

中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资
基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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 07 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金瑞安混合发起	
基金主代码	005005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 1 日	
报告期末基金份额总额	5,588,899.07 份	
投资目标	本基金通过数量化模型合理配置资产权重、精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金的量化模型从策略配置出发，投资框架涵盖理论驱动型策略、数据驱动型策略和混合策略三大类别。本基金在资产投资过程中将使用模型动态调配各策略类别的比重，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争基金资产长期稳定增值。具体包括：1、量化配置策略；2、量化选股策略；3、存托凭证投资策略；4、其他投资策略。详见《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金基金合同》。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*95%+中债综合指数收益率*5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和预期收益高于货币市场基金、债券证券投资基金，低于股票型证券投资基金。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
下属分级基金的交易代码	005005	005006

报告期末下属分级基金的份额总额	3,396,690.74 份	2,192,208.33 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
1. 本期已实现收益	-958,125.76	-540,447.79
2. 本期利润	-872,806.09	-524,656.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2448	-0.2628
4. 期末基金资产净值	5,803,631.38	3,618,760.88
5. 期末基金份额净值	1.7086	1.6507

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. 本报告所列示的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

中金瑞安混合发起 A

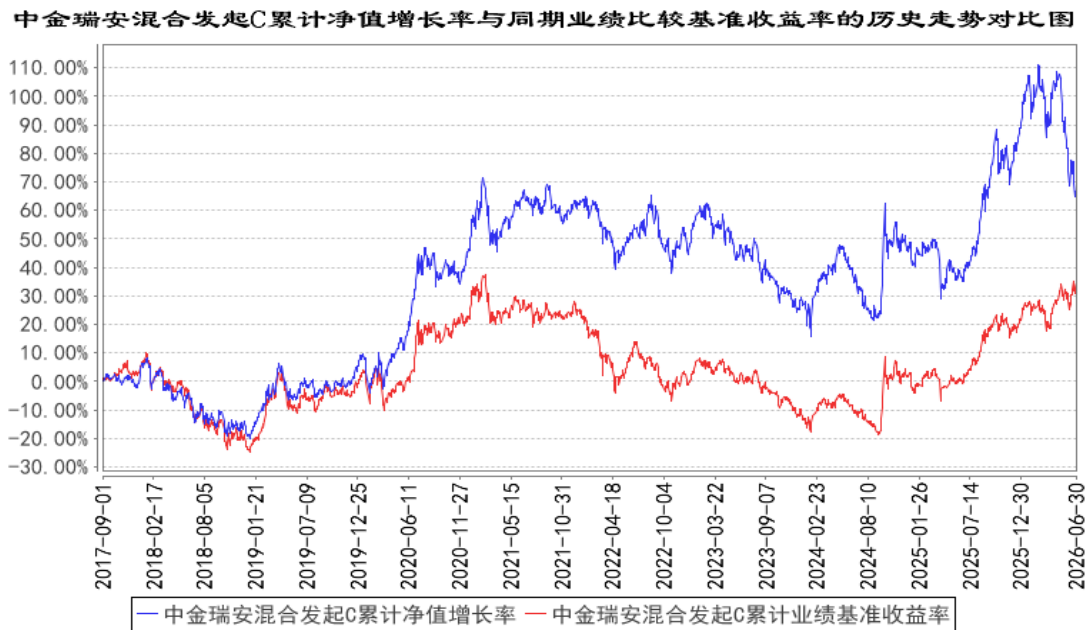
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-12.70%	1.56%	13.08%	1.27%	-25.78%	0.29%
过去六个月	-13.38%	1.56%	10.69%	1.18%	-24.07%	0.38%
过去一年	17.79%	1.42%	31.48%	1.04%	-13.69%	0.38%
过去三年	14.89%	1.37%	34.18%	1.12%	-19.29%	0.25%
过去五年	1.20%	1.22%	5.00%	1.09%	-3.80%	0.13%
过去七年	71.37%	1.21%	42.25%	1.12%	29.12%	0.09%
自基金合同生效起至今	70.86%	1.21%	34.38%	1.15%	36.48%	0.06%

中金瑞安混合发起 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	-12.79%	1.56%	13.08%	1.27%	-25.87%	0.29%
过去六个月	-13.56%	1.56%	10.69%	1.18%	-24.25%	0.38%
过去一年	17.31%	1.42%	31.48%	1.04%	-14.17%	0.38%
过去三年	13.52%	1.37%	34.18%	1.12%	-20.66%	0.25%
过去五年	-0.78%	1.22%	5.00%	1.09%	-5.78%	0.13%
过去七年	66.74%	1.21%	42.25%	1.12%	24.49%	0.09%
自基金合同生效起至今	65.07%	1.21%	34.38%	1.15%	30.69%	0.06%

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





§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		
高懋	本基金基金经理	2022 年 12 月 30 日	-	9 年	高懋女士，经济学硕士。历任中金基金管理有限公司权益部研究员、基金经理助理。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《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》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本公司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

回顾 2026 年二季度，市场先上后下，整体上行。但结构来看分化显著，受益于 AI 叙事驱动，科创板、创业板大幅上涨创历史新高，而在资金虹吸效应下红利、微盘出现大幅回撤，非 AI 的周期、大消费、其他制造等板块表现不佳。

2026 年二季度组合绝对收益先上后下，回顾组合二季度的操作，我们继续坚持低估值、高性价比的价值投资策略，4 月美伊冲突事件冲突有所缓和，组合持仓中的科技制造板块和周期板块估值修复，组合收益随之有所修复；5 月初科技制造方向显著领涨交易面出现拥挤迹象，同时组合持仓中的科技制造标的估值性价比下降，因此组合对相关板块进行了止盈操作。组合在继续保持有色、化工、传媒等基本面业绩有支撑、估值性价比较高的板块配置的同时，增配了随着股价回落性价比有所提升的非银、红利、医药、电新、汽零等板块的绩优标的。但 5 月初以来科技龙头继续带动指数上涨，其他板块则表现不理想，导致产品净值回落，阶段性跑输指数。基金经理复盘 5、6 月份组合的业绩表现，短期来看无法判断市场风格是否会再平衡；但从中期维度来看产品目前持仓标的基本面业绩较为稳健、估值性价比较高，仍然具备良好的配置价值。中金瑞安将继续保持稳定的低估值、高性价比价值投资风格，努力在控制组合波动的同时寻求净值稳健增长。

展望后续权益市场的表现，基金经理保持谨慎乐观。红利方向，长债利率维持在低位叠加险资等绝对收益型资金持续配置使得红利资产关注度不减，近期随着股价调整性价比显著回升；周期方向，二季度美伊冲突推升全球短期通胀，上游能源价格波动剧烈，通胀带来的加息预期对周期和医药等流动性敏感行业带来短期压力，但随着冲突缓和流动性环境也有所缓解，部分供需结

构较好、国内反内卷政策背景下企业盈利有望企稳修复的周期制造标的仍然具备较好的配置价值；内需方向，2026 年是“十五五”规划开局之年，经济整体面临着内需消费补贴退坡压力和地产下行的继续拖累，出口也面临着汇率升值和高基数的压力，客观上需要刺激内需政策进一步加码来对冲，当前内需消费板块虽然基本面承压，但估值性价比较高；出海方向，虽然短期关税政策变动、汇率波动对出口链相关企业短期业绩有所影响，但出海仍然是中长期具备较好增长潜力的方向，业绩有望继续高增、但前期估值受到明显压制、当前性价比较高的绩优出口链标的仍然具有较好的配置机会；科技方向，虽然 AI 和自主可控等科技制造方向景气度较高，但短期资金结构的拥挤或将显著放大市场波动，我们保持关注等待配置机会。

本基金在权益投资策略上会继续坚持深度价值投资策略，仍计划保持较高权益仓位运行，坚持低估值为买入前提，基于逆向投资理念在个股/行业估值具备安全边际时，通过基本面研究精选高性价比个股进行配置，争取在个股/行业估值修复至合理时开始卖出，努力规避有估值透支风险或低估值陷阱风险的标的/行业，适度分散配置降低组合波动。

具体的配置方向来看，本基金会在整体行业配置适度分散的前提下，更加关注自下而上精选业绩确定性较高、估值性价比较高的个股进行配置。现阶段重点关注的投资方向包括：

低估值的大盘价值股：如有望受益于经济预期改善的优质银行，负债端承保周期改善、资产端受益权益市场上行的寿险公司，自身经营稳健同时有望受益于供给侧出清的头部优质地产公司；

低估值的周期成长股：聚焦基础化工、石油石化、煤炭、有色金属、造纸、交运、建材等周期性行业，通过自下而上深入研究捕捉竞争优势较为显著、产能扩张有望拉动市占率持续提升的周期成长股，基于逆向投资理念尽量在产业下行周期接近尾声时进行左侧配置；

此外，在消费板块（医药、食品饮料、农业、纺服、家居、家电等）关注受益于政策利好、困境反转、出口拉动的低估值标的；在制造板块（汽车、机械、电新等）把握优秀制造企业困境反转、国产替代、出口拉动带来的增长机遇，精选其中的低估值、高性价比标的；在科技板块（通信、电子、传媒、计算机等）自下而上寻找阶段性估值回落、性价比提升，同时基本面有望边际改善或业绩确定性较高的优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金瑞安混合发起 A 基金份额净值为 1.7086 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.70%；截至本报告期末中金瑞安混合发起 C 基金份额净值为 1.6507 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.79%；同期业绩比较基准收益率为 13.08%。

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，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案；本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

自 2024 年 7 月 1 日起，由基金管理人承担本基金处于迷你基金期间的信息披露费、审计费等固定费用。

§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	8,452,176.00	89.15
	其中：股票	8,452,176.00	89.15
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	871,969.28	9.20
8	其他资产	156,551.58	1.65
9	合计	9,480,696.86	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	754,200.00	8.00
C	制造业	5,264,960.00	55.88
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	469,604.00	4.98
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	463,890.00	4.92
J	金融业	1,499,522.00	15.91

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	8,452,176.00	89.70

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资产。

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	601628	中国人寿	21,500	760,025.00	8.07
2	601899	紫金矿业	30,000	754,200.00	8.00
3	600309	万华化学	10,200	697,782.00	7.41
4	300750	宁德时代	1,500	589,515.00	6.26
5	002850	科达利	3,100	586,830.00	6.23
6	000963	华东医药	16,700	469,604.00	4.98
7	002948	青岛银行	92,300	468,884.00	4.98
8	002602	世纪华通	32,900	463,890.00	4.92
9	600362	江西铜业	10,700	463,310.00	4.92
10	000893	亚钾国际	11,300	462,057.00	4.90

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投资。

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投资。

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。

5.10.3 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中，青岛银行股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

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未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	13,051.64
2	应收证券清算款	142,119.88
3	应收股利	—

4	应收利息	—
5	应收申购款	1,380.06
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	156,551.58

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不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

由于四舍五入原因，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

项目	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
报告期期初基金份额总额	3,603,309.14	1,798,385.57
报告期期间基金总申购份额	325,325.36	558,923.77
减:报告期期间基金总赎回份额	531,943.76	165,101.01
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	3,396,690.74	2,192,208.33

§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

项目	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,291,116.71	665,070.50
报告期期间买入/申购总份额	—	—
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	1,291,116.71	665,070.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	38.01	30.34

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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金已成立满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
自有资金	1	2026 年 04 月 01 日 - 2026 年 06 月 30 日	1,956,187.21	-	-	1,956,187.21	35.00
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临基金合同终止等基金合同中约定的情形。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件
- 2、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、本基金申请募集注册的法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日