

国联安远见成长混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安远见成长混合
基金主代码	005708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	12,062,854.16 份
投资目标	精选具有较高成长性及盈利质量的上市公司，在严格控制投资风险和保持基金资产良好流动性的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略。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，综合运用量化择时模型，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。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。 2、股票投资策略。本基金主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。 3、普通债券投资策略。(1) 久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。(2) 期限结构配置：基于收益率曲线，自上而下的资产配置。(3) 债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，属于中等预期风险、中等预期收益的证券投资基金，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。本基金将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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-6,203,304.96
2. 本期利润	-155,432.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0115
4. 期末基金资产净值	30,125,437.56
5. 期末基金份额净值	2.4974

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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）

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	-0.02%	1.56%	9.16%	0.94%	-9.18%	0.62%
过去六个月	-5.00%	1.50%	6.19%	0.85%	-11.19%	0.65%
过去一年	5.69%	1.22%	19.93%	0.76%	-14.24%	0.46%
过去三年	11.19%	1.02%	26.21%	0.83%	-15.02%	0.19%
过去五年	-5.79%	1.31%	2.90%	0.84%	-8.69%	0.47%
过去七年	115.40%	1.44%	33.47%	0.87%	81.93%	0.57%
过去十年	-	-	-	-	-	-

自基金合同 生效起至今	149.74%	1.41%	33.88%	0.91%	115.86%	0.50%
----------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

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

国联安远见成长混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%；自 2026 年 7 月 27 日起，将调整为：中证 A500 指数收益率*65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+上证国债指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%；

2、本基金基金合同于 2018 年 5 月 15 日生效。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	2025 年 9 月 24 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》、《国联安远见成长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

二季度，国内权益市场开启了结构性牛市。一部分和科技相关的股票在短期获得了极大的涨幅，而其余的和科技无关的股票则持续承压，这里面大概有几个原因：第一是国内经济恢复较预

期慢；第二是因为 AI 目前来看成为了全球战略方向，AI 普遍成为了政策最大的支持方向；第三是当前 AI 极致的结构性行情是全球性的，我们观察到全球主要股市都出现了 AI 资产狂飙而其他资产与其走势脱钩的行情特征，特别是以美股和日韩股市为主，说明这个股市特征是全球联动的；第四是中东局势加大了全球经济前景的不确定性，加大了美联储加息的担忧；第五，也是我认为最重要的一点，就是 AI 的发展进一步加剧了量化投资热潮，动量资金边际增加，定价资金进一步减少。

无论如何，当前市场的结构在历史上也是非常极端的。从收益角度来看，科技今年获得了极大的回报，而非科技则有一定程度的损失；从交易量角度来看，科技及龙头公司的成交量占总成交量的比例达到了历史极值；从估值角度来看，也是冰与火的巨大鸿沟：科技类的资产，整体估值都达到了非常高的位置，虽然有一些公司有未来一到两年炸裂的业绩预期做支持，但是也有相当一部分公司大概率无法兑现业绩，估值泡沫严重。

虽然我们对 AI 科技的前景持乐观态度，但是我们在此仍然对目前的 AI 叙事持谨慎态度。我们仍然相信价值投资，相信股价围绕价值波动的朴素真理。基于此，我们预计在接下来的资产配置仍然基于性价比和真实基本面，做严肃投资而非炒作，追求 Alpha。我们一方面做好了 AI 科技叙事短期波动的准备，一方面认为传统“老登”资产具备相当的性价比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-0.02%，同期业绩比较基准收益率为 9.16%。

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。

§ 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	27,991,834.78	92.12
	其中：股票	27,991,834.78	92.12
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	2,308,641.11	7.60
8	其他资产	85,332.69	0.28
9	合计	30,385,808.58	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 13,325,129.09 元，占基金资产净值的比例为 44.23%；

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	9,731,351.11	32.30
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	4,935,354.58	16.38
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	14,666,705.69	48.69

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	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	13, 325, 129. 09	44. 23
工业	—	—
信息技术	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	13, 325, 129. 09	44. 23

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	603259	药明康德	24, 100	3, 000, 691. 00	9. 96
2	600276	恒瑞医药	51, 200	2, 664, 448. 00	8. 84
3	002422	科伦药业	64, 400	2, 480, 688. 00	8. 23
4	02269	药明生物	82, 000	2, 464, 250. 06	8. 18
5	02096	先声药业	201, 000	1, 719, 598. 72	5. 71
6	01093	石药集团	274, 000	1, 658, 739. 42	5. 51
7	688073	毕得医药	22, 569	1, 214, 663. 58	4. 03
8	01801	信达生物	17, 000	1, 175, 321. 86	3. 90
9	600196	复星医药	49, 500	1, 112, 265. 00	3. 69
10	06990	科伦博泰生物	2, 400	909, 267. 62	3. 02

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

在股指期货投资上，本基金以套期保值为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。

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

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资政策。

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，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。

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规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	20,747.84
2	应收证券清算款	4,633.81
3	应收股利	49,001.38
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,949.66
6	其他应收款	—

7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	85,332.69

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

报告期期初基金份额总额	14,566,520.87
报告期期间基金总申购份额	200,544.64
减：报告期期间基金总赎回份额	2,704,211.35
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	12,062,854.16

注：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。

§ 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远见成长混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安远见成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安远见成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安远见成长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

二〇二六年七月二十一日