

---

国融融君灵活配置混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:国融基金管理有限公司

基金托管人:国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月17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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国融融君混合
基金主代码	006231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年09月12日
报告期末基金份额总额	153,892,756.02份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、存托凭证、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国融基金管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国融融君混合A	国融融君混合C
下属分级基金的交易代码	006231	006232
报告期末下属分级基金的份额总额	3,886,399.46份	150,006,356.56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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	国融融君混合A	国融融君混合C
1.本期已实现收益	-103,590.79	18,027.95
2.本期利润	-51,736.29	253,631.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132	0.0545
4.期末基金资产净值	3,762,633.34	142,565,973.69
5.期末基金份额净值	0.9682	0.9504

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

国融融君混合A净值表现

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	-1.37%	0.10%	0.73%	0.22%	-2.10%	-0.12%
过去六个月	-3.02%	0.24%	3.12%	0.26%	-6.14%	-0.02%
过去一年	-17.46%	1.05%	0.89%	0.26%	-18.35%	0.79%
过去三年	-36.88%	0.93%	-1.94%	0.31%	-34.94%	0.62%
过去五年	-5.77%	1.00%	14.46%	0.34%	-20.23%	0.66%
自基金合同	5.58%	0.98%	24.48%	0.36%	-18.90%	0.62%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

国融融君混合C净值表现

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	-1.42%	0.10%	0.73%	0.22%	-2.15%	-0.12%
过去六个月	-3.15%	0.24%	3.12%	0.26%	-6.27%	-0.02%
过去一年	-17.64%	1.05%	0.89%	0.26%	-18.53%	0.79%
过去三年	-37.30%	0.93%	-1.94%	0.31%	-35.36%	0.62%
过去五年	-7.05%	1.00%	14.46%	0.34%	-21.51%	0.66%
自基金合同生效起至今	3.69%	0.98%	24.48%	0.36%	-20.79%	0.62%

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

国融融君混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年09月12日-2024年06月30日)



国融融君混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年09月12日-2024年06月30日)



注：1、本基金合同于2018年9月12日生效。  
2、本报告期内，本基金的各项投资比例符合合同约定。

#### §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		
周德生	本基金的基金经理、基金管理人混合投资部兼权益投资部兼研究部副总监（主持工作）	2023-07-12	-	10年	周德生先生，北京大学工程硕士。具备10年证券从业经验。曾任国联证券股份有限公司研究员、国金证券股份有限公司研究助理、凯石基金管理有限公司研究员、基金经理。
顾喆彬	本基金的基金经理、基金管理人固收投资部助理总监	2024-06-18	-	10年	顾喆彬先生，澳大利亚阿德莱德大学会计学硕士。具备10年证券从业经验。历任联合信用管理有限公司北京分公司信用评级分析师、研究员，联合资信评估有限公司信用评级分析师。

注：1、基金经理任职日期是基金管理人对外披露的任职日期。  
2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件和其他相关法律法规的规定，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，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，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

公平交易程序包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各投资组合公平获得投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本基金管理人对旗下各投资组合的投资交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行T检验，未发现违反公平交易程序的交易。

本报告期内本基金管理人公平交易程序运作良好，旗下各投资组合不存在因不公平交易等导致的利益输送行为，未出现违反公平交易程序的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，本基金管理人制定《国融基金管理有限公司投资交易风险管理规定》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，本基金管理人严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，未发生同一投资组合或不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易或利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从国内基本面看，我国经济形势显现出结构性特征，需求端相对较弱而供给端相对较强，外需端相对较强而内需端相对较弱。因此我国居民生活和消费场景虽然较去年同



期相比进一步修复，但经济复苏力度和内需动能仍有待进一步提升。5-6月官方制造业PMI再度回到荣枯分界线以下，官方非制造业PMI呈下行态势；社会消费品零售总额同比增速放缓；固定资产投资受到地产拖累仍然明显、强劲外需带动出口同比增速改善明显，因此我国经济复苏力度有待进一步政策刺激。《政府工作报告》对我国2024年经济增速目标定调较为合理，同时强调“我国经济持续回升向好的基础还不稳固，有效需求不足，部分行业产能过剩，社会预期偏弱，风险隐患仍然较多”。因此，未来一段时期我国一系列经济托底刺激政策将有望对我国下一阶段的经济复苏进度和力度发挥重要影响。

从货币政策看，2024年第二季度，市场预期美联储即将开启降息周期，欧洲央行、英国央行亦有望逐步启动降息进程，而我国仍然坚持长期以来“以我为主”的货币政策态度。中国人民银行在二季度末召开的货币政策委员会例会强调“精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能”。今年二季度，我国持续科学地管理货币投放规模，使我国货币政策继续保持撬动经济稳步增长的底线。同时需要关注的是，我国央行已经与部分机构达成了债券借入协议，或将逐步在市场上卖出国债，从而起到更好管理国债收益率曲线及回收（投放）流动性的货币政策目标。

从资金面看，第二季度人民银行继续实施正确、有效的货币政策，R007标志性利率多数时期处于2.2%及以下的合理水平。总体看，2024年第二季度我国金融市场整体流动性在跨月和跨季阶段略有收紧，但整体显现出中性偏宽松的货币市场环境。后期央行正回购等工具的回归或将重新定义利率走廊，以更加科学、合理的方式对我国市场资金面进行引导和管理。

从供需层面看，第二季度我国债券市场供需不平衡现象较为明显，地方债、城投债发行明显缩量或偏慢，而银行理财、公募基金等非银机构资金量明显增加，导致需求明显强于供给，并推升了债券市场表现。后续我国债券资产供给弱于需求的现象或仍将持续一段时间，为下一时期我国债市的积极影响因素。

整体看，二季度债市整体表现较为强势，而市场表现主要受到经济复苏力度偏弱和资金面较为充裕的影响。产品二季度资产配置以中短久期信用债为主，后续将根据基本面、资金面、政策预期及市场情况有序调整组合久期及资产轮动，辅以一定的杠杆操作推动业绩表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国融融君混合A基金份额净值为0.9682元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.37%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末国融融君混合C基金份额净值为0.9504元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.42%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、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的情形；

2、本基金自2019年9月12日至2024年6月26日出现连续超六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人前期已按照基金合同约定向中国证监会报告并提出解决方案。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	136,789,988.03	93.33
	其中：债券	136,789,988.03	93.33
	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	7,002,186.30	4.78
	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	2,775,698.15	1.89
8	其他资产	20.00	0.00
9	合计	146,567,892.48	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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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投资股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。



## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,287,858.38	20.70
	其中：政策性金融债	20,203,337.83	13.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,009,835.62	3.42
6	中期票据	101,492,294.03	69.36
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,789,988.03	93.48

## 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	102382214	23曲文投MTN002	100,000	10,929,278.69	7.47
2	102481757	24运城城投MTN002	100,000	10,311,894.25	7.05
3	240203	24国开03	100,000	10,207,693.99	6.98
4	232400014	24民生银行二级资本债01	100,000	10,084,520.55	6.89
5	102482363	24云建投MTN012	100,000	10,068,364.38	6.88

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**

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**

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未发现有被监管部门立案调查，未发现报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

**5.11.2 本报告期内，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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20.00

**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**

本基金本报告期末未持有股票。

**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，各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

	国融融君混合A	国融融君混合C
报告期期初基金份额总额	4,063,834.13	47,876.77

报告期期间基金总申购份额	22,378.67	149,984,314.27
减：报告期期间基金总赎回份额	199,813.34	25,834.48
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	3,886,399.46	150,006,356.56

注:总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

## §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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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

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
个人	1	20240627-20240627	-	26,357,406.43	-	26,357,406.43	17.13%
产品特有风险							
<p>1、净值大幅波动的风险</p> <p>由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该个人投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。</p> <p>2、出现巨额赎回的风险</p> <p>该个人投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。在单个基金份额持有人的赎回申请超过基金总份额30%以上的情形下，基金管理人可以对该单个基金份额持有人超过前述约定比例的赎回申请实施延期办理。基金管理人按照保护其他赎回申请人利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，但其他中小投资者的小额赎回申请也可能面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基于对经济基本面和市场的总体判断，产品于二季度末在大类资产轮动方面进行了切换，将固收类资产作为持仓主力配置目标。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予国融融君灵活配置混合型证券投资基金募集的批复文件；
- (2) 《国融融君灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《国融融君灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《国融融君灵活配置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) 报告期内国融融君灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

《基金合同》《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可按工本费购买复印件。

国融基金管理有限公司

2024年07月19日