

# 泓德慧享混合型证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 29 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年1月1日起至2025年6月30日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
§7 投资组合报告	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	52
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
7.6 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	54
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	54
7.8 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贵金属投资明细	54
7.9 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	55
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	55
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	55
7.12 投资组合报告附注	55
§8 基金份额持有人信息	57
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	57

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	58
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	58
§9 开放式基金份额变动.....	59
§10 重大事件揭示.....	59
10.1 基金份额持有人大会决议.....	59
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	59
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	59
10.4 基金投资策略的改变.....	60
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	60
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	60
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	60
10.8 其他重大事件.....	61
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	61
11.1 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.....	61
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	62
§12 备查文件目录.....	62
12.1 备查文件目录.....	62
12.2 存放地点.....	62
12.3 查阅方式.....	63

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	泓德慧享混合型证券投资基金	
基金简称	泓德慧享混合	
基金主代码	011781	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年09月06日	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	124,730,804.49份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
下属分级基金的交易代码	011781	011782
报告期末下属分级基金的份额总额	52,976,718.87份	71,754,085.62份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股票、债券等各类别资产上的投资比例并适时做出动态调整。本基金股票投资从基本面分析入手，根据个股的估值水平优选个股。债券投资采取适当的久期配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略相结合的方法。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与股指期货、国债期货投资。
业绩比较基准	中证800指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收

	<p>益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p>
--	--

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泓德基金管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李娇	张立学
	联系电话	010-59850151	010-68858113
	电子邮箱	lijiao@hongdefund.com	zhanglixue@psbcoa.com.cn
客户服务电话		4009-100-888	95580
传真		010-59850195	010-86353609
注册地址		西藏自治区拉萨市柳梧新区 北京大道柳梧城投大厦A-120 6-1	北京市西城区金融大街3号
办公地址		北京市西城区德胜门外大街1 25号	北京市西城区金融大街3号A 座
邮政编码		100088	100808
法定代表人		王德晓	郑国雨

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.hongdefund.com
基金中期报告备置地点	北京市西城区德胜门外大街125号

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泓德基金管理有限公司	北京市西城区德胜门外大街125号

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2025年01月01日-2025年06月30日)	
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
本期已实现收益	9,592,244.83	1,295,889.03
本期利润	4,474,051.60	781,296.77
加权平均基金份额本期利润	0.0459	0.0265
本期加权平均净值利润率	4.80%	2.73%
本期基金份额净值增长率	4.40%	4.18%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
期末可供分配利润	-791,812.79	-1,353,252.11
期末可供分配基金份额利润	-0.0149	-0.0189
期末基金资产净值	52,184,906.08	70,400,833.51
期末基金份额净值	0.9851	0.9811
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	-1.49%	-1.89%

注：1、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。

2、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。

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

### 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

##### 泓德慧享混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.81%	0.10%	0.73%	0.09%	0.08%	0.01%
过去三个月	2.67%	0.32%	1.27%	0.17%	1.40%	0.15%
过去六个月	4.40%	0.29%	0.93%	0.17%	3.47%	0.12%
过去一年	11.00%	0.38%	5.26%	0.19%	5.74%	0.19%
过去三年	-1.24%	0.40%	6.30%	0.16%	-7.54%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.49%	0.39%	5.38%	0.17%	-6.87%	0.22%

##### 泓德慧享混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.77%	0.10%	0.73%	0.09%	0.04%	0.01%
过去三个月	2.56%	0.32%	1.27%	0.17%	1.29%	0.15%
过去六个月	4.18%	0.29%	0.93%	0.17%	3.25%	0.12%
过去一年	10.53%	0.38%	5.26%	0.19%	5.27%	0.19%
过去三年	-2.45%	0.40%	6.30%	0.16%	-8.75%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.89%	0.39%	5.38%	0.17%	-7.27%	0.22%

注：本基金业绩比较基准的构建及再平衡过程：

本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率\*10%+中证港股通综合指数收益率\*5%+中国债券综合全价指数收益率\*85%

基准指数的构建原则如下：

(1) 中证800指数是由中证指数有限公司编制的，其成份股是由沪深300指数和中证500指数成份股一起构成，中证800指数综合反映沪深股票市场内大中小市值公司的整体状况，较好地反映了A股市场的总体趋势。

(2) 中证港股通综合指数是由中证指数有限公司编制，选取符合港股通资格的普通股作为样本股，采用自由流通市值加权计算，是反映港股通范围内上市公司的整体状况和走势的具有代表性的一种股价指数。

(3) 中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。

(4) 由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照10%、5%、85%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



泓德慧享混合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  
(2021年09月06日-2025年06月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为泓德基金管理有限公司（以下简称“公司”或“泓德基金”），成立于2015年3月3日，是经中国证监会证监许可[2015]258号文批准设立的公募基金管理公司。公司注册资本为人民币1.43亿元，公司注册地拉萨市。

泓德基金始终以“为客户创造价值”为己任，坚持长期价值投资理念，发挥主动投资管理优势，致力于为广大投资者提供专业、优质、高效的资产管理服务，力争成为受人尊重的资产管理机构。

公司已建立科学规范的公司治理结构，全面有效的风险管理体系，稳定专业的投资研究团队，专业高效的市场服务体系，稳健的运营保障体系。公司已覆盖从公募到专户，从主动权益投资、量化投资到固定收益投资，从低风险到中、高风险等不同产品类型，公募基金产品涵盖股票型、债券型、混合型、货币型等主流基金品种，产品谱系不断完善，满足居民日益多元的财富管理需求。

未来公司将继续秉持投资者利益至上的初心，不断精进，推动公司高质量发展。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理（助理） 期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
赵端端	本基金的基金经理	2021-09-06	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验19年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。
姚学康	本基金的基金经理	2022-03-24	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任华夏久盈资产管理有限责任公司固定收益投资中心投资经理，安信证券研究中心宏观分析师。

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、证券从业的含义遵从中国证监会《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》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守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。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《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年上半年，权益市场总体走强，AI、机器人、创新药、新消费等结构性亮点频出。期间受关税事件冲击，市场出现过短时的剧烈波动，但在金融监管部门和中央企业的强力呵护下，市场很快走出阴霾，投资者情绪修复。总体上，上半年小盘风格占优，红利表现则比较稳定。

债券市场上半年波动较大，获取收益的难度很高。权益市场风险偏好的走高、经济增速的回暖，对债市构成向上的扰动；但关税的扰动、持续的低通胀背景，支持了债券收益率的下行。

2025年上半年，产品维持了中性比例的权益类资产，在红利风格、转债、小盘风格上，配置较为均衡。纯债方面，产品总体上维持了偏高的利率久期。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德慧享混合A基金份额净值为0.9851元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.40%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末泓德慧享混合C基金份额净值为0.9811元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.18%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

居民消费需求不振、产能过剩、低通胀等宏观背景短期较难发生变化，这意味着下半年货币宽松的基调不会变化，实体经济需要充裕流动性的支持；债券收益率预计仍将保持低位，以助力社会融资成本的下降。

去年第三季度末以来，面对复杂局面，决策层果断作为，推出了稳定资本市场、稳定房地产市场、扭转财政紧缩的一揽子政策方案，并在今年上半年有效地保持了政策的连续性。

这些举措，明显改善了金融体系向实体经济的资金供应，也改善了居民部门的预期和信心，活跃了股票市场、活跃了房地产成交，推动了经济增速的改善。

尽管低通胀局面仍未扭转，但考虑到低利率环境的支持、长短期需求支持政策的继续发力、产业供应端政策的优化，未来经济继续维持向好势头并最终走出低通胀泥淖的前景值得期待，权益市场也将因此受益。7月底召开的最新政治局会议也强调，“增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”，这也为权益市场的良性发展提供保障。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值委员会,估值委员会负责指导和监督整个估值流程。估值委员会成员均具有多年证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备投资、研究、基金估值运作、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已分别与中债金融估值中心有限公司和中证指数有限公司签署服务协议,由其分别按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易或挂牌的部分债券品种的估值数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十六部分中对基金利润分配原则的约定,本基金本报告期内未实施利润分配。

本基金截至2025年06月30日，期末可供分配利润为-2,145,064.90元，其中：泓德慧享混合A期末可供分配利润为-791,812.79元（泓德慧享混合A的未分配利润已实现部分为333,536.01元，未分配利润未实现部分为-1,125,348.80元），泓德慧享混合C期末可供分配利润为-1,353,252.11元（泓德慧享混合C的未分配利润已实现部分为196,416.72元，未分配利润未实现部分为-1,549,668.83元）。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

### §5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在泓德慧享混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### §6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：泓德慧享混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末	上年度末
----	-----	-----	------

		2025年06月30日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	2,744,260.38	692,796.59
结算备付金		2,467,069.59	540,668.01
存出保证金		53,158.86	53,589.93
交易性金融资产	6.4.7.2	121,846,739.73	252,217,744.36
其中：股票投资		24,635,018.84	44,343,287.84
基金投资		-	-
债券投资		97,211,720.89	207,874,456.52
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		-	99,962.13
应收股利		-	-
应收申购款		1,757,858.62	3,360.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		128,869,087.18	253,608,121.02
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年06月30日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		3,500,000.00	14,868,938.28
应付清算款		876,293.80	2,085.59
应付赎回款		1,610,869.71	127,296.36
应付管理人报酬		77,753.42	161,888.85

应付托管费		19,438.37	40,472.25
应付销售服务费		21,934.41	576.85
应付投资顾问费		-	-
应交税费		1,266.49	2,511.54
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	175,791.39	93,082.61
负债合计		6,283,347.59	15,296,852.33
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	124,730,804.49	252,563,326.68
未分配利润	6.4.7.8	-2,145,064.90	-14,252,057.99
净资产合计		122,585,739.59	238,311,268.69
负债和净资产总计		128,869,087.18	253,608,121.02

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额124,730,804.49份，其中A类基金份额总额为52,976,718.87份，基金份额净值为0.9851元；C类基金份额总额为71,754,085.62份，基金份额净值为0.9811元。

## 6.2 利润表

会计主体：泓德慧享混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至202 4年06月30日
一、营业总收入		6,066,367.27	-6,007,563.49
1.利息收入		145,771.97	31,106.21
其中：存款利息收入	6.4.7.9	19,695.85	17,341.66
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		126,076.12	13,764.55

其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		11,510,757.34	-20,567,823.41
其中：股票投资收益	6.4.7.10	3,865,538.11	-24,984,486.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	7,245,842.93	4,250,281.56
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.12	-	-
股利收益	6.4.7.13	399,376.30	166,382.01
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	-5,632,785.49	14,529,106.05
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	42,623.45	47.66
<b>减：二、营业总支出</b>		811,018.90	1,491,859.72
1.管理人报酬		500,950.80	877,862.70
2.托管费		125,237.70	219,465.62
3.销售服务费		54,565.04	176.06
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		18,138.87	283,215.71
其中：卖出回购金融资产 支出		18,138.87	283,215.71
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		915.81	3,032.03
8.其他费用	6.4.7.16	111,210.68	108,107.60
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		5,255,348.37	-7,499,423.21

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,255,348.37	-7,499,423.21
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		5,255,348.37	-7,499,423.21

### 6.3 净资产变动表

会计主体：泓德慧享混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	252,563,326.68	-14,252,057.99	238,311,268.69
二、本期期初净资产	252,563,326.68	-14,252,057.99	238,311,268.69
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-127,832,522.19	12,106,993.09	-115,725,529.10
（一）、综合收益总额	-	5,255,348.37	5,255,348.37
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-127,832,522.19	6,851,644.72	-120,980,877.47
其中：1.基金申购款	138,624,620.69	-4,469,004.13	134,155,616.56
2.基金赎回款	-266,457,142.88	11,320,648.85	-255,136,494.03
（三）、本期向基金份额持有人分配	-	-	-

利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）			
四、本期期末净资产	124,730,804.49	-2,145,064.90	122,585,739.59
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	250,952,420.69	-20,723,215.87	230,229,204.82
二、本期期初净资产	250,952,420.69	-20,723,215.87	230,229,204.82
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-104,063.79	-7,488,168.67	-7,592,232.46
（一）、综合收益总额	-	-7,499,423.21	-7,499,423.21
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-104,063.79	11,254.54	-92,809.25
其中：1.基金申购款	67,953.54	-8,325.39	59,628.15
2.基金赎回款	-172,017.33	19,579.93	-152,437.40
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	250,848,356.90	-28,211,384.54	222,636,972.36

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

王德晓

王德晓

王玲

-----

-----

-----

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

泓德慧享混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2021]650号《关于准予泓德慧享混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由泓德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式。存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集300,077,398.23元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2021)第0887号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》于2021年9月6日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为300,096,852.37份，其中认购资金利息折合19,454.14份基金份额。本基金的基金管理人为泓德基金管理有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

根据《泓德慧享混合型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购费、申购费、销售服务费等收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。收取认（申）购费，不收取销售服务费的，称为A类基金份额；收取销售服务费，不收取认（申）购费的，称为C类基金份额。本基金A类基金份额、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为：计算日某类基金份额净值=计算日该类基金份额的基金资产净值/计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券、证券公司短期公司债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为0%-30%，其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%，投资于同业存单的

比例不超过基金资产的20%，投资于可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券的比例不得超过基金资产的20%。每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年1月1日至2025年6月30日止期间的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2025年6月30日的财务状况以及2025年1月1日至2025年6月30日止期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关

于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称"中国结算")提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末	
	2025年06月30日	
活期存款	2,744,260.38	
等于：本金	2,743,813.13	
加：应计利息	447.25	
减：坏账准备	-	
定期存款	-	
等于：本金	-	
加：应计利息	-	
减：坏账准备	-	
其中：存款期限1个月以内	-	
存款期限1-3个月	-	
存款期限3个月以上	-	
其他存款	-	
等于：本金	-	
加：应计利息	-	
减：坏账准备	-	
合计	2,744,260.38	

## 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末				
	2025年06月30日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	24,471,178.61	-	24,635,018.84	163,840.23	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	52,550,843.70	397,804.15	53,788,238.95	839,591.10
	银行间市场	42,983,214.52	446,481.94	43,423,481.94	-6,214.52
	合计	95,534,058.22	844,286.09	97,211,720.89	833,376.58

资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	120,005,236.83	844,286.09	121,846,739.73	997,216.81

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

#### 6.4.7.5 其他资产

无。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	83,180.71
其中：交易所市场	82,480.71
银行间市场	700.00
应付利息	-
预提费用	92,610.68
合计	175,791.39

#### 6.4.7.7 实收基金

**6.4.7.7.1 泓德慧享混合A**

金额单位：人民币元

项目 (泓德慧享混合A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	250,738,388.05	250,738,388.05
本期申购	12,208,525.70	12,208,525.70
本期赎回（以“-”号填列）	-209,970,194.88	-209,970,194.88
本期末	52,976,718.87	52,976,718.87

**6.4.7.7.2 泓德慧享混合C**

金额单位：人民币元

项目 (泓德慧享混合C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,824,938.63	1,824,938.63
本期申购	126,416,094.99	126,416,094.99
本期赎回（以“-”号填列）	-56,486,948.00	-56,486,948.00
本期末	71,754,085.62	71,754,085.62

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

**6.4.7.8 未分配利润****6.4.7.8.1 泓德慧享混合A**

单位：人民币元

项目 (泓德慧享混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-21,209,623.71	7,063,888.66	-14,145,735.05
本期期初	-21,209,623.71	7,063,888.66	-14,145,735.05
本期利润	9,592,244.83	-5,118,193.23	4,474,051.60
本期基金份额交易产生的变动数	11,950,914.89	-3,071,044.23	8,879,870.66
其中：基金申购款	-426,279.73	-67,105.22	-493,384.95

基金赎回款	12,377,194.62	-3,003,939.01	9,373,255.61
本期已分配利润	-	-	-
本期末	333,536.01	-1,125,348.80	-791,812.79

#### 6.4.7.8.2 泓德慧享混合C

单位：人民币元

项目 (泓德慧享混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-156,863.45	50,540.51	-106,322.94
本期期初	-156,863.45	50,540.51	-106,322.94
本期利润	1,295,889.03	-514,592.26	781,296.77
本期基金份额交易产生的变动数	-942,608.86	-1,085,617.08	-2,028,225.94
其中：基金申购款	-1,394,774.30	-2,580,844.88	-3,975,619.18
基金赎回款	452,165.44	1,495,227.80	1,947,393.24
本期已分配利润	-	-	-
本期末	196,416.72	-1,549,668.83	-1,353,252.11

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	16,815.63
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,769.54
其他	110.68
合计	19,695.85

#### 6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期

	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	59,786,347.01
减：卖出股票成本总额	55,842,828.30
减：交易费用	77,980.60
买卖股票差价收入	3,865,538.11

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	936,644.08
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	6,309,198.85
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	7,245,842.93

##### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	216,513,782.49
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	207,653,984.72
减：应计利息总额	2,544,898.47
减：交易费用	5,700.45
买卖债券差价收入	6,309,198.85

**6.4.7.12 衍生工具收益**

无。

**6.4.7.13 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	399,376.30
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	399,376.30

**6.4.7.14 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	-5,632,785.49
——股票投资	-363,151.97
——债券投资	-5,269,633.52
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-5,632,785.49

**6.4.7.15 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	42,569.36
基金转换费收入	54.09
合计	42,623.45

注：1、本基金的赎回费率随着持有期限的增加而递减，将不低于赎回费总额的25%计入基金财产。

2、本基金的转换费由申购补差费和赎回费两部分构成，其中不低于赎回费25%的部分归入转出基金的基金资产。

#### 6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	23,803.31
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	27,000.00
其他	900.00
合计	111,210.68

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泓德基金管理有限公司（以下简称“泓德基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“中国邮政储蓄银行”）	基金托管人

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	500,950.80	877,862.70
其中：应支付销售机构的客户维护费	55,613.32	445.15
应支付基金管理人的净管理费	445,337.48	877,417.55

注：支付基金管理人泓德基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.80%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.80%/当年天数。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	125,237.70	219,465.62

注：支付基金托管人中国邮政储蓄银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

**6.4.10.2.3 销售服务费**

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C	合计
泓德基金	0.00	6.16	6.16
合计	0.00	6.16	6.16
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C	合计
泓德基金	0.00	8.06	8.06
合计	0.00	8.06	8.06

注：支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.40%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泓德基金，再由泓德基金计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费=前一日C类基金份额基金资产净值×0.40%/当年天数。

2025年5月27日，基金管理人就C类基金份额开展销售服务费优惠活动，优惠期间C类基金份额年销售服务费率为0.2%。

**6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

无。

**6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况****6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

**6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

泓德慧享混合A

份额单位：份

关联方名	本期末	上年度末
------	-----	------

称	2025年06月30日		2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	100.00	0.00%	100.00	0.00%

注：本报告期末，自然人股东持有本基金份额占总份额的比例为0.00008%（上年度末：0.00004%）。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	2,744,260.38	16,815.63	946,581.18	4,421.78

注：本基金的银行存款由基金托管人中国邮政储蓄银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.11 利润分配情况

无。

#### 6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2025年6月30日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额3,500,000.00元，于2025年7月1日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人或其他信用良好的境内商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	4,112,669.56	2,329,058.14
合计	4,112,669.56	2,329,058.14

注：未评级债券包括国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	23,434,481.90	102,076,100.30
AAA以下	14,589,928.18	12,637,864.06
未评级	55,074,641.25	90,831,434.02
合计	93,099,051.33	205,545,398.38

注：1、债券评级取自第三方评级机构（不含中债资信评估有限责任公司）的债项评级。  
2、未评级债券包括国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金严格按照相关法律法规要求、基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，确保投资组合资产变现能力与投资者赎回需求保持动态平衡。

在资产端，本基金遵循组合管理、分散投资的基本原则，主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。基金管理人对基金持有资产的集中度、高流动性资产比例、流动性受限资产比例、逆回购分布等指标进行监控，定期开展压力测试，持续对投资组合流动性水平进行监测与评估。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，除在“6.4.12期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限的情况外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

于本报告期末，本基金持有的流动性受限资产占基金资产净值比例、单一证券占基金资产净值比例及7日可变现资产价值等流动性指标均符合法律法规的要求。

### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年06月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,744,260.38	-	-	-	2,744,260.38
结算备付金	2,467,069.59	-	-	-	2,467,069.59
存出保证金	53,158.86	-	-	-	53,158.86
交易性金融资产	10,923,733.67	35,372,997.34	50,914,989.88	24,635,018.84	121,846,739.73
应收申购款	-	-	-	1,757,858.62	1,757,858.62
资产总计	16,188,222.50	35,372,997.34	50,914,989.88	26,392,877.46	128,869,087.18
负债					
卖出回购金融资产款	3,500,000.00	-	-	-	3,500,000.00
应付清算款	-	-	-	876,293.80	876,293.80
应付赎回款	-	-	-	1,610,869.71	1,610,869.71
应付管理人报酬	-	-	-	77,753.42	77,753.42
应付托管费	-	-	-	19,438.37	19,438.37
应付销售服务费	-	-	-	21,934.41	21,934.41
应交税费	-	-	-	1,266.49	1,266.49
其他负债	-	-	-	175,791.39	175,791.39
负债总计	3,500,000.00	-	-	2,783,347.59	6,283,347.59
利率敏感度缺口	12,688,222.50	35,372,997.34	50,914,989.88	23,609,529.87	122,585,739.59
上年度末	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

2024年12月31日					
资产					
货币资金	692,796.59	-	-	-	692,796.59
结算备付金	540,668.01	-	-	-	540,668.01
存出保证金	53,589.93	-	-	-	53,589.93
交易性金融资产	23,392,241.32	135,527,586.36	48,954,628.84	44,343,287.84	252,217,744.36
应收清算款	-	-	-	99,962.13	99,962.13
应收申购款	-	-	-	3,360.00	3,360.00
资产总计	24,679,295.85	135,527,586.36	48,954,628.84	44,446,609.97	253,608,121.02
负债					
卖出回购金融资产款	14,868,938.28	-	-	-	14,868,938.28
应付清算款	-	-	-	2,085.59	2,085.59
应付赎回款	-	-	-	127,296.36	127,296.36
应付管理人报酬	-	-	-	161,888.85	161,888.85
应付托管费	-	-	-	40,472.25	40,472.25
应付销售服务费	-	-	-	576.85	576.85
应交税费	-	-	-	2,511.54	2,511.54
其他负债	-	-	-	93,082.61	93,082.61
负债总计	14,868,938.28	-	-	427,914.05	15,296,852.33
利率敏感度缺口	9,810,357.57	135,527,586.36	48,954,628.84	44,018,695.92	238,311,268.69

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率下降25个基点	1,712,105.19	2,014,236.75

	市场利率上升25个基点	-1,655,725.32	-1,980,819.13
--	-------------	---------------	---------------

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时地对风险进行跟踪和控制。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	24,635,018.84	20.10	44,343,287.84	18.61
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	24,635,018.84	20.10	44,343,287.84	18.61

**6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析**

假设	假定本基金的业绩比较基准变化5%，其他变量不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
	业绩比较基准上升5%	8,094,321.14	-
	业绩比较基准下降5%	-8,094,321.14	-

注：于上年度末，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为18.61%，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

**6.4.14 公允价值****6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法**

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

**6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具****6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值**

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	41,950,779.17	74,850,638.20
第二层次	79,895,960.56	177,367,106.16
第三层次	-	-
合计	121,846,739.73	252,217,744.36

**6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动**

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## §7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	24,635,018.84	19.12
	其中：股票	24,635,018.84	19.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	97,211,720.89	75.43
	其中：债券	97,211,720.89	75.43
	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	5,211,329.97	4.04
8	其他各项资产	1,811,017.48	1.41
9	合计	128,869,087.18	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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	23,200.00	0.02
B	采矿业	3,270,998.00	2.67
C	制造业	10,939,624.44	8.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,473,081.80	1.20
E	建筑业	1,180,177.00	0.96
F	批发和零售业	746,535.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	1,991,896.60	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	93,659.77	0.08
J	金融业	2,255,388.50	1.84
K	房地产业	461,888.00	0.38
L	租赁和商务服务业	705,365.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	195,615.20	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	110,783.53	0.09
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	1,186,806.00	0.97
S	综合	-	-
	合计	24,635,018.84	20.10

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600039	四川路桥	57,000	564,300.00	0.46
2	600900	长江电力	16,100	485,254.00	0.40
3	300452	山河药辅	37,100	455,217.00	0.37
4	600887	伊利股份	15,900	443,292.00	0.36
5	603345	安井食品	5,200	418,184.00	0.34
6	002884	凌霄泵业	25,800	411,252.00	0.34
7	603195	公牛集团	8,200	395,650.00	0.32
8	600585	海螺水泥	13,401	287,719.47	0.23
9	600057	厦门象屿	38,700	272,061.00	0.22
10	603706	东方环宇	12,500	269,250.00	0.22
11	600757	长江传媒	27,200	252,416.00	0.21
12	600377	宁沪高速	16,300	250,042.00	0.20
13	002048	宁波华翔	13,500	248,535.00	0.20
14	601857	中国石油	28,900	247,095.00	0.20
15	600461	洪城环境	25,500	245,820.00	0.20
16	600350	山东高速	23,000	245,180.00	0.20
17	601668	中国建筑	42,100	242,917.00	0.20
18	601928	凤凰传媒	21,700	242,389.00	0.20
19	600064	南京高科	31,300	241,323.00	0.20
20	600273	嘉化能源	28,500	241,110.00	0.20
21	600012	皖通高速	14,100	239,418.00	0.20
22	002932	明德生物	12,200	237,412.00	0.19
23	601006	大秦铁路	35,800	236,280.00	0.19
24	603565	中谷物流	24,700	235,885.00	0.19
25	601088	中国神华	5,800	235,132.00	0.19
26	601098	中南传媒	17,800	233,536.00	0.19

27	002867	周大生	17,700	233,286.00	0.19
28	601216	君正集团	41,700	230,184.00	0.19
29	000429	粤高速 A	17,100	227,943.00	0.19
30	600028	中国石化	40,100	226,164.00	0.18
31	601019	山东出版	23,600	223,492.00	0.18
32	600548	深高速	21,100	220,917.00	0.18
33	601225	陕西煤业	11,400	219,336.00	0.18
34	600729	重庆百货	7,300	217,759.00	0.18
35	002267	陕天然气	28,700	217,259.00	0.18
36	600256	广汇能源	35,900	216,118.00	0.18
37	601101	昊华能源	29,800	215,752.00	0.18
38	000157	中联重科	29,600	214,008.00	0.17
39	600755	厦门国贸	35,300	213,565.00	0.17
40	600295	鄂尔多斯	24,400	212,524.00	0.17
41	000651	格力电器	4,700	211,124.00	0.17
42	000090	天健集团	59,600	210,984.00	0.17
43	002233	塔牌集团	28,500	210,900.00	0.17
44	603878	武进不锈	38,900	210,838.00	0.17
45	600177	雅戈尔	28,700	209,510.00	0.17
46	600373	中文传媒	20,400	209,508.00	0.17
47	688606	奥泰生物	3,109	208,924.80	0.17
48	605368	蓝天燃气	21,100	207,624.00	0.17
49	600348	华阳股份	31,100	207,126.00	0.17
50	002327	富安娜	27,900	207,018.00	0.17
51	000983	山西焦煤	32,300	206,720.00	0.17
52	600325	华发股份	41,900	204,053.00	0.17
53	600019	宝钢股份	30,700	202,313.00	0.17
54	600188	兖矿能源	16,600	202,022.00	0.16
55	002737	葵花药业	12,600	198,072.00	0.16
56	002601	龙佰集团	12,200	197,762.00	0.16
57	601636	旗滨集团	39,400	197,394.00	0.16

58	601699	潞安环能	18,500	195,175.00	0.16
59	600997	开滦股份	33,100	194,959.00	0.16
60	600694	大商股份	10,440	193,662.00	0.16
61	601666	平煤股份	26,100	193,401.00	0.16
62	000932	华菱钢铁	43,800	192,720.00	0.16
63	002088	鲁阳节能	17,800	191,172.00	0.16
64	600123	兰花科创	29,200	190,384.00	0.16
65	600985	淮北矿业	16,600	188,244.00	0.15
66	000830	鲁西化工	17,900	184,370.00	0.15
67	601919	中远海控	12,200	183,488.00	0.15
68	600546	山煤国际	20,900	182,457.00	0.15
69	600782	新钢股份	51,100	180,894.00	0.15
70	600153	建发股份	17,100	177,327.00	0.14
71	601168	西部矿业	10,400	172,952.00	0.14
72	600971	恒源煤电	26,200	172,920.00	0.14
73	601169	北京银行	25,300	172,799.00	0.14
74	601009	南京银行	14,775	171,685.50	0.14
75	600282	南钢股份	40,500	170,100.00	0.14
76	601328	交通银行	21,000	168,000.00	0.14
77	600919	江苏银行	13,800	164,772.00	0.13
78	600398	海澜之家	23,500	163,560.00	0.13
79	000568	泸州老窖	1,400	158,760.00	0.13
80	002563	森马服饰	29,200	153,592.00	0.13
81	601939	建设银行	16,000	151,040.00	0.12
82	601288	农业银行	25,500	149,940.00	0.12
83	601398	工商银行	19,700	149,523.00	0.12
84	601988	中国银行	26,600	149,492.00	0.12
85	600036	招商银行	3,100	142,445.00	0.12
86	601229	上海银行	13,300	141,113.00	0.12
87	601998	中信银行	15,800	134,300.00	0.11
88	601166	兴业银行	5,700	133,038.00	0.11

89	601128	常熟银行	15,900	117,183.00	0.10
90	601000	唐山港	28,600	116,116.00	0.09
91	000895	双汇发展	4,700	114,727.00	0.09
92	600926	杭州银行	6,700	112,694.00	0.09
93	600741	华域汽车	5,900	104,135.00	0.08
94	600000	浦发银行	7,300	101,324.00	0.08
95	600928	西安银行	24,500	96,040.00	0.08
96	002830	名雕股份	2,500	38,100.00	0.03
97	603182	嘉华股份	2,400	31,920.00	0.03
98	600051	宁波联合	4,300	31,218.00	0.03
99	688215	瑞晟智能	785	29,845.70	0.02
100	300823	建科智能	2,000	29,780.00	0.02
101	688379	华光新材	858	29,738.28	0.02
102	603161	科华控股	2,300	29,532.00	0.02
103	688113	联测科技	734	26,563.46	0.02
104	301107	瑜欣电子	880	26,180.00	0.02
105	300971	博亚精工	1,200	25,824.00	0.02
106	688265	南模生物	800	25,768.00	0.02
107	688056	莱伯泰科	763	25,468.94	0.02
108	301231	荣信文化	1,100	25,465.00	0.02
109	300889	爱克股份	1,840	24,766.40	0.02
110	301042	安联锐视	600	24,684.00	0.02
111	688193	仁度生物	585	24,587.55	0.02
112	301502	华阳智能	600	24,366.00	0.02
113	688129	东来技术	881	23,963.20	0.02
114	603700	宁水集团	2,000	23,960.00	0.02
115	000856	冀东装备	2,200	23,914.00	0.02
116	300549	优德精密	1,300	23,777.00	0.02
117	605180	华生科技	1,600	23,680.00	0.02
118	603089	正裕工业	1,800	23,526.00	0.02
119	603709	中源家居	1,800	23,508.00	0.02

120	605068	明新旭腾	1,300	23,361.00	0.02
121	688309	恒誉环保	1,300	23,283.00	0.02
122	300970	华绿生物	1,600	23,200.00	0.02
123	688163	赛伦生物	1,189	23,126.05	0.02
124	301057	汇隆新材	1,400	23,016.00	0.02
125	301125	腾亚精工	1,300	22,919.00	0.02
126	688013	天臣医疗	784	22,916.32	0.02
127	300069	金利华电	1,200	22,908.00	0.02
128	600137	浪莎股份	1,200	22,728.00	0.02
129	301336	趣睡科技	400	22,560.00	0.02
130	603329	上海雅仕	2,000	22,500.00	0.02
130	301131	聚赛龙	500	22,500.00	0.02
131	603307	扬州金泉	600	22,272.00	0.02
131	001226	拓山重工	800	22,272.00	0.02
132	000586	汇源通信	2,000	22,240.00	0.02
133	688078	龙软科技	700	22,190.00	0.02
134	002817	黄山胶囊	3,000	22,140.00	0.02
135	300906	日月明	800	22,000.00	0.02
136	603090	宏盛股份	900	21,933.00	0.02
137	603137	恒尚节能	1,500	21,900.00	0.02
138	002998	优彩资源	3,000	21,780.00	0.02
139	301390	经纬股份	600	21,672.00	0.02
140	688314	康拓医疗	700	21,616.00	0.02
141	300535	达威股份	1,300	21,567.00	0.02
142	603637	镇海股份	2,000	21,520.00	0.02
143	605255	天普股份	1,100	21,516.00	0.02
144	301148	嘉戎技术	800	21,504.00	0.02
145	688067	爱威科技	998	21,466.98	0.02
146	301300	远翔新材	600	21,432.00	0.02
147	001234	泰慕士	1,000	21,430.00	0.02
148	605003	众望布艺	1,000	21,270.00	0.02

149	301505	苏州规划	972	21,238.20	0.02
150	002857	三晖电气	1,100	21,175.00	0.02
151	301512	智信精密	500	21,080.00	0.02
152	300877	金春股份	1,300	20,982.00	0.02
153	301234	五洲医疗	700	20,937.00	0.02
154	603488	展鹏科技	2,500	20,625.00	0.02
155	688251	井松智能	956	20,611.36	0.02
156	301045	天禄科技	900	20,610.00	0.02
157	688551	科威尔	700	20,573.00	0.02
158	603458	勘设股份	2,600	20,566.00	0.02
159	300509	新美星	2,400	20,544.00	0.02
160	301353	普莱得	810	20,509.20	0.02
161	301448	开创电气	800	20,504.00	0.02
162	688448	磁谷科技	700	20,503.00	0.02
163	300854	中兰环保	1,200	20,436.00	0.02
164	300992	泰福泵业	800	20,424.00	0.02
164	001326	联域股份	600	20,424.00	0.02
165	301133	金钟股份	900	20,412.00	0.02
166	003017	大洋生物	800	20,400.00	0.02
167	002012	凯恩股份	3,600	20,376.00	0.02
168	603903	中持股份	2,600	20,306.00	0.02
169	002715	登云股份	1,100	20,295.00	0.02
170	603321	梅轮电梯	2,600	20,280.00	0.02
171	001268	联合精密	800	20,248.00	0.02
172	301006	迈拓股份	1,300	20,202.00	0.02
173	688517	金冠电气	1,400	20,132.00	0.02
174	600356	恒丰纸业	2,500	20,125.00	0.02
175	301314	科瑞思	500	20,095.00	0.02
176	002209	达意隆	1,600	20,080.00	0.02
177	001218	丽臣实业	1,100	20,075.00	0.02
178	301097	天益医疗	500	19,995.00	0.02

179	300717	华信新材	1,100	19,943.00	0.02
180	300923	研奥股份	800	19,920.00	0.02
181	001228	永泰运	800	19,912.00	0.02
182	301002	崧盛股份	900	19,899.00	0.02
183	301237	和顺科技	700	19,887.00	0.02
184	301298	东利机械	1,200	19,824.00	0.02
185	603908	牧高笛	800	19,808.00	0.02
186	002890	弘宇股份	1,500	19,785.00	0.02
187	301053	远信工业	700	19,740.00	0.02
188	001209	洪兴股份	1,100	19,712.00	0.02
189	301130	西点药业	700	19,600.00	0.02
190	688109	品茗科技	629	19,580.77	0.02
191	301273	瑞晨环保	800	19,520.00	0.02
192	600099	林海股份	1,800	19,512.00	0.02
193	002295	精艺股份	2,300	19,504.00	0.02
194	605189	富春染织	1,560	19,375.20	0.02
195	300851	交大思诺	700	19,285.00	0.02
196	300813	泰林生物	900	19,269.00	0.02
197	301218	华是科技	900	19,188.00	0.02
198	605155	西大门	1,600	19,152.00	0.02
199	300642	透景生命	1,300	19,136.00	0.02
200	300668	杰恩设计	1,100	19,107.00	0.02
201	301295	美硕科技	800	19,088.00	0.02
202	300931	通用电梯	2,500	19,075.00	0.02
203	001202	炬申股份	1,430	19,047.60	0.02
204	001278	一彬科技	1,100	18,975.00	0.02
205	301359	东南电子	920	18,942.80	0.02
206	688420	美腾科技	794	18,928.96	0.02
207	301235	华康洁净	800	18,912.00	0.02
208	002999	天禾股份	2,700	18,846.00	0.02
209	301446	福事特	800	18,832.00	0.02

210	603282	亚光股份	1,100	18,733.00	0.02
211	603331	百达精工	1,800	18,684.00	0.02
212	000593	德龙汇能	3,100	18,662.00	0.02
213	002486	嘉麟杰	7,100	18,602.00	0.02
214	688026	洁特生物	1,133	18,581.20	0.02
215	301469	恒达新材	700	18,564.00	0.02
216	002820	桂发祥	1,600	18,544.00	0.02
217	301257	普蕊斯	600	18,480.00	0.02
218	605177	东亚药业	1,000	18,470.00	0.02
219	002921	联诚精密	1,200	18,468.00	0.02
220	301043	绿岛风	600	18,456.00	0.02
221	301192	泰祥股份	800	18,416.00	0.02
222	605567	春雪食品	1,800	18,414.00	0.02
223	000985	大庆华科	1,000	18,410.00	0.02
224	003011	海象新材	1,000	18,370.00	0.01
225	600768	宁波富邦	1,600	18,288.00	0.01
226	603045	福达合金	1,100	18,260.00	0.01
227	001211	双枪科技	800	18,248.00	0.01
228	603968	醋化股份	1,600	18,192.00	0.01
229	301276	嘉曼服饰	1,000	18,190.00	0.01
230	001231	农心科技	900	18,108.00	0.01
231	600444	国机通用	1,100	18,062.00	0.01
232	300837	浙矿股份	800	18,032.00	0.01
233	001373	翔腾新材	600	18,024.00	0.01
234	688607	康众医疗	958	17,962.50	0.01
235	301272	英华特	500	17,950.00	0.01
236	603029	天鹅股份	1,000	17,920.00	0.01
237	301355	南王科技	1,500	17,910.00	0.01
238	001259	利仁科技	700	17,878.00	0.01
239	300519	新光药业	1,200	17,808.00	0.01
240	300675	建科院	1,200	17,760.00	0.01

241	301126	达嘉维康	1,600	17,744.00	0.01
242	688395	正弦电气	780	17,690.40	0.01
243	688669	聚石化学	936	17,662.32	0.01
244	301065	本立科技	800	17,648.00	0.01
245	002687	乔治白	3,800	17,632.00	0.01
246	605122	四方新材	1,500	17,610.00	0.01
247	002492	恒基达鑫	3,000	17,580.00	0.01
248	301167	建研设计	1,100	17,556.00	0.01
249	002144	宏达高科	1,500	17,535.00	0.01
250	603172	万丰股份	1,100	17,523.00	0.01
251	301163	宏德股份	700	17,500.00	0.01
252	300948	冠中生态	1,600	17,424.00	0.01
253	300371	汇中股份	1,500	17,400.00	0.01
254	605287	德才股份	1,200	17,388.00	0.01
255	003003	天元股份	1,500	17,340.00	0.01
256	688681	科汇股份	1,237	17,318.00	0.01
257	301072	中捷精工	800	17,176.00	0.01
258	300610	晨化股份	1,500	17,100.00	0.01
259	600689	上海三毛	1,400	17,080.00	0.01
260	688450	光格科技	645	17,040.90	0.01
261	001336	楚环科技	800	17,016.00	0.01
262	001260	坤泰股份	900	16,947.00	0.01
263	600697	欧亚集团	1,400	16,940.00	0.01
264	002883	中设股份	1,500	16,920.00	0.01
265	688466	金科环境	956	16,902.08	0.01
266	603073	彩蝶实业	1,000	16,850.00	0.01
267	002873	新天药业	1,800	16,812.00	0.01
268	301113	雅艺科技	800	16,728.00	0.01
269	301588	美新科技	900	16,704.00	0.01
270	603041	美思德	1,400	16,604.00	0.01
271	300564	筑博设计	1,200	16,548.00	0.01

272	600493	凤竹纺织	2,600	16,536.00	0.01
273	002968	新大正	1,600	16,512.00	0.01
274	300966	共同药业	900	16,497.00	0.01
275	301515	港通医疗	800	16,264.00	0.01
276	600235	民丰特纸	2,600	16,250.00	0.01
277	003023	彩虹集团	800	16,224.00	0.01
278	300621	维业股份	1,800	16,002.00	0.01
279	300838	浙江力诺	1,100	15,994.00	0.01
280	300254	仟源医药	1,600	15,808.00	0.01
281	688310	迈得医疗	1,068	15,742.32	0.01
282	688718	唯赛勃	1,268	15,697.84	0.01
283	301198	喜悦智行	1,400	15,666.00	0.01
284	300658	延江股份	2,400	15,528.00	0.01
285	300517	海波重科	1,400	15,526.00	0.01
286	688329	艾隆科技	805	15,488.20	0.01
287	688092	爱科科技	693	15,453.90	0.01
288	301081	严牌股份	1,600	15,440.00	0.01
289	688355	明志科技	878	15,426.46	0.01
290	301010	晶雪节能	900	15,408.00	0.01
291	688616	西力科技	1,208	15,365.76	0.01
292	001210	金房能源	1,120	15,332.80	0.01
293	300749	顶固集创	1,800	15,138.00	0.01
294	688367	工大高科	835	14,737.75	0.01
295	688671	碧兴物联	678	14,475.30	0.01
296	002871	伟隆股份	1,300	14,469.00	0.01
297	688485	九州一轨	1,305	14,211.45	0.01
298	603080	新疆火炬	800	13,880.00	0.01
299	688350	富淼科技	868	13,835.92	0.01
300	300845	捷安高科	1,200	13,416.00	0.01
301	603159	上海亚虹	800	13,384.00	0.01
302	301098	金埔园林	1,400	12,628.00	0.01

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	476,371.00	0.20
2	600039	四川路桥	463,505.00	0.19
3	600887	伊利股份	456,991.00	0.19
4	300452	山河药辅	451,439.00	0.19
5	002884	凌霄泵业	422,748.00	0.18
6	603345	安井食品	413,966.00	0.17
7	603195	公牛集团	413,241.00	0.17
8	601009	南京银行	282,208.75	0.12
9	003030	祖名股份	259,483.00	0.11
10	001202	炬申股份	223,957.00	0.09
11	688448	磁谷科技	223,922.57	0.09
12	600697	欧亚集团	211,918.00	0.09
13	300254	仟源医药	211,051.00	0.09
14	301257	普蕊斯	210,993.00	0.09
15	300519	新光药业	209,346.00	0.09
16	600057	厦门象屿	206,950.00	0.09
17	301353	普莱得	206,209.00	0.09
18	001231	农心科技	206,045.00	0.09
19	600377	宁沪高速	205,664.00	0.09
20	301148	嘉戎技术	205,653.00	0.09

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比
----	------	------	----------	------------

				例(%)
1	688291	金橙子	481,078.76	0.20
2	300886	华业香料	466,098.00	0.20
3	002830	名雕股份	441,385.00	0.19
4	300819	聚杰微纤	433,152.00	0.18
5	001202	炬申股份	424,949.00	0.18
6	600051	宁波联合	402,617.00	0.17
7	300823	建科智能	396,977.00	0.17
8	688638	誉辰智能	391,851.23	0.16
9	603182	嘉华股份	384,506.00	0.16
10	001231	农心科技	361,849.00	0.15
11	605255	天普股份	357,179.00	0.15
12	003030	祖名股份	325,089.00	0.14
13	300321	同大股份	313,992.00	0.13
14	300816	艾可蓝	289,876.00	0.12
15	688307	中润光学	289,419.75	0.12
16	688078	龙软科技	283,237.50	0.12
17	301053	远信工业	276,746.00	0.12
18	301287	康力源	274,145.00	0.12
19	300920	润阳科技	253,433.00	0.11
20	300889	爱克股份	251,533.00	0.11

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	36,497,711.27
卖出股票收入（成交）总额	59,786,347.01

注：本项中7.4.1、7.4.2、7.4.3表中的"买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	46,511,983.58	37.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,906,576.43	17.05
	其中：政策性金融债	10,623,854.79	8.67
4	企业债券	12,477,400.55	10.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	17,315,760.33	14.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	97,211,720.89	79.30

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	230023	23付息国债23	100,000	12,478,114.75	10.18
2	240215	24国开15	100,000	10,623,854.79	8.67
3	019753	24国债17	100,000	10,417,838.36	8.50
4	232480052	24浦发银行二级资本债01A	100,000	10,282,721.64	8.39
5	250011	25付息国债11	100,000	10,038,790.76	8.19

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

#### 7.8 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贵金属投资明细

无。

**7.9 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。

**7.10 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****7.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**7.11.2 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**7.12 投资组合报告附注**

**7.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券除24国开15（证券代码：240215）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

2024年12月27日，24国开15（证券代码：240215）发行人国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款被国家金融监督管理总局北京金融监管局罚款60万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

**7.12.2 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。**

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	53,158.86
2	应收清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,757,858.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,811,017.48

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113062	常银转债	1,157,250.58	0.94
2	113545	金能转债	1,103,997.26	0.90
3	123154	火星转债	798,793.01	0.65
4	123180	浙矿转债	742,039.29	0.61
5	118032	建龙转债	676,032.33	0.55
6	113650	博22转债	674,779.00	0.55
7	113042	上银转债	638,471.92	0.52
8	113052	兴业转债	622,457.53	0.51
9	123151	康医转债	621,555.00	0.51
10	123199	山河转债	609,958.22	0.50
11	111021	奥锐转债	536,056.03	0.44
12	118031	天23转债	525,012.33	0.43
13	113653	永22转债	482,661.39	0.39
14	113048	晶科转债	442,568.88	0.36
15	123126	瑞丰转债	441,676.03	0.36
16	118010	洁特转债	440,959.45	0.36
17	127085	韵达转债	439,186.08	0.36
18	127045	牧原转债	436,856.45	0.36
19	110090	爱迪转债	436,645.62	0.36
20	113643	风语转债	428,582.67	0.35

21	113644	艾迪转债	414,936.03	0.34
22	127077	华宏转债	410,348.63	0.33
23	123150	九强转债	358,689.86	0.29
24	123064	万孚转债	354,946.19	0.29
25	127044	蒙娜转债	338,696.30	0.28
26	113627	太平转债	338,081.92	0.28
27	123107	温氏转债	307,652.12	0.25
28	123194	百洋转债	300,052.40	0.24
29	127064	杭氧转债	299,728.42	0.24
30	111004	明新转债	299,564.38	0.24
31	111018	华康转债	248,409.64	0.20
32	113045	环旭转债	235,878.96	0.19
33	118033	华特转债	234,807.12	0.19
34	127088	赫达转债	217,439.50	0.18
35	127089	晶澳转债	210,170.19	0.17
36	123145	药石转债	199,495.07	0.16
37	118034	晶能转债	155,512.03	0.13
38	113660	寿22转债	135,812.50	0.11

#### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

### §8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持 有 人	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总	持有份额	占总份

	户数 (户)			份额 比例		额比例
泓德 慧享 混合A	381	139,046.51	51,137,827.26	96.5 3%	1,838,891.61	3.47%
泓德 慧享 混合C	10, 276	6,982.69	4,068,621.64	5.67%	67,685,463.98	94.33%
合计	10, 603	11,763.73	55,206,448.90	44.2 6%	69,524,355.59	55.74%

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比 例
基金管理人所有从业人员持有本基金	泓德慧享混合A	32,192.68	0.06%
	泓德慧享混合C	40,322.28	0.06%
	合计	72,514.96	0.06%

注：从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区 间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式 基金	泓德慧享混合A	0~10
	泓德慧享混合C	0
	合计	0~10

本基金基金经理持有本开放式基金	泓德慧享混合A	0~10
	泓德慧享混合C	0~10
	合计	0~10

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
基金合同生效日(2021年09月06日)基金份额总额	200,071,798.34	100,025,054.03
本报告期期初基金份额总额	250,738,388.05	1,824,938.63
本报告期基金总申购份额	12,208,525.70	126,416,094.99
减：本报告期基金总赎回份额	209,970,194.88	56,486,948.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	52,976,718.87	71,754,085.62

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### (1) 基金管理人的重大人事变动

2025年3月27日，本基金管理人发布《泓德基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，王德晓担任公司首席信息官（兼），童良发离任公司副总经理兼首席信息官。

#### (2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管人基金托管业务的诉讼事项。

## 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

## 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内会计师事务所未发生改变。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期未发生公司及其高级管理人员被中国证监会、基金业协会、证券交易所施以重大处罚或公开谴责，以及被财政、外汇和审计等部门施以重大处罚的情况。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投证券	2	96,165,854.53	100.00%	41,918.60	100.00%	-

注：1、基金专用交易单元的选择标准如下：

- (1) 该证券机构经营行为规范，内控制度健全；
- (2) 财务状况良好，公司经营状况稳定；
- (3) 具有基金投资运作所需的证券服务能力和水平。

2、基金专用交易单元的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后选定证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订协议。

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：

(1) 本基金报告期内新增租用交易单元：无。

(2) 本基金报告期内停止租用交易单元：无。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信建投证券	86,301,684.76	100.00%	1,875,550,000.00	100.00%	-	-	-	-

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	泓德基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度）	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
2	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加麦高证券有限责任公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-09
3	泓德基金管理有限公司关于泓德慧享混合型证券投资基金C类基金份额开展基金销售服务费优惠活动的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-26
4	泓德基金管理有限公司关于泓德慧享混合型证券投资基金C类基金份额销售服务费优惠活动结束的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-28

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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
机 构	1	2025/01/01-20 25/06/30	250,409,683.80	-	209,776,982.59	40,632,701.21	32.58%
产品特有风险							
<p>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，在市场流动性不足的情况下，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，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>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，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泓德慧享混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德慧享混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德慧享混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

### 12.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

### 12.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.hongdefund.com](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
二〇二五年八月二十九日