

国投瑞银融华债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十日

§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。 基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。
--

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券	
基金主代码	121001	
交易代码	121001（前端）	128001（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 4 月 16 日	
报告期末基金份额总额	139,583,943.43 份	
投资目标	“追求低风险的稳定收益”，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资收益长期稳定增长。	
投资策略	本基金具体投资策略包括以下： 1、采取自上而下的投资分析方法，给资产配置决策提供指导。作为债券型基金，本基金重点关注利率趋势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，主动调	

	整债券资产配置及其投资比例。 2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据投资环境的变化相机调整。 3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利机会。 4、权证投资策略：估计权证合理价值。根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“估值差价（Value Price）”以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理价值考量，决策买入、持有或沽出权证。根据本基金的风险收益特征，确定本基金投资权证的具体比例。 5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。
业绩比较基准	80%×中债综合指数收益率+20%×沪深 300 指数收益率
风险收益特征	根据相关法律法规的规定以及本基金的实际运作情况，本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于其他债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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	2,364,753.93
2.本期利润	5,068,798.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0391

4.期末基金资产净值	209,086,733.55
5.期末基金份额净值	1.4979

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，本期利润主要为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

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	2.76%	0.27%	2.86%	0.26%	-0.10%	0.01%
过去六个月	3.60%	0.28%	2.33%	0.23%	1.27%	0.05%
过去一年	8.93%	0.26%	4.56%	0.20%	4.37%	0.06%
过去三年	20.83%	0.22%	10.44%	0.21%	10.39%	0.01%
过去五年	25.61%	0.31%	7.04%	0.22%	18.57%	0.09%
过去七年	32.37%	0.31%	16.20%	0.23%	16.17%	0.08%
过去十年	23.99%	0.40%	21.71%	0.23%	2.28%	0.17%
自基金合同生效起至今	526.39%	0.66%	126.39%	0.32%	400.00%	0.34%

注：1、本基金的业绩比较基准为：80%×中债综合指数收益率+20%×沪深300指数收益率。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银融华债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2003 年 4 月 16 日至 2026 年 6 月 30 日)



§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		
杨枫	本基金基金经理	2021-08-21	-	13	基金经理，中国籍，北京大学经济学硕士及香港大学金融学硕士。13 年证券从业经历。2013 年 7 月至 2021 年 5 月期间历任上海东方证券资产管理有限公司固定收益部研究员、私募权益投资部投资支持经理、投资主办人、公募指数与多策略部投资经理。2021 年 6 月加入国投瑞银基金管理有限公司固定收益部。2021 年 8 月 5 日起担任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月 21 日起兼任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理，2023 年 5 月 27 日起兼任国投瑞银瑞泰多策略灵

					活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，2024 年 4 月 25 日起兼任国投瑞银和嘉债券型证券投资基金基金经理，2024 年 5 月 1 日起兼任国投瑞银顺恒纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月 4 日起兼任国投瑞银和兴债券型证券投资基金基金经理。曾于 2021 年 6 月 30 日至 2024 年 6 月 3 日期间担任国投瑞银顺成 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2022 年 4 月 13 日至 2025 年 7 月 7 日期间担任国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1.首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，后任基金经理的任职日期、历任基金经理的离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。2.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人谋求利益。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债券市场延续了一季度的强势表现，主要品种收益率继续下行，其中 10 年期国债收益率下行 8bp 至 1.73%，1 年期大行存单下行 5bp 至 1.46%。利率品种方面，随着商业银行买入力度增加，国开债收益率下行幅度超过国债；信用品种方面，中长期二永债的表现也强于普通信用债。二季度债市核心驱动因素依然为流动性和资产供需，节奏上 4-5 月资金面持续宽松，收益率下行较快，而 6 月大行资金融出一度减少、资金价格短期抬升导致收益率出现一定上行。宏观经济方面，结构分化的特征愈发明显，不同部门景气度分化没有弥合的迹象。高景气的出口和新兴产业对信贷融资依赖度较低，因此债券市场更多定价基建、地产、消费等传统经济部门，而当下传统部门的信贷需求依然较弱。通胀方面，随着美伊冲突缓和、霍尔木兹海峡开放，油价已经显著回落，而有色等大宗商品价格也阶段性见顶，因此 PPI 环比数据预计很快见顶，通胀压力最大的时段或已过去。本轮 PPI 见底回升的持续周期或短于过去几轮，核心原因还是传统经济部门复苏阶段影响，上游通胀难以向下游完全传导。货币政策方面，6 月央行在“陆家嘴论坛”对短端利率调控机制做了优化，将临时隔夜回购利率的区间进一步收窄，并围绕政策利率对称加减，总体上有助于降低短端利率波动率，避免资金面大起大落。报告期内本基金增配了 3-5 年信用债和中长久期国债，考虑到较低的套息利差，本基金杠杆率保持低位。

二季度股市表现分化进一步加剧，沪深 300 上涨 11.9%，与人工智能相关的科技硬件行业贡献了绝大部分涨幅。市场对“AI 泡沫论”的担忧从未消退，但经过这几年的发展，人工智能已从一个技术突破、一个概念，发展到今天成为很多人工作生活离不开的工具、一个对全球宏观经济有重要影响力的大体量行业。前两年市场担忧的 AI 应用和落地场景也逐渐找到了答案，模型能力仍在进步，未来人工智能还能在更广阔的场景、更复杂的任务中一展身手。国内经济的结构性分化已成为共识，出口和新兴产业是高景气部门的代表。如果进一步拆分，会发现海外算力和国产算力分别是出口部门和新兴产业的重要增长极。二季度本基金增加了人工智能产业链的配置比例，投资方向包括有卓越技术服务能力的海外算力供应商、技术领先且能锁定晶圆产能的国产算力供应商以及受益于硬件通胀和国产替代的部分材料环节。此外，在二季度的极致分化行情中也有很多优质的非 AI 标的被错杀，潜在回报率可观，我们重点关注中游先进制造业的可持续增长潜力以及上游资源品的战略重要性和低估值

支撑。随着霍尔木兹海峡重新开放，美伊冲突时逻辑受损的全球供应链和制造业得以恢复，不少标的有望迎来业绩和估值的修复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.4979 元。本报告期份额净值增长率为 2.76%；本报告期同期业绩比较基准收益率为 2.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	36,825,660.53	17.53
	其中：股票	36,825,660.53	17.53
2	固定收益投资	169,114,697.63	80.51
	其中：债券	169,114,697.63	80.51
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,000,000.00	0.95
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	779,002.15	0.37
7	其他资产	1,333,255.96	0.63
8	合计	210,052,616.27	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金不参与转融通证券出借业务。

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	3,720,510.12	1.78
C	制造业	25,724,824.16	12.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,985,794.00	1.43
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	1,270,057.80	0.61
J	金融业	2,786,452.45	1.33
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	224,118.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	113,904.00	0.05
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	36,825,660.53	17.61

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	300308	中际旭创	2,200.00	2,794,000.00	1.34
2	300750	宁德时代	6,620.00	2,601,726.20	1.24
3	300502	新易盛	3,800.00	2,306,600.00	1.10
4	601899	紫金矿业	74,900.00	1,882,986.00	0.90
5	600900	长江电力	62,800.00	1,662,316.00	0.80

6	000725	京东方 A	182,900.00	1,587,572.00	0.76
7	000333	美的集团	20,300.00	1,533,259.00	0.73
8	601138	工业富联	19,500.00	1,406,925.00	0.67
9	600674	川投能源	93,400.00	1,323,478.00	0.63
10	688256	寒武纪	796.00	1,270,057.80	0.61

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	43,223,816.00	20.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	123,128,778.18	58.89
	其中：政策性金融债	1,980,975.34	0.95
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）	2,762,103.45	1.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	169,114,697.63	80.88

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	240006	24 付息国债 06	200,000	20,918,432.88	10.00
2	282380002	23 太保寿险永续债 01	100,000	10,624,561.64	5.08
3	282380003	23 人保健康永续债	100,000	10,615,958.90	5.08
4	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	100,000	10,365,904.11	4.96
5	242400016	24 民生银行永续债 01	100,000	10,355,761.64	4.95

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

本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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中，中国工商银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。广发银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局广东省分局的处罚。中国民生银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。中国农业银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到中国人民银行、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局上海市分局的处罚。中国太平洋人寿保险股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。招商银行股份有限公司在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体存在本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,213.19
2	应收证券清算款	455,859.46
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	858,183.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,333,255.96

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	2,762,103.45	1.32

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

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

报告期期初基金份额总额	121,885,434.21
报告期期间基金总申购份额	27,403,712.02
减：报告期期间基金总赎回份额	9,705,202.80
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	139,583,943.43

§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

产品特有风险
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时，可能出现以下风险： 1、赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2、基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；单一投资者大额赎回时，相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3、基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后，可能使基金资产净值显著降低，从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。 4、基金财产清算（或转型）的风险 根据本基金基金合同的约定，基金合同生效后的存续期内，有效基金份额持有人数量连续60个工作日达不到100人，或连续60个工作日基金资产净值低于5000万元人民币，基金管理人有权宣布基金终止，并报中国证监会备案。法律、法规或证券监管部门另有规定的，从其规定。单一投资者大额赎回后，可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。 5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险 由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，单一机构投资者将拥有高的投票权重。

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、报告期内管理人发布了 2025 年度国投瑞银基金管理有限公司以股东身份（通过公募基金持股）参与股东大会投票信息披露，规定媒介公告时间为 2026 年 04 月 30 日。
- 2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 04 月 30 日。
- 3、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新

身份信息及投资者适当性信息的公告，规定媒介公告时间为 2026 年 05 月 19 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准国投瑞银融华债券型证券投资基金募集的文件

《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值公告、定期报告及临时公告

9.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址：<http://www.ubssdic.com>

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二六年七月二十日