

中金进取回报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：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。

中金进取回报混合型证券投资基金由中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划变更而来。根据《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》《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告〔2018〕39 号）等法律法规的规定和《中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》的有关约定，中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划的变更经中国证监会 2025 年 8 月 28 日证监许可〔2025〕1884 号文准予变更注册，中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划自 2025 年 11 月 03 日起变更注册为中金进取回报混合型证券投资基金，管理人由中国国际金融股份有限公司变更为中金基金管理有限公司。自 2025 年 11 月 03 日起，《中金进取回报混合型证券投资基金基金合同》生效，《中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》同日起失效。

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	中金进取回报混合
基金主代码	025769
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 3 日
报告期末基金份额总额	98,531,461.88 份
投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下，追求基金资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资

	金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、普通债券投资策略；4、可转换债券投资策略；5、可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、国债期货投资策略；8、股指期货投资策略；9、股票期权投资策略；10、融资业务投资策略；11、信用衍生品投资策略。详见《中金进取回报混合型证券投资基金基金合同》。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*75%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*10%+银行活期存款利率（税后）*15%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	中金进取回报混合 A	中金进取回报混合 C
下属分级基金的交易代码	025769	025770
报告期末下属分级基金的份额总额	93, 126, 732. 39 份	5, 404, 729. 49 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）	
	中金进取回报混合 A	中金进取回报混合 C
1. 本期已实现收益	7, 510, 330. 32	511, 789. 69
2. 本期利润	56, 746, 224. 54	3, 778, 980. 64
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 6278	0. 6111
4. 期末基金资产净值	164, 563, 361. 40	9, 343, 358. 08
5. 期末基金份额净值	1. 7671	1. 7287

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

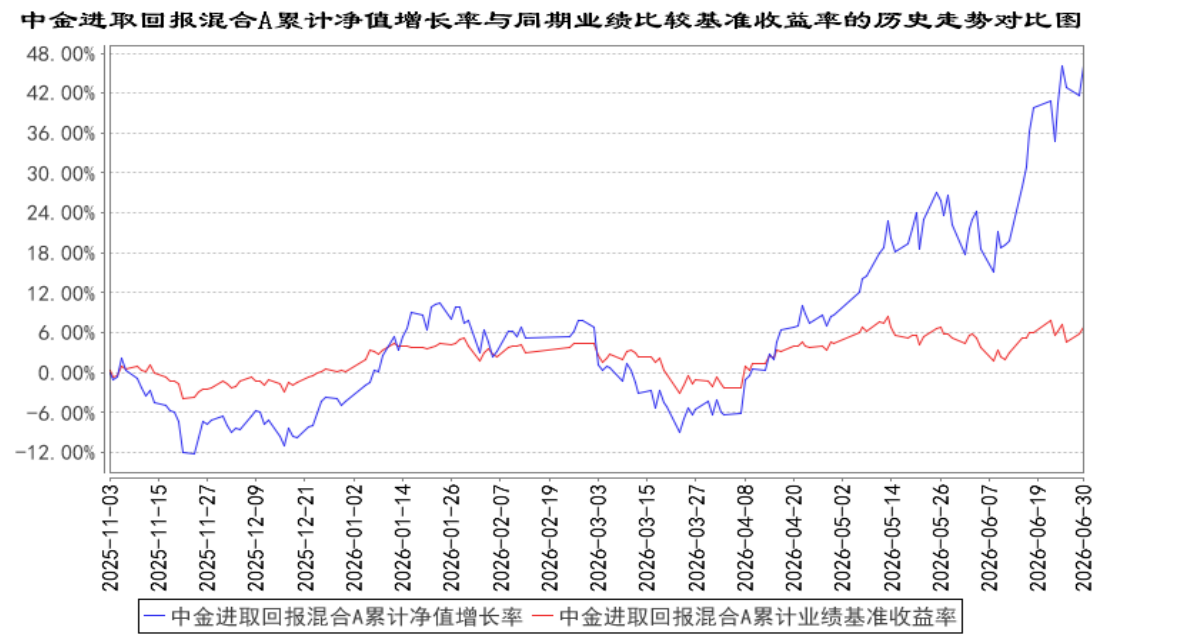
中金进取回报混合 A

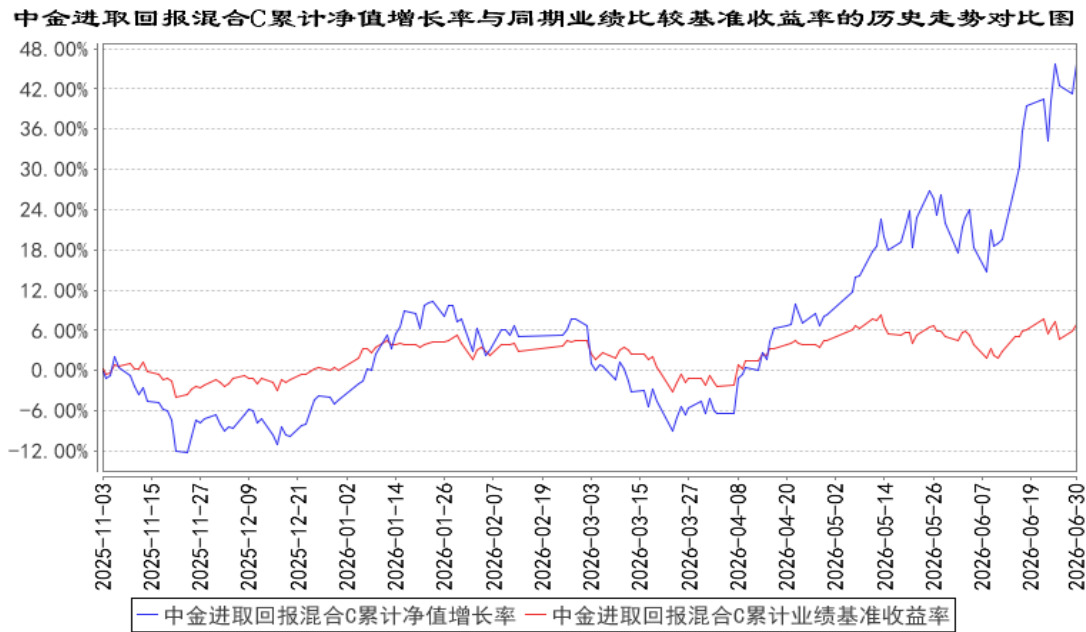
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	55.73%	2.56%	9.18%	1.07%	46.55%	1.49%
过去六个月	52.74%	2.33%	6.79%	1.01%	45.95%	1.32%
自基金合同生效起至今	46.01%	2.17%	6.86%	0.94%	39.15%	1.23%

中金进取回报混合 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	55.57%	2.56%	9.18%	1.07%	46.39%	1.49%
过去六个月	52.42%	2.33%	6.79%	1.01%	45.63%	1.32%
自基金合同生效起至今	45.60%	2.17%	6.86%	0.94%	38.74%	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





注：本基金由中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划变更而来，基金合同生效日为 2025 年 11 月 3 日。根据基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
于质冰	本基金基金经理	2025 年 11 月 3 日	—	9 年	于质冰先生，工程管理硕士。历任北京南车时代信息技术有限公司软件工程师；中钢期货股份有限公司研究员、投资经理；中钢鑫融贸易有限公司投资部投资总监；中信证券股份有限公司资产管理业务部权益投资经理。现任中金基金管理有限公司混合资产部基金经理。

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》、《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

2026 年为“十五五”规划开局元年，上半年宏观呈现外强内弱、新动能强于传统内需的结构性格局，内外扰动贯穿上半年全周期。国内层面，政策持续加码新质生产力建设，集成电路、人工智能、高端制造等国产替代产业获得多重扶持，高技术制造业投资保持两位数高增；但居民消费复苏力度偏弱，社零修复不及预期，地产链条持续低位运行，宽货币向宽信用传导存在阶段性堵点。货币政策维持适度宽松基调，上半年流动性合理充裕，央行通过 MLF、再贷款再贴现持续投放中长期资金，银行间短端资金利率维持低位运行。

海外层面，中东地缘冲突持续反复，原油价格大幅波动，阶段性抬升全球输入性通胀预期；美国经济韧性超预期，通胀粘性较强，美联储降息节奏持续延后，美债收益率高位震荡，中美利差维持倒挂，对国内风险资产形成阶段性外部压制，全球资金风险偏好反复摇摆。

上半年 A 股走出 K 型分化、先抑后扬、波动放大的行情，主要分为两个阶段：年初市场延续跨年成长行情，但中东地缘冲突升级引发全球避险情绪升温，资金再平衡行为导致 AI、半导体前期热门赛道估值快速消化；能源、公用事业等高股息防御板块逆势走强，有色、机械、农业、消费等业绩稳健、估值合理的顺周期标的具备较强抗跌属性，市场主线转向业绩确定性。市场驱动

力从估值修复切换至盈利兑现，回调后优质成长标的配置价值凸显。二季度地缘冲击边际缓和，产业周期成为市场核心定价逻辑，AI 算力、半导体设备国产替代进入超级上行周期，电子、通信板块单边大幅上涨，科创 50、创业板指创年内新高；反观内需消费、地产、传统金融板块持续走弱，市场个股涨跌明显分化。

面对上半年的震荡调整，本基金严格坚持“聚焦战略新兴、业绩兑现为核心”的选股理念。在运作层面，我们通过相对稳定的仓位运作，有效控波稳净值。具体策略执行如下：

- 方向定调：强化产业景气度、微观结构与质量因子的分析权重，精准筛选符合长期趋势的优质标的，为组合提供稳健的风格锚。

- 个股挖掘：现阶段重点布局半导体设备、高算力光模块、电路板上游部件等高景气赛道，深挖半导体国产替代领域。核心配置聚焦于研发投入占比高、竞争壁垒坚实且盈利可持续的设备材料与核心零部件企业，力求把握国产化率提升带来的超额收益。

- 持仓均衡：坚持“赛道均衡+个股集中”的配置逻辑，在产业趋势演进中动态调整结构，防范单一赛道拥挤风险，力争创造稳健回报。

展望下半年，资金或将逐步再平衡，行情有望扩散至市场更多业绩兑现标的，成长与价值风格趋于均衡；选股核心逻辑坚持一季报提出的“盈利、估值双匹配”，中报业绩将成为个股核心分水岭，具备持续现金流、技术壁垒的细分龙头长期配置价值更为突出。

未来，我们将继续延续“聚焦战略新兴、业绩兑现为核心”的核心逻辑。聚焦“技术卡位+业绩确定性”，现阶段自下而上深耕半导体国产替代、AI 算力基建等核心赛道，重点遴选研发投入大、竞争壁垒坚实、盈利确定性强的优质企业。基于此，我们将以相对稳定的仓位运作，积极把握科技成长机遇，持续优化持仓结构，在产业趋势演进中深挖超额收益，力争为投资者创造长期稳健的科技成长回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金进取回报混合 A 基金份额净值为 1.7671 元，本报告期基金份额净值增长率为 55.73%；截至本报告期末中金进取回报混合 C 基金份额净值为 1.7287 元，本报告期基金份额净值增长率为 55.57%；同期业绩比较基准收益率为 9.18%。

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	163,761,195.12	92.79
	其中：股票	163,761,195.12	92.79
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	202,098.47	0.11
	其中：债券	202,098.47	0.11
	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	11,690,223.29	6.62
8	其他资产	840,659.42	0.48
9	合计	176,494,176.30	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	158,123,320.92	90.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,718.56	0.04
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,055.64	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,567,100.00	3.20
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	163,761,195.12	94.17
--	----	----------------	-------

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	300308	中际旭创	11,500	14,605,000.00	8.40
2	300502	新易盛	22,000	13,354,000.00	7.68
3	688347	华虹宏力	23,000	7,734,900.00	4.45
4	603986	兆易创新	9,000	7,335,000.00	4.22
5	688981	中芯国际	45,000	7,146,900.00	4.11
6	688012	中微公司	14,834	6,949,729.00	4.00
7	600183	生益科技	40,000	6,936,000.00	3.99
8	002384	东山精密	26,000	6,821,100.00	3.92
9	688120	华海清科	19,000	6,121,420.00	3.52
10	600105	永鼎股份	90,000	6,073,200.00	3.49

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	202,098.47	0.12
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	202,098.47	0.12

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	019792	25 国债 19	2,000	202,098.47	0.12

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

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

本报告期末本基金未持有国债期货。

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本期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	82,951.22
2	应收证券清算款	681,104.15
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	76,604.05
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	840,659.42

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

由于四舍五入的原因，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	中金进取回报混合 A	中金进取回报混合 C
报告期期初基金份额总额	87,714,805.68	7,374,543.83
报告期期间基金总申购份额	28,198,262.21	1,294,681.71
减:报告期期间基金总赎回份额	22,786,335.50	3,264,496.05
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	93,126,732.39	5,404,729.49

§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，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 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

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

		区间					
机构	1	2026 年 05 月 20 日 -2026 年 06 月 09 日 2026 年 06 月 18 日 -2026 年 06 月 30 日		-20,189,783.97		-20,189,783.97	20.49
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金依法合规参与了部分基金管理人股东中金公司承销期内承销的证券，具体情况请见本基金本报告期内发布的有关重大关联交易的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中金进取回报混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中金进取回报混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金进取回报混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金进取回报混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 8、报告期内中金进取回报混合型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

9.2 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。

9.3 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