国都聚成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：国都证券股份有限公司

基金托管人：兴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。

基金托管人兴业银行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 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国都聚成
基金主代码	011389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	12,483,385.71 份
投资目标	通过积极主动投资管理，在严格控制投资风险的前提之下，争取通过挖掘市场的投资机会来获得较为稳健的投资收益，力争实现超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期投资回报。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，立足宏观经济和货币政策走势研究，通过综合分析国内外宏观经济态势、行业情况、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各类资产在特定经济形势下的估值水平和预期风险收益特征，决定基金的资产配置比例。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+中债综合全价（总值）指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	国都证券股份有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-1,384,736.02
2.本期利润	-2,955,560.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2356
4.期末基金资产净值	5,888,936.04
5.期末基金份额净值	0.4717

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。

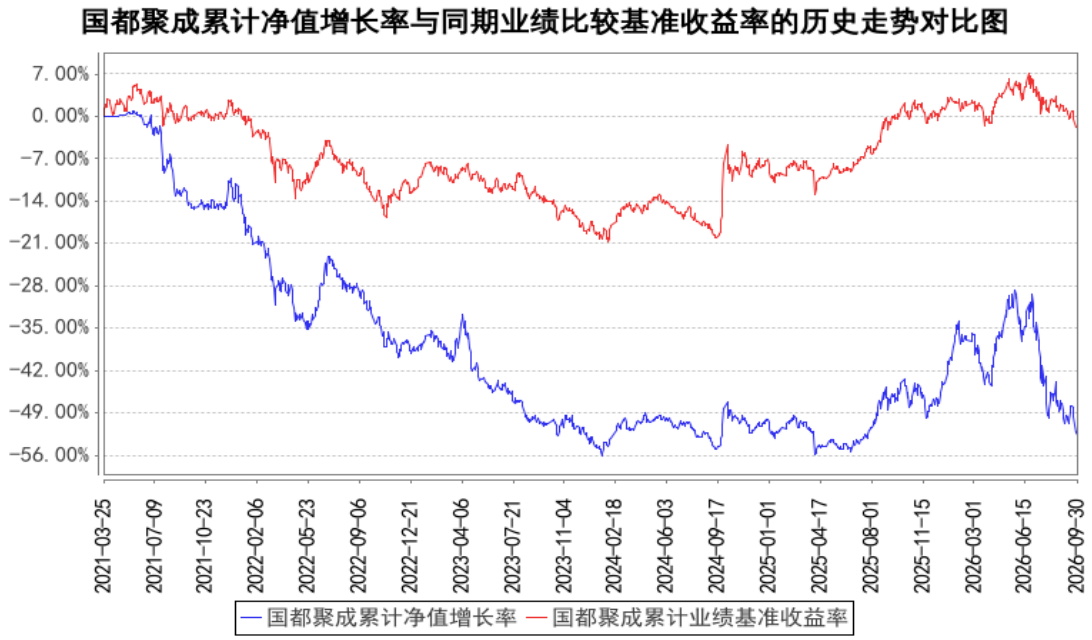
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-33.18%	2.45%	-7.38%	0.77%	-25.80%	1.68%
过去六个月	-16.75%	2.31%	-0.56%	0.77%	-16.19%	1.54%
过去一年	-15.59%	1.96%	-2.78%	0.68%	-12.81%	1.28%
过去三年	-4.13%	1.40%	14.31%	0.68%	-18.44%	0.72%
过去五年	-44.49%	1.27%	-1.59%	0.67%	-42.90%	0.60%
自基金合同生效起至今	-52.83%	1.22%	-1.64%	0.67%	-51.19%	0.55%

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



3.3 其他指标

无

§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		
王义	本基金的基金经理	2026 年 1 月 28 日	-	7 年	曾任国都证券股份有限公司研究所医药行业研究员、国都证券股份有限公司基金管理部研究员、公募证券投资基金管理业务投资决策委员会成员。现任国都证券股份有限公司基金管理部基金经理、公募证券投资基金管理业务投资决策委员会主席。
龚勇钧	本基金的基金经理	2024 年 4 月 3 日	-	5 年	曾用名：龚勇进、龚海岗。曾任北京鼎泰岩投资顾问有限公司（现更名为北京鸿熵私募基金管理有限公司）研究员、东兴基金管理有限公司研究员、国都证券股份有限公司证券投资业务总部投资经理、国都证券股份有限公司基金管理部基金经理助理。现任国都证券股份有限公司基金管理部基金经理。
王实	本基金的基金经理	2026 年 1 月 29 日	-	11 年	曾任国都证券股份有限公司研究所研究员，基金管理部职员，现任国都证券股份有限公司基金管理部基金经理。

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

无

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规的规定和《国都聚成混合型证券投资基金基金合同》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，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。本基金投资运作符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，国内经济方面，内需修复依旧偏缓，生产与出口保持韧性，景气分化延续。政策端持续推进扩大内需战略，并于 9 月末明显加大逆周期调节力度，更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策协同发力，为经济企稳与产业升级提供坚实支撑。

外部环境方面，报告期内美联储货币政策是影响全球风险偏好的重要变量。9 月 16 日美联储宣布加息 25 个基点，十年期美债收益率一度升破 5.1%，对全球风险资产估值构成持续压制。地缘方面，7、8 月美伊冲突态势再度升级，同时，全球通胀黏性与主要央行政策走向仍存变数，宏观环境存在一定不确定性。

报告期内，A 股宽基指数普遍大幅收跌，沪深 300 指数、深证成指、创业板指季度跌幅分别为 12.49%、20.47%和 27.80%，价值风格阶段性占优。行业层面，煤炭、银行、电力等资源与红利方向相对抗跌；电子、通信等前期强势板块因海外利率上行与交易拥挤而深度回调；食品饮料等

消费板块延续弱势，板块间收益分化较二季度有所收敛，市场风险偏好明显回落。运作层面，本产品在报告期内下调了科技方向的配置仓位，并增配能源资源相关标的以对冲外部不确定性。但从实际运行效果看，上述操作不尽如人意，组合遭遇较大回撤。我们对此进行了认真复盘与深刻反思，后续将更加注重回撤控制，力争改善组合表现。

展望后市，国内宏观政策稳增长、扩内需的基调预计保持稳定，逆周期政策有望于四季度加快落地见效，货币与财政政策仍将协同发力，市场流动性维持合理充裕水平。尽管经济复苏仍面临外部不确定性与内部结构调整的双重压力，但强政策预期与相对充裕流动性形成有力支撑，叠加产业升级带来的中期基本面改善，我们对四季度 A 股市场表现保持谨慎乐观态度。同时，考虑到三季报业绩验证窗口临近，后续需重点跟踪业绩兑现节奏与海外利率走势，警惕部分成长板块估值透支与交易拥挤度风险。行业维度，在中国核心资产重新定价与新质生产力快速发展的双重驱动下，我们仍然认为科技板块具有配置价值。其中，半导体、AI 硬件、储能、人形机器人、固态电池等细分方向，仍是本产品重点关注的领域；若市场不确定性延续，我们将适时调整组合风险敞口，以提高组合面对不同风险时的表现，增强组合韧性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期期末，本基金份额净值为 0.4717 元，份额累计净值为 0.4717 元，本报告期基金份额净值增长率-33.18%，业绩比较基准增长率-7.38%。

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，本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形；截至本报告期末，本基金资产净值仍低于五千万元。本基金管理人已按法规要求向监管机关报送解决方案。

§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	4,309,851.00	73.08
	其中：股票	4,309,851.00	73.08
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	1,577,077.23	26.74
8	其他资产	10,450.85	0.18
9	合计	5,897,379.08	100.00

注：由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	4,108,049.00	69.76
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	201,802.00	3.43
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	4,309,851.00	73.19

注：以上行业分类以 2026 年 9 月 30 日的中国上市公司协会行业分类标准为依据。

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股票。

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	688012	中微公司	1,230	391,816.50	6.65

2	603650	彤程新材	5,300	330,190.00	5.61
3	688072	拓荆科技	500	320,000.00	5.43
4	300502	新易盛	760	295,640.00	5.02
5	300394	天孚通信	1,100	286,847.00	4.87
6	688268	华特气体	2,250	271,912.50	4.62
7	002384	东山精密	1,600	267,840.00	4.55
8	300604	长川科技	1,100	263,769.00	4.48
9	300308	中际旭创	300	242,532.00	4.12
10	002156	通富微电	3,700	210,530.00	3.58

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

（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的股指期货投资以套期保值为主要目的，充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，优化资产配置，谨慎投资，以降低投资组合的整体风险，达到套期保值的目标。

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

本基金投资国债期货以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过套期保值降低投资组合的整体风险，获取超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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在本报告期内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	10,297.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	153.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,450.85

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

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

报告期期初基金份额总额	12,638,625.38
报告期期间基金总申购份额	67,328.63
减：报告期期间基金总赎回份额	222,568.30
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	12,483,385.71

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内，本公司未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§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出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《国都聚成混合型证券投资基金招募说明书》及其更新

2、《国都聚成混合型证券投资基金基金合同》及其更新

3、《国都聚成混合型证券投资基金托管协议》及其更新

4、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.guodu.com。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。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.guodu.com）查阅。

国都证券股份有限公司

2026 年 10 月 27 日