国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:国新国证基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 07 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年07月15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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国新国证新锐	
基金主代码	001068	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 04 月 15 日	
报告期末基金份额总额	98,645,149.25 份	
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济转型和增长的红利，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，选择适应经济转型升级、能够为股东持续创造价值的优质标的，运用多样化的投资策略实行组合管理，实现基金资产的长期增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	国新国证基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
下属分级基金的交易代码	001068	024224
报告期末下属分级基金的份额总额	98,087,712.45 份	557,436.80 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（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）	
	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
1.本期已实现收益	4,948,111.97	6,840.68
2.本期利润	1,480,459.69	26,172.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0695
4.期末基金资产净值	137,224,488.85	779,537.55
5.期末基金份额净值	1.399	1.398

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）上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）根据基金管理人 2025 年 5 月 15 日《国新国证基金管理有限公司关于国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并相应修改法律文件的公告》，自 2025 年 5 月 15 日起，本基金增加 C 类份额。

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

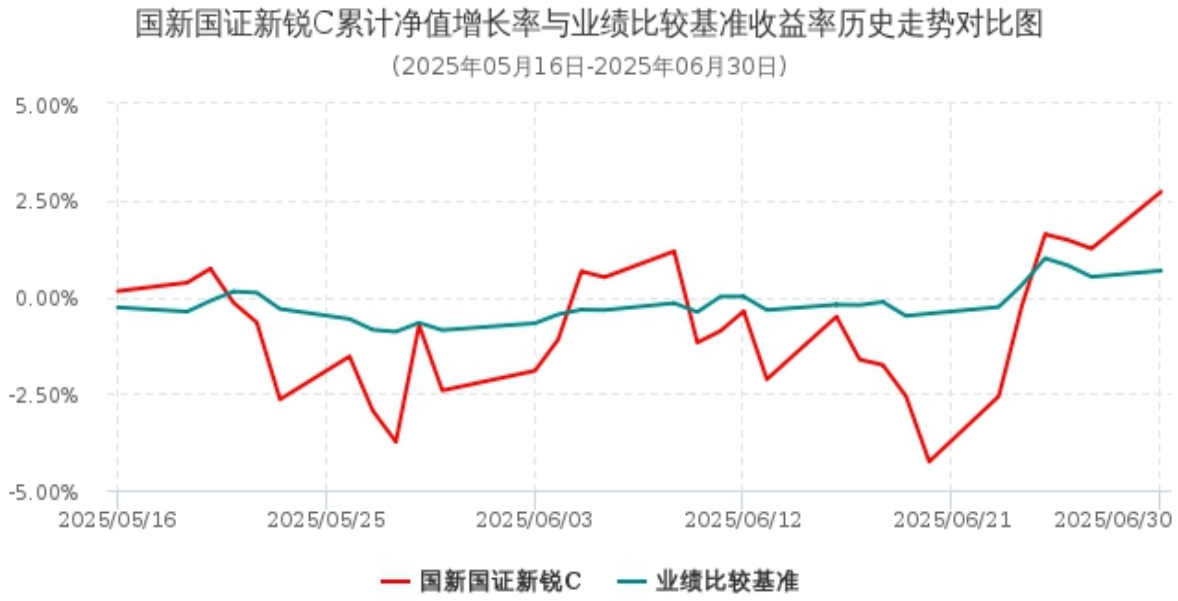
国新国证新锐 A 净值表现

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	0.58%	2.50%	1.71%	0.51%	-1.13%	1.99%
过去六个月	15.52%	2.52%	0.76%	0.48%	14.76%	2.04%
过去一年	45.58%	2.88%	10.21%	0.67%	35.37%	2.21%
过去三年	29.66%	2.25%	2.79%	0.54%	26.87%	1.71%
过去五年	33.11%	1.82%	12.12%	0.58%	20.99%	1.24%
自基金合同生效起至今	39.90%	1.39%	54.24%	0.56%	-14.34%	0.83%

国新国证新锐 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
自基金合同生效起至今	2.72%	1.38%	0.68%	0.27%	2.04%	1.11%

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：（1）本基金的基金合同自 2015 年 4 月 15 日起生效。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定；

（2）为提高本基金业绩与业绩比较基准的可比性，公司自 2016 年 1 月 28 日起将本基金的业绩比较基准由原先的“1 年期人民币定期存款基准利率+3.00%”变更为“沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”；

（3）根据基金管理人 2025 年 5 月 15 日《国新国证基金管理有限公司关于国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并相应修改法律文件的公告》，自 2025 年 5 月 15 日起，本基金增加 C 类份额。

§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		
张洪磊	本基金的基金经理	2021-09-07	-	12 年	张洪磊，对外经济贸易大学金融学硕士，12 年证券从业经验。2021 年 7 月加入国新国证基金管理有限公司，2021 年 9 月 7 日起担任国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 6 月 19 日起担任国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。历任福田汽车股份有限公司董事会办公室员工、天相投资顾问有限公司汽车行业分析师、东兴证券股份有限公司研究所大机械组组长、建信基金管理有限责任公司研究部研究员、专户投资部投资经理助理、投资经理。

注:1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理，“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。

2.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

截止本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》、《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》等法律法规规定及《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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最大利益，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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对证券交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均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

从宏观层面看，2025 年前两季度国内经济平稳运行，稳中有进。尽管面临外部环境波动冲击，凭借宏观政策靠前发力，经济仍表现出较强韧性。具体来看，2025 年 6 月制造业 PMI 录得 49.7%，较上月回升 0.2 个百分点，其中高技术制造业 PMI 指数与上月持平，继续处于 50.9%的扩张状态，新质生产力发展态势良好；1-5 月固定资产投资累计增速 3.7%，较前 4 月回落 0.3 个百分点；5 月社会消费品零售总额同比增长 6.4%，1-5 月累计同比增长 5.0%，较前 4 月提升 0.3 个百分点，主要原因为耐用消费品以旧换新政策加力扩围，居民商品消费超预期提速；1-5 月出口增速 7.2%，较前 4 月回落 0.3 个百分点，主要因外部经贸环境仍然复杂，较高关税影响企业出口贸易；1-5 月工业增加值同比增长 6.3%，较上月回落 0.1 个百分点。工业生产保持基本稳定，在出口交货值同比增速低位下滑情况下，国内“两新”政策发力对工业生产形成较强拉动。海外方面，美国关税政策未来走向扰动全球市场，印巴、以伊冲突等影响国际局势和原油价格，美联储连续 4 次维持利率不变，降

息节奏预期仍存在较高不确定性，但降息的大方向较为确定。

从产业角度看，2025 年人工智能产业不断快速发展。尽管美国在人工智能领域起步较早，在核心技术、资本投入和生态成熟度等方面更具优势。中国凭借应用创新、数据规模和政策驱动快速追赶，差距正在缩小。DeepSeek 的成功，已经证明我国在大模型领域走出了一条“低成本、高效能”的自主发展之路，未来也将涌现越来越多的创新。国家相继出台诸多举措支持人工智能与其他产业持续深度融合，国资委部署央企带头实施“AI+”专项行动，教育教学、医疗养老、消费电子等领域的 AI 生态协同效应持续显现。

从政策角度看，二季度稳增长政策效应持续体现。4 月 2 日美国公布所谓“对等关税”，对全球市场造成较大冲击，为稳定市场和经济增长预期，我国实施了一系列稳增长的宏观财政货币政策。4 月 25 日中央政治局会议部署“加强超常规逆周期调节”，“加紧实施更加积极有为的宏观政策”。5 月以旧换新对商品消费拉动作用超出市场预期，且相关政策势头有望保持延续。5 月 7 日，国务院召开“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”新闻发布会，人民银行宣布通过降准、降息、再贷款、再贴现等数量型与价格型工具释放逾万亿元流动性，政策组合体现出“总量宽松+结构定向”协同发力的思路。当月新增社融连续第六个月保持同比多增，宽信用对宏观经济的支撑作用也在持续显现，稳增长政策发力促进 6 月制造业 PMI 指数延续回升。此外 5 月后贸易局势缓和。5 月 12 日中美日内瓦经贸会谈联合声明发表标志“关税战”降级，6 月 11 日中美伦敦会谈达成“框架协议”，或催生一定幅度的对美“抢出口”，体现在 6 月新出口订单指数为 47.7%，较上月回升 0.2 个百分点。总体上看，6 月稳增长政策效应显现叠加贸易局势缓和，共同带动二季度宏观经济景气度延续回升。产业政策上，4 月 30 日习近平总书记主持召开部分省区市“十五五”时期经济社会发展座谈会，指出通过对高新技术产业的战略性扶持形成先发优势，占领产业链价值顶端，并打造安全且可持续的工业链和供应链。该讲话体现了中央对未来五年进一步推动改革开放，加大对高科技新兴产业的投资的决心和方向。高新技术产业发展有望获得更大的扶持力度，更多新质生产力将成为新的经济增长点。

对应市场，伴随宏观层面关税冲击、地缘冲突与经济复苏预期等多重扰动，二季度以来呈现板块快速轮动特征。4 月初随着美国关税政策出台，市场出现一轮大幅下跌，央企密集披露回购计划进一步稳定市场信心，后续市场逐渐修复。4 月份基于稳增长政策预期，专项债提速与以旧换新政策落地因素等驱动，基建与消费类行业率先受益。在中美关税博弈下，中国实施稀土出口管制，稀土资源战略价值突显，带动稀土磁材板块估值提升；同时通胀预期与避险情绪大幅推升黄金价格，黄金相关行业受益，A 股有色金属板块整体上扬。5 月份中美摩擦缓和，部分产业主题发酵。创新药 BD 出海加速，以泡泡玛特为代表的新消费公司在国际上“出圈”，相关行业基本面大幅改善，板块中枢显著上移。此外印巴冲突验证中国军贸实力，BEST 核聚变项目提前启动，相关事件也催生军工、核电领域出现行情脉冲。6 月份在基本面数据改善情况下市场风险偏好出现回升，前期低位泛科技出现补涨。如 AI 推理算力，随着北美云厂商资本开支高增，国内算力产业链显著补涨。香港稳定币条例出台催生金融科技板块大幅上涨。固态电池、商业航天与深海科技在相关政策与技术突破催化下也相继出现行情。二季度整体震动较大，高股息板块（银行、保险）成为震荡市中资金“避风港”，主要银行个股屡创新高。整体来看，2025 年上半年综合金融（中信）上涨 24.62%，有色金属（中信）上涨 21.04%，银行（中信）上涨 18.77%。宽基指数方面，沪深 300 指数上涨 0.03%，相对应的中证

500 上涨 3.31%，中证 1000 上涨 6.69%，中证 2000 上涨 15.41%。中证红利指数下降 3.07%，科创 50 上涨 1.46%。

本基金始终坚持持有人利益优先的原则，坚持价值投资的理念。重点配置于具有长期成长空间的科创板块，以期能够跟住时代发展步伐，实现长期维度获利。操作节奏上，在市场下行环境中主要依靠控制仓位规避部分下行风险。

展望后市，下半年考虑到中美经贸对话磋商可能还会存在一个复杂曲折的过程，外需下滑的影响或将体现，国内房地产市场企稳基础也需进一步夯实，扩内需稳增长政策不会松劲。下半年央行有望进一步实施宽松货币政策，财政政策也将在支持换新等方面出台新的增量措施。随着科技创新突破与顶层设计完善，新质生产力产业间的联动协同有望深化，人工智能等前沿科技有望在技术创新、标准研究、应用推广、生态建设进一步提升。随着“两新”政策实施，人工智能终端产品国内应用有望大力拓展，加快发展新型消费。后续将继续关注面向未来的战略性新兴领域重点方向，紧跟时代发展的脚步顺势而为，力争为投资者带来好的投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证新锐 A 基金份额净值为 1.399 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.58%,同期业绩比较基准收益率为 1.71%;截至报告期末国新国证新锐 C 基金份额净值为 1.398 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	130,479,579.60	93.40
	其中：股票	130,479,579.60	93.40
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	-	-

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
7	银行存款和结算备付金合计	8,580,304.12	6.14
8	其他资产	635,658.84	0.46
9	合计	139,695,542.56	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	13,444,800.00	9.74
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	-	-
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	117,034,779.60	84.81
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	130,479,579.60	94.55

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

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	688095	福昕软件	195,000	13,242,450.00	9.60
2	688088	虹软科技	258,000	12,448,500.00	9.02
3	688225	亚信安全	600,000	12,234,000.00	8.86
4	688507	索辰科技	156,000	11,439,480.00	8.29
5	688083	中望软件	177,000	11,400,570.00	8.26

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(%)
6	688111	金山办公	39,000	10,921,950.00	7.91
7	688489	三未信安	150,000	6,102,000.00	4.42
8	688651	盛邦安全	90,000	3,071,700.00	2.23
9	688435	英方软件	90,000	2,964,600.00	2.15
10	688498	源杰科技	15,000	2,925,000.00	2.12

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。

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。

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。

5.11 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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，亚信安全科技股份有限公司在报告编制日前一年内收到中国证券监督管理委员会江苏监管局、上海证券交易所出具的警示函，广州中望龙腾软件股份有限公司在报告编制日前一年内收到上海证券交易所出具的警示函，陕西源杰半导体科技股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国证券监督管理委员会陕西监管局的处罚。本基金对上述主体所发行证券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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有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	79,564.42
2	应收证券清算款	455,773.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,321.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	635,658.84

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未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，本报告分项之和与合计项之间可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
报告期期初基金份额总额	101,593,016.57	0.00
报告期期间基金总申购份额	34,986,898.1	908,053.97
减：报告期期间基金总赎回份额	38,492,202.22	350,617.17
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	98,087,712.45	557,436.80

注：根据基金管理人 2025 年 5 月 15 日《国新国证基金管理有限公司关于国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并相应修改法律文件的公告》，自 2025 年 5 月 15 日起，本基金增加 C 类份额。

§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

单位：份

	国新国证新锐 A	国新国证新锐 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,061,904.42	-
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	1,061,904.42	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.08	-

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

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

报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件

2、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

4、《国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5、本基金管理人业务资格批件和营业执照

6、本基金托管人业务资格批件和营业执照

7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.crsfund.com.cn）查阅。

国新国证基金管理有限公司

二〇二五年七月二十一日