我们预计后续资产配置将继续基于性价比和真实基本面，做严肃投资而非炒作，追求 Alpha。我们会持续配置高性价比品种，覆盖医药、出海、新消费、有色等多个行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安核心优势 A 的份额净值增长率为 2.24%，同期业绩比较基准收益率为-7.49%；国联安核心优势 C 的份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准收益率为-7.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金资产净值低于 5000 万。基金管理人已按照法律法规及《基金合同》的有关规定，向监管机构报告并提出方案，拟通过持续营销活动，增加基金规模。自 2026 年 9 月 1 日起，本基金的信息披露费、审计费、账户维护费已由基金管理人承担。

§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	18,402,785.74	87.79
	其中：股票	18,402,785.74	87.79
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	2,539,408.13	12.11
8	其他资产	19,240.81	0.09
9	合计	20,961,434.68	100.00

注：1、报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 7,420,841.74 元，占基金资产净值的比例为 36.36%；

2、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	8,723,241.00	42.74
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	412,587.00	2.02
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	399,492.00	1.96
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	1,004,912.00	4.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	441,712.00	2.16
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,981,944.00	53.80

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	352,235.48	1.73
消费者非必需品	1,868,650.89	9.16
消费者常用品	584,017.46	2.86
能源	717,145.53	3.51
金融	-	-
医疗保健	3,043,497.02	14.91
工业	-	-
信息技术	855,295.36	4.19
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7,420,841.74	36.36

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.3 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	02096	先声药业	184,153	1,873,255.33	9.18
2	002415	海康威视	53,700	1,743,102.00	8.54

3	03918	金界控股	514,320	1,406,185.70	6.89
4	002049	紫光国微	19,700	1,140,236.00	5.59
5	000803	山高环能	138,800	1,004,912.00	4.92
6	301033	迈普医学	15,100	810,266.00	3.97
7	600267	海正药业	67,700	795,475.00	3.90
8	600595	中孚实业	132,600	788,970.00	3.87
9	01164	中广核矿业	395,000	717,145.53	3.51
10	01858	春立医疗	104,968	705,985.45	3.46

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期

保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，浙江海正药业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、浙江证监局、欧盟药品管理局的处罚。

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，除上述主体外，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。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	18,900.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	340.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,240.81

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	国联安核心优势混合 A	国联安核心优势混合 C
报告期期初基金份额总额	24,086,502.17	322,056.48
报告期期间基金总申购份额	270,395.29	290,702.77
减:报告期期间基金总赎回份额	874,155.18	284,812.10
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	23,482,742.28	327,947.15

注：1、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；

2、经中国证监会批准，本基金于 2023 年 12 月 5 日分为 A、C 两类。

§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核心优势混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安核心优势混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安核心优势混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安核心优势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