

国新国证新锐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:国新国证基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月20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07月01日起至2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国新国证新锐	
基金主代码	001068	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 04 月 15 日	
报告期末基金份额总额	90,809,965.39 份	
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济转型和增长的红利，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，选择适应经济转型升级、能够为股东持续创造价值的优质标的，运用多样化的投资策略实行组合管理，实现基金资产的长期增值。	
业绩比较基准	上证科创板综合指数收益率×85%+中证全债指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	国新国证基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
下属分级基金的交易代码	001068	024224

报告期末下属分级基金的份额总额	53,308,160.43 份	37,501,804.96 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）	
	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
1. 本期已实现收益	-8,434,333.62	-6,406,502.53
2. 本期利润	-10,001,258.53	-9,364,020.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1856	-0.2314
4. 期末基金资产净值	78,480,116.05	54,932,557.74
5. 期末基金份额净值	1.472	1.465

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。

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

国新国证新锐 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④	①-③	②-④
过去三个月	-11.06%	2.31%	-8.21%	1.99%	-2.85%	0.32%
过去六个月	-2.71%	2.44%	-2.15%	1.50%	-0.56%	0.94%
过去一年	-12.85%	2.38%	-3.36%	1.13%	-9.49%	1.25%
过去三年	17.57%	2.49%	14.86%	0.79%	2.71%	1.70%
过去五年	31.78%	2.09%	5.11%	0.70%	26.67%	1.39%
过去七年	45.60%	1.83%	25.16%	0.69%	20.44%	1.14%
过去十年	63.37%	1.57%	44.08%	0.65%	19.29%	0.92%
自基金合同生效起至今	47.20%	1.51%	61.05%	0.62%	-13.85%	0.89%

国新国证新锐 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	-11.10%	2.31%	-8.21%	1.99%	-2.89%	0.32%
过去六个月	-2.85%	2.44%	-2.15%	1.50%	-0.70%	0.94%
过去一年	-13.16%	2.38%	-3.36%	1.13%	-9.80%	1.25%
自基金合同生效起至今	7.64%	2.20%	5.13%	0.97%	2.51%	1.23%

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

国新国证新锐A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年04月15日-2026年09月30日)



国新国证新锐C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年05月16日-2026年09月30日)



注：（1）本基金合同于 2015 年 4 月 15 日生效。根据基金合同规定，自本基金合同生效日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定；

（2）为提高本基金业绩与业绩比较基准的可比性，公司自 2016 年 1 月 28 日起将本基金的业绩比较

基准由原先的“1 年期人民币定期存款基准利率+3.00%”变更为“沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”；

（3）根据基金管理人 2025 年 5 月 15 日《国新国证基金管理有限公司关于国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并相应修改法律文件的公告》，自 2025 年 5 月 15 日起，本基金增加 C 类份额；

（4）为提高本基金业绩与业绩比较基准的可比性，公司自 2026 年 7 月 27 日起将本基金的业绩比较基准由原先的“沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”变更为“上证科创板综合指数收益率×85%+中证全债指数收益率×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		
张洪磊	本基金的基金经理	2021-09-07	—	13 年	张洪磊，对外经济贸易大学金融学硕士，13 年证券从业经验。2021 年 7 月加入国新国证基金管理有限公司，2021 年 9 月 7 日起担任国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 6 月 19 日起担任国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。历任福田汽车股份有限公司董事会办公室员工、天相投资顾问有限公司汽车行业分析师、东兴证券股份有限公司研究所大机械组组长、建信基金管理有限责任公司研究部研究员、专户投资部投资经理助理、投资经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》及行业协会关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

截止本报告期末，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合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金基金合同》约定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对证券交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从宏观层面看，2026 年三季度经济低位徘徊，供强需弱特征明显。具体来看，制造业 PMI 在 7-8 月低于荣枯线，9 月份回到 50.1。其中，三季度装备制造业 PMI 和高技术制造业 PMI 均值分别为 51.3 和 52.9，均处于扩张区域。

1-8 月固定资产投资累计同比下降 7.2%，降幅较 1-7 月扩大 0.5 个百分点，投资延续承压态势。

1-8 月社会消费品零售总额同比增长 1.1%，增速延续收窄走势。1-8 月工业增加值同比增长 5.3%，与 1-7 月份持平；1-8 月出口累计同比增长 19.3%，比 1-7 月提高 0.8 个百分点。海外方面，外部环境更趋复杂严峻，地缘政治动荡加剧，油价上涨导致通胀预期回升，美联储在 9 月加息 25 个基点，美国国债收益率持续走高，市场对进一步加息的预期仍然存在。

从产业角度看，2026 年人工智能产业在应用领域迎来了爆发式增长，全球 AI 产业的重心已从底层大模型的参数竞赛转向应用层的商业化落地，中国在人工智能领域加速追赶，根据 OpenRouter 数据，中国大模型的周度调用量在 2026 年 2 月首次超越美国，随后中美前 5 大模型总调用量呈你追我赶态势。2026 年以来，人工智能产业政策密集落地，覆盖技术底座、产业融合、消费场景等全链条。工信部 6 月 3 日印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026-2028 年）》，围绕四大方向部署 17 项任务；商务部等八部门同步出台《关于加快“人工智能+消费”发展的实施意见》，推出 17 项举措打通 AI 供需错配痛点；三部门联合印发《智能体规范应用与创新发展实施意见》，明确智能体发展要坚持安全可控、规范有序、创新驱动、应用牵引的基本原则。9 月 2 日工信部印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，推动 AI 与基础软件、工业软件深度融合；9 月 4 日工信部发布《人工智能中小企业创业支持计划（2026-2028 年）》，提出三年培育 1 万家以上 AI 领域科技型中小企业、2000 家专精特新“小巨人”；9 月 20 日国务院国资委召开专题会议强调要指导推动央企加速 AI 在制造业各领域的普及应用。国家发改委明确表示要全面实施“人工智能+”行动，算力网纳入“六张网”统筹建设，为 AI 产业长期发展夯实基础设施底座。

从政策角度看，国内经济供强需弱的矛盾依然严峻，投资消费阶段性承压，需求端仍需政策进一步发力。投资方面，《城市更新“十五五”规划》《加快农业农村现代化“十五五”规划》等多项“十五五”专项规划陆续出台，9 月国新办分别就城市更新、农业农村现代化“十五五”规划召开发布会，明确五年量化目标与配套财税金融支持方案。4 月政治局会议定调“六张网”投资，9 月 24 日央行三季度货币政策例会首次将“六张网”建设纳入结构性货币政策工具重点支持方向。据国家发展改革委初步估算，今年“六张网”及相关重点领域建设投资规模超过 7 万亿元。受制于地方财力、项目储备与配套资金约束，整体投资落地效果并不明显，内需修复仍偏弱。货币方面，9 月 29 日央行宣布调整完善多项货币政策工具，涵盖下调 PSL 利率 0.25 个百分点、增加科技创新和技术改造再贷款额度、增加支农支小再贷款额度等。三季度出台了一系列房地产相关政策，8 月 28 日住建部等部委集中发布销售、信贷、融资一揽子新政，9 月 20 日修订后的《住房公积金管理条例》正式施行，9 月 29 日，财政部、央行、金融监管总局联合印发《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》。9 月 28 日国常会进一步要求研究出台促进就业增收等政策措施，明确提出加大宏观政策逆周期调节力度，用好地方政府债务结存限额，额外增发部分地方政府债券，助力经济稳增长。

市场方面，2026 年三季度 A 股市场整体呈现“震荡下行、成长承压”的运行特征。三季度，主要指数表现与上半年形成明显反差，科创 50 下跌 30.7%，创业板指下跌 27.8%，沪深 300 下跌 12.49%，上证指数下跌 6.16%，上证 50 下跌 5.56%，中证红利上涨 14.58%。行业方面，16 个行业上涨、14 个行业下跌，电子领跌 31.91%，通信下跌 30.15%，建材下跌 24.16%，银行、煤炭涨幅超过 15%，农林牧渔、石油石化、医药、地产等涨幅靠前。

本基金始终坚持持有人利益优先的原则，坚持价值投资的理念。重点配置于具有长期成长空间的科创板，以期能够跟住时代发展步伐，实现长期的增值。操作节奏上，在市场下行环境中主要

依靠控制仓位规避部分下行风险，在市场上行环境中长期集中持有优质股票。同时，积极把握局部热点的投资机会。

展望后市，国内经济总体上动能向新、结构向优，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。三季度末出台了稳地产、稳就业、“六张网”建设等一系列宏观政策，有望在一定程度上缓解内需持续走低的压力。在高质量发展和“人工智能+”行动全面实施的背景下，以 AI 为代表的科技行业持续向纵深发展，相关投资机会仍值得重点关注，但前期交易过于拥挤带来的风险释放仍需警惕，科技方向的投资需要更加注重性价比。后续本基金将继续紧跟时代发展的脚步顺势而为，力争为投资者带来好的投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证新锐 A 基金份额净值为 1.472 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.06%，同期业绩比较基准收益率为-8.21%；截至报告期末国新国证新锐 C 基金份额净值为 1.465 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.10%，同期业绩比较基准收益率为-8.21%。

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	124,890,039.00	92.94
	其中：股票	124,890,039.00	92.94
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	8,922,160.44	6.64
8	其他资产	562,746.74	0.42
9	合计	134,374,946.18	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	27,576,105.00	20.67
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	91,578,516.00	68.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,676.00	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,755,542.00	2.07
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	2,977,200.00	2.23
S	综合	-	-
	合计	124,890,039.00	93.61

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港股通投资股票。

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	688111	金山办公	51,000	11,158,800.00	8.36
2	688095	福昕软件	199,980	11,118,888.00	8.33
3	688225	亚信安全	690,000	10,833,000.00	8.12
4	688489	三未信安	360,000	9,864,000.00	7.39
5	688083	中望软件	195,000	9,771,450.00	7.32
6	688158	优刻得	330,000	9,240,000.00	6.93
7	688507	索辰科技	36,000	4,793,400.00	3.59
8	688088	虹软科技	150,000	4,308,000.00	3.23
9	688316	青云科技	90,000	3,996,000.00	3.00

10	300418	昆仑万维	90,000	3,607,200.00	2.70
----	--------	------	--------	--------------	------

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。

5.11 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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

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	135,334.66
2	应收证券清算款	184,449.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	242,962.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	562,746.74

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未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，本报告分项之和与合计项之间可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
报告期期初基金份额总额	54,433,248.65	50,741,723.60
报告期期间基金总申购份额	7,029,431.34	19,768,712.06
减：报告期期间基金总赎回份额	8,154,519.56	33,008,630.70
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	53,308,160.43	37,501,804.96

§ 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

	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	211,418.45	-
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	211,418.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.40	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-07-31	211,418.45	290,277.53	0.0001
合计			211,418.45	290,277.53	

§ 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

报告期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

1. 2026 年 9 月 23 日，公司高级管理人员发生变动，详情请见公司 9 月 24 日发布的《国新国证基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》。

2. 自 2026 年 7 月 27 日，本基金业绩比较基准将调整为“上证科创板综合指数收益率*85%+中证全债指数收益率*15%”，详情见基金管理人《国新国证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》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 4、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5、本基金管理人业务资格批件和营业执照

- 6、本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.crsfund.com.cn）查阅。

国新国证基金管理有限公司
二〇二六年十月二十七日