国融融君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:国融基金管理有限公司

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规定，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	国融融君混合
基金主代码	006231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年09月12日
报告期末基金份额总额	3,847,559.53份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、存托凭证、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国融基金管理有限公司
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	国融融君混合A	国融融君混合C
下属分级基金的交易代码	006231	006232
报告期末下属分级基金的份额总额	2,179,192.71份	1,668,366.82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)	
	国融融君混合A	国融融君混合C
1.本期已实现收益	-275,457.38	-144,824.19
2.本期利润	-693,682.91	-292,641.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3274	-0.2538
4.期末基金资产净值	1,528,255.54	1,142,861.65
5.期末基金份额净值	0.7013	0.6850

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、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。

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

国融融君混合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	-32.01%	3.64%	-3.04%	0.39%	-28.97%	3.25%
过去六个月	-29.36%	2.95%	1.08%	0.39%	-30.44%	2.56%
过去一年	-27.88%	2.43%	0.49%	0.34%	-28.37%	2.09%
过去三年	-33.54%	1.44%	15.67%	0.34%	-49.21%	1.10%
过去五年	-47.66%	1.27%	12.90%	0.33%	-60.56%	0.94%
过去七年	-33.79%	1.24%	29.33%	0.35%	-63.12%	0.89%

自基金合同生效起至今	-23.52%	1.19%	41.87%	0.36%	-65.39%	0.83%

国融融君混合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	-32.04%	3.64%	-3.04%	0.39%	-29.00%	3.25%
过去六个月	-29.43%	2.95%	1.08%	0.39%	-30.51%	2.56%
过去一年	-28.02%	2.43%	0.49%	0.34%	-28.51%	2.09%
过去三年	-33.99%	1.44%	15.67%	0.34%	-49.66%	1.10%
过去五年	-48.25%	1.27%	12.90%	0.33%	-61.15%	0.94%
过去七年	-34.90%	1.24%	29.33%	0.35%	-64.23%	0.89%
自基金合同生效起至今	-25.27%	1.19%	41.87%	0.36%	-67.14%	0.83%

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、本基金合同于 2018 年 9 月 12 日生效。
2、本报告期内，本基金的各项投资比例符合合同约定。

§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		
贾雨璇	本基金的基金经理	2024-11-19	-	9年	贾雨璇女士，吉林农业大学工学硕士。具备9年证券从业经验，历任中邮创业基金管理股份有限公司研究员、京东集团咨询顾问。
许银丰	本基金的基金经理、基金管理人首席投资官兼研究部总监兼混合投资部总监	2025-12-29	-	15年	许银丰先生，清华大学经济管理学院会计硕士，具备15年证券从业经验，历任中信证券股份有限公司资产管理部研究员、交易员，中国国际金融股份有限公司资产管理部交易员，中金基金

					管理有限公司交易部交易员，太平洋证券股份有限公司资产管理总部投资经理、副总经理、投资总监。

注：1、基金经理任职日期是基金管理人对外披露的任职日期。

2、证券从业的含义遵从《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

本报告期内，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》、本基金《基金合同》等法律文件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，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，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

公平交易程序包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各投资组合公平获得投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本基金管理人对旗下各投资组合的投资交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行T检验，未发现违反公平交易程序的交易。

本报告期内本基金管理人公平交易程序运作良好，旗下各投资组合不存在因不公平交易等导致的利益输送行为，未出现违反公平交易程序的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，本基金管理人制定《国融基金管理有限公司投资交易风险管理规定》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，本基金管理人严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，未发生同一投资组合或

不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易或利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观方面，三季度国内经济延续分化格局，出口高景气与AI相关行业高增长是主要动力，消费与投资内生动力相对偏弱。海外方面全球货币政策主线由降息转向重新紧缩，2026年9月的美联储议息会议加息25个基点，将联邦基金利率目标区间上调至3.75%-4.00%，为2023年7月以来首次加息，结束此前持续两年的降息周期。美国经济粘性强，美债利率持续攀升，市场后续加息预期分化，持续打压市场的流动性。海外多国央行同步进入加息周期，叠加地缘冲突推升能源价格，全球呈现"滞胀+分化"格局。

三季度上证指数下跌-5.69%、沪深300指数下跌-11.56%、创业板指数下跌-25.64%。

三季度行业方面，科技硬件端海外云计算公司上调了资本开支指引，全球半导体市场规模仍然保持高速增长，规模刷新历史新高，芯片涨价全面扩散，设备销售额延续景气。应用端，AI应用在编程、个人办公助手、AI 短剧、AI制药都有不错的进展。AI在各行业的渗透率继续加速。

产品配置方面，三季度产品配置在国产AI相关的半导体制造、设备、材料为代表的领域。

转债方面，转债市场三季度整体回调，成交额显著下降。转债市场整体估值虽回落但仍处历史高位，高价高溢价券承压，低价高等级券相对抗跌，部分转债出现超跌，与强赎事件相关。供给端来看存量首次净增加，新券发行（尤其科技、先进制造占比提升）成为驱动存量回升的关键。后续看权益市场能否继续上行来消化转债市场的高估值。三季度中证转债指数下跌-7.00%，产品三季度转债配置在科技和先进制造类转债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国融融君混合A基金份额净值为0.7013元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-32.01%，同期业绩比较基准收益率为-3.04%；截至报告期末国融融君混合C基金份额净值为0.6850元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-32.04%，同期业绩比较基准收益率为-3.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内，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的情形；

2、本报告期内，本基金自2025年2月24日至2026年9月30日出现连续超六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已按照基金合同约定向中国证监会报告并提出解决方案。自2025年5月23日（含）起，本基金信息披露费、审计费等固定费用由基金管理人承担。

§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	1,360,596.47	50.38
	其中：股票	1,360,596.47	50.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,037,633.02	38.42
	其中：债券	1,037,633.02	38.42
	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	297,293.09	11.01
8	其他资产	4,922.91	0.18
9	合计	2,700,445.49	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	1,360,596.47	50.94
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	1,360,596.47	50.94

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	688012	中微公司	748	238,275.40	8.92
2	688361	中科飞测	646	225,512.14	8.44
3	688037	芯源微	639	209,125.53	7.83
4	688630	芯碁微装	425	165,189.00	6.18
5	300567	精测电子	800	147,224.00	5.51
6	688072	拓荆科技	220	140,800.00	5.27
7	688627	精智达	283	119,652.40	4.48
8	688200	华峰测控	307	114,818.00	4.30

注：本基金本报告期末仅持有8只股票。

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	-	-
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）	1,037,633.02	38.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,037,633.02	38.85

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	123255	鼎龙转债	760	245,662.07	9.20
2	118072	鼎通转债	1,370	221,232.25	8.28
3	113677	华懋转债	530	149,797.02	5.61
4	118071	华峰转债	700	146,140.34	5.47
5	123131	奥飞转债	460	110,402.21	4.13

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

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未发现有被监管部门立案调查，未发现报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,922.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,922.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	123255	鼎龙转债	245,662.07	9.20
2	113677	华懋转债	149,797.02	5.61
3	123131	奥飞转债	110,402.21	4.13
4	123176	精测转2	109,200.08	4.09

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，各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

	国融融君混合A	国融融君混合C
报告期期初基金份额总额	2,102,349.25	751,767.18
报告期期间基金总申购份额	186,857.62	2,829,066.23

减：报告期期间基金总赎回份额	110,014.16	1,912,466.59
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	2,179,192.71	1,668,366.82

注:总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§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

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

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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金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）中国证监会准予国融融君灵活配置混合型证券投资基金募集的批复文件；

（2）《国融融君灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（3）《国融融君灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

（4）《国融融君灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内国融融君灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

《基金合同》《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可按工本费购买复印件。

国融基金管理有限公司

2026年10月27日