

国金安瑞平衡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，投资者在做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 日至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金安瑞平衡
基金主代码	023955
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	6,892,951.03 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、股票期权投资策略、信用衍生品投资策略。 资产配置策略部分，本基金综合考虑宏观经济环境、政策及产业趋势、市场利率、流动性水平等因素，以定性与定量分析相结合的方式，在基金合同约定的范围内确定债券类资产、权益类资产等各类资产的配置比例，并随着各类资产风险收益的相对变化，动态调整组合结构，使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上优化投资组合。 本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×50%+中证 800 指数收益率×40%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益

	低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国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	国金安瑞平衡 A	国金安瑞平衡 C
下属分级基金的交易代码	023955	023956
报告期末下属分级基金的份额总额	2,872,015.51 份	4,020,935.52 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

§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）	
	国金安瑞平衡 A	国金安瑞平衡 C
1. 本期已实现收益	-282,926.37	-421,362.24
2. 本期利润	-97,701.72	-107,632.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0290	-0.0196
4. 期末基金资产净值	2,954,218.79	4,118,299.79
5. 期末基金份额净值	1.0286	1.0242

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

国金安瑞平衡 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	-3.69%	1.05%	4.77%	0.61%	-8.46%	0.44%
过去六个月	-9.12%	1.08%	3.39%	0.58%	-12.51%	0.50%
过去一年	2.71%	0.89%	11.38%	0.52%	-8.67%	0.37%

自基金合同 生效起至今	2.86%	0.86%	13.01%	0.51%	-10.15%	0.35%
----------------	-------	-------	--------	-------	---------	-------

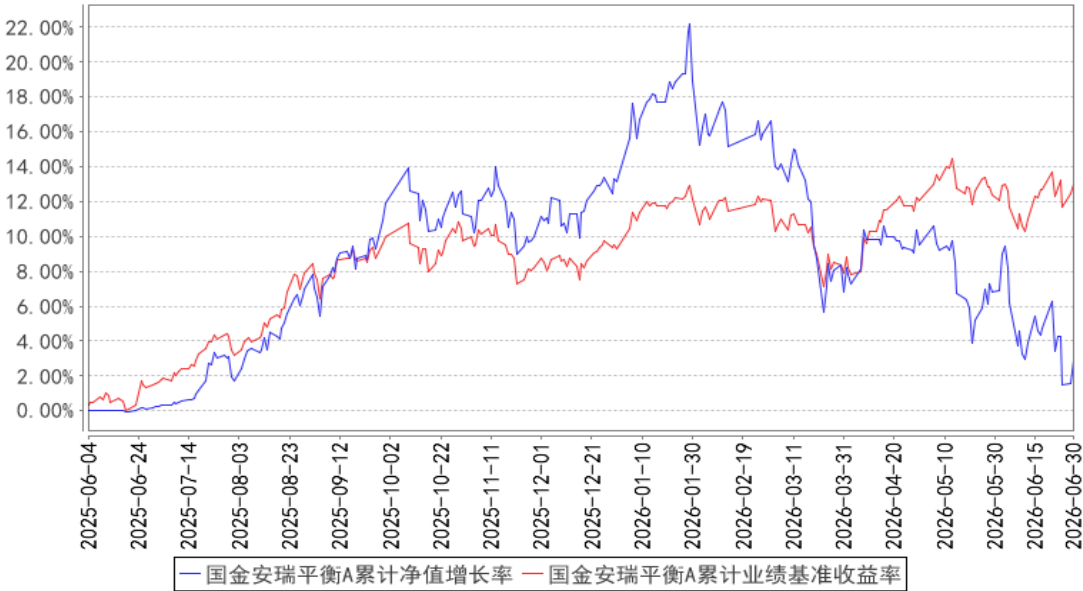
国金安瑞平衡 C

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	-3.79%	1.04%	4.77%	0.61%	-8.56%	0.43%
过去六个月	-9.29%	1.08%	3.39%	0.58%	-12.68%	0.50%
过去一年	2.29%	0.89%	11.38%	0.52%	-9.09%	0.37%
自基金合同 生效起至今	2.42%	0.86%	13.01%	0.51%	-10.59%	0.35%

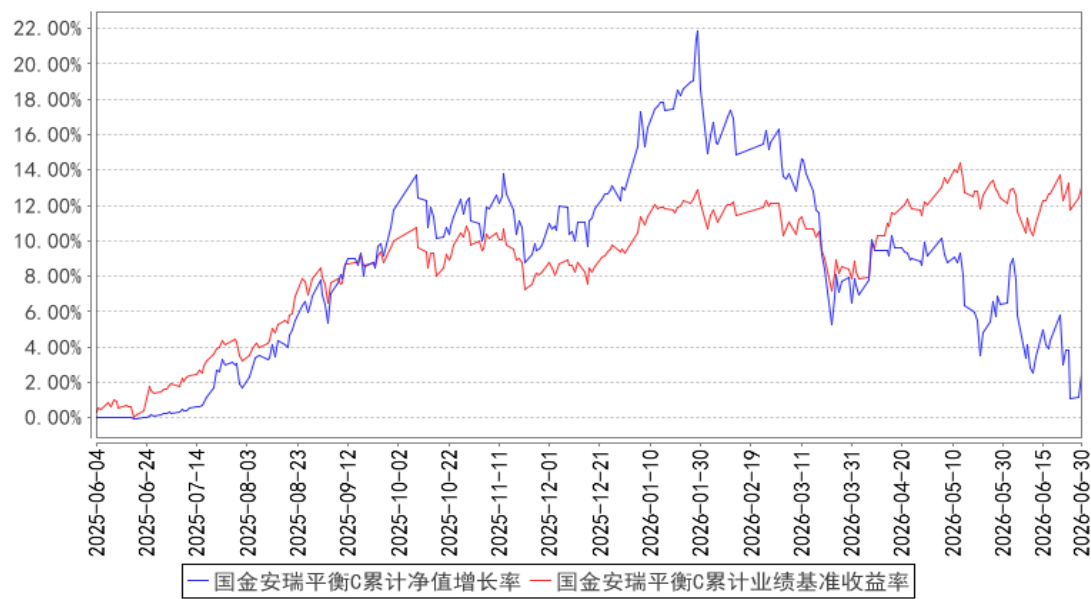
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价(总值)指数收益率*50%+中证 800 指数收益率*40%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%。

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

国金安瑞平衡A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



国金安瑞平衡C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 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2025 年 06 月 04 日，图示日期为 2025 年 06 月 04 日至 2026 年 6 月 30 日。

2、根据基金合同规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期为 2025 年 06 月 04 日至 2025 年 12 月 03 日，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同约定。

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		
王珂	本基金的基金经理	2025 年 6 月 4 日	—	12 年	王珂先生，英国埃克斯特大学博士。2013 年 9 月至 2015 年 12 月在上海期货交易所金融衍生品研究院担任博士后研究员，2015 年 12 月至 2017 年 4 月在众安保险资产管理部担任组合投资经理，2017 年 4 月至 2024 年 1 月在中国人保资产管理有限公司组合管理部担任资深投资经理。2024 年 1 月加入国金基金管理有限公司，现任大类资产配置部总经理。

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的

任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金安瑞平衡混合型证券投资基金基金合同》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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，权益市场总体呈现震荡上行但结构分化的走势，债券市场收益率中枢整体下移，走势呈现先下行后震荡的特征，股债类资产走势整体与经济结构相契合。具体来看，4 月初到 5 月中旬，随着中东局势阶段性缓和，在较为充裕的流动性及产业趋势催化下，万得全 A 指数震荡上行并达到年内高点。板块表现结构分化，其中科技板块表现亮眼，大市值科技龙头持续新高，而传统消费板块因内需偏弱持续承压，与经济数据体现出的“K 型”分化相对契合；债券市场方面，期初受利率债供给放量及资金收紧预期影响，10 年期国债活跃券收益率在 1.80% 上方高位震荡，而随着资金价格中枢持续下行，市场对资金面的担忧显著缓解，债券市场收益率震荡下行，

10 年期国债活跃券收益率一度下行至 1.75% 下方，但随着五一节后央行通过买断式回购大额净回笼，叠加超长期特别国债集中发行带来的供给压力，债券进入区间震荡状态。此后，随着信贷数据和宏观数据对内需不足的确认，以及央行通过 MLF 超额投放流动性，10 年期国债活跃券收益率一度下行至 1.71% 附近，而随着资金面由充裕转向均衡，以及陆家嘴论坛释放优化短端流动性调节工具的信号，债市进入震荡状态，10 年期国债活跃券收益率在 6 月份维持 1.70%-1.75% 区间震荡；权益市场在 5 月下旬至二季度末进入高位震荡阶段，美联储鹰派信号引发科技板块获利资金阶段性流出，但在较强的产业趋势驱动下科技板块重拾升势，整体呈现高位大幅震荡的走势。

报告期内，本基金根据对大类资产的判断，权益类资产的配置比例保持在相对较高水平。权益类资产的内部结构上，增加了科技成长板块的配置，适当降低了周期板块的配置。债券方面，本基金增加了长久期利率债的配置，以把握交易性机会。

展望 2026 年三季度，经济基本面仍处于经济引擎切换周期中，需求偏弱的格局仍在，新旧经济结构分化，油价波动对经济和物价的冲击趋于平稳。债市方面，预计货币政策将维持宽松基调，收益率曲线形态有望保持或进一步陡峭化。信用债套息策略仍可坚持，但随着信用利差的压缩，该策略性价比预计弱于上半年，需沿收益率曲线寻找利差机会，可关注收益率曲线的骑乘策略和利率债的交易性机会；股票方面，经济结构转型期间或仍将呈现结构分化。随着中报业绩披露期来临，市场定价逻辑或将从“景气预期”转向“景气确认”，可关注匹配经济结构转型方向、产业逻辑较强、有业绩支撑的高景气低拥挤度板块的投资机会，适度均衡配置以应对潜在的波动风险；转债方面，整体估值仍处于历史相对较高水平，再融资新规及部分高价转债的赎回对市场预期形成一定影响，转债的整体性价比预计弱于权益，可关注正股基本面较好、信用风险较低且估值合理的优质转债个券配置机会。

后续，本基金将重点跟踪国内宏观基本面、政策面及流动性的变化、人民币汇率及海外形势的变化，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动资产配置与投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 1.0286 元，累计单位净值为 1.0286 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-3.69%，同期业绩比较基准增长率为 4.77%。

本基金 C 类份额单位净值为 1.0242 元，累计单位净值为 1.0242 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-3.79%，同期业绩比较基准增长率为 4.77%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2025 年 11 月 21 日至 2026 年 6 月 30 日；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。

本基金管理人已按照基金合同要求向北京证监局报告解决方案。

§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	4,532,402.70	63.91
	其中：股票	4,532,402.70	63.91
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,822,285.33	25.69
	其中：债券	1,822,285.33	25.69
	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	648,581.59	9.14
8	其他资产	89,043.34	1.26
9	合计	7,092,312.96	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 344,666.70 元，占净值比例 4.87%。

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	592,266.00	8.37
C	制造业	3,122,160.00	44.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	88,080.00	1.25
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	260,720.00	3.69
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	124,510.00	1.76
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	4,187,736.00	59.21

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	214,983.50	3.04
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	43,566.47	0.62
信息技术	86,116.73	1.22
电信服务	—	—
公用事业	—	—
地产建筑业	—	—
合计	344,666.70	4.87

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	400	508,000.00	7.18
2	002475	立讯精密	7,000	492,800.00	6.97
3	300750	宁德时代	800	314,408.00	4.45
4	300274	阳光电源	1,800	286,236.00	4.05
5	000831	中国稀土	5,000	277,450.00	3.92
6	601138	工业富联	3,000	216,450.00	3.06
7	09992	泡泡玛特	1,600	214,983.50	3.04
8	603019	中科曙光	2,000	214,460.00	3.03

9	002463	沪电股份	1,400	213,920.00	3.02
10	601899	紫金矿业	6,900	173,466.00	2.45

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	492,310.96	6.96
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）	1,329,974.37	18.80
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,822,285.33	25.77

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	113052	兴业转债	5,400	621,473.28	8.79
2	019789	25 特国 06	5,000	492,310.96	6.96
3	113042	上银转债	2,000	231,052.88	3.27
4	128135	洽洽转债	1,170	133,781.81	1.89
5	127089	晶澳转债	1,000	122,017.64	1.73

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

无

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

无

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

无

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

无

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局处罚。上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行处罚。

除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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。本基金投资上述主体的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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

本报告期，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	85,444.24
3	应收股利	2,294.73
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,304.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	89,043.34

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	113052	兴业转债	621,473.28	8.79
2	113042	上银转债	231,052.88	3.27
3	128135	洽洽转债	133,781.81	1.89
4	127089	晶澳转债	122,017.64	1.73
5	118034	晶能转债	114,526.71	1.62
6	113049	长汽转债	107,122.05	1.51

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金安瑞平衡 A	国金安瑞平衡 C
报告期期初基金份额总额	4,166,335.65	8,012,727.52
报告期期间基金总申购份额	53,797.35	68,845.33
减:报告期期间基金总赎回份额	1,348,117.49	4,060,637.33
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	2,872,015.51	4,020,935.52

注：总申购份额含红利再投、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

无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§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

无

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、中国证监会批准基金募集注册的文件；
- 2、国金安瑞平衡混合型证券投资基金基金合同；
- 3、国金安瑞平衡混合型证券投资基金托管协议；
- 4、国金安瑞平衡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、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日