

泓德智选领航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:中信证券股份有限公司

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。

基金托管人中信证券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	6
§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	7
§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	11
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	12
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	13
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	13
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	15
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	18
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
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	54
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	56
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	56
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	56
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	56
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	57
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	57
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	57
7.12 投资组合报告附注	57
§8 基金份额持有人信息	58
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	58

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	59
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	59
§9 开放式基金份额变动	59
§10 重大事件揭示	60
10.1 基金份额持有人大会决议	60
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	60
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	60
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	61
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	61
10.8 其他重大事件	62
§11 影响投资者决策的其他重要信息	63
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	63
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	63
§12 备查文件目录	64
12.1 备查文件目录	64
12.2 存放地点	64
12.3 查阅方式	64

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泓德智选领航混合型证券投资基金	
基金简称	泓德智选领航混合	
基金主代码	022224	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年10月24日	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
报告期末基金份额总额	163,578,858.39份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C
下属分级基金的交易代码	022224	022225
报告期末下属分级基金的份额总额	92,102,546.76份	71,476,311.63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，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金运用基金管理人开发的"多因子选股模型"以及基本面选股等多种策略进行股票选择并据此构建股票投资组合。在债券投资中，本基金采取适当的久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%＋中国债券综合全价指

	数收益率×10%
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益高于债券型基金、货币市场基金。

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	中信证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李娇	杨军智
	联系电话	010-59850151	010-60834299
	电子邮箱	lijiao@hongdefund.com	yjz@citics.com
客户服务电话		4009-100-888	010-60836588
传真		010-59850195	010-60834004
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	广东省深圳市福田区中心三 路8号卓越时代广场（二期） 北座
办公地址		北京市西城区德胜门外大街1 25号	北京市朝阳区亮马桥路48号 中信证券大厦5层
邮政编码		100088	100125
法定代表人		王德晓	张佑君

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)	
	泓德智选领航混合 A	泓德智选领航混合 C
本期已实现收益	4,792,410.80	5,224,298.40
本期利润	7,737,580.93	9,496,672.29
加权平均基金份额本期利润	0.0694	0.0519
本期加权平均净值利润率	6.87%	5.17%
本期基金份额净值增长率	6.24%	6.02%
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	4,176,809.43	3,034,642.96
期末可供分配基金份额利润	0.0453	0.0425
期末基金资产净值	97,521,233.70	75,471,724.74
期末基金份额净值	1.0588	1.0559
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	5.88%	5.59%

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

泓德智选领航混合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	3.16%	0.50%	2.28%	0.52%	0.88%	-0.02%
过去三个月	4.25%	1.01%	1.27%	0.98%	2.98%	0.03%
过去六个月	6.24%	0.83%	0.07%	0.91%	6.17%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	5.88%	0.70%	-0.55%	0.94%	6.43%	-0.24%

泓德智选领航混合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	3.13%	0.50%	2.28%	0.52%	0.85%	-0.02%
过去三个月	4.15%	1.01%	1.27%	0.98%	2.88%	0.03%
过去六个月	6.02%	0.83%	0.07%	0.91%	5.95%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	5.59%	0.70%	-0.55%	0.94%	6.14%	-0.24%

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：沪深300指数收益率×90%+中国债券综合全价指数收益率×10%

基准指数的构建原则如下：

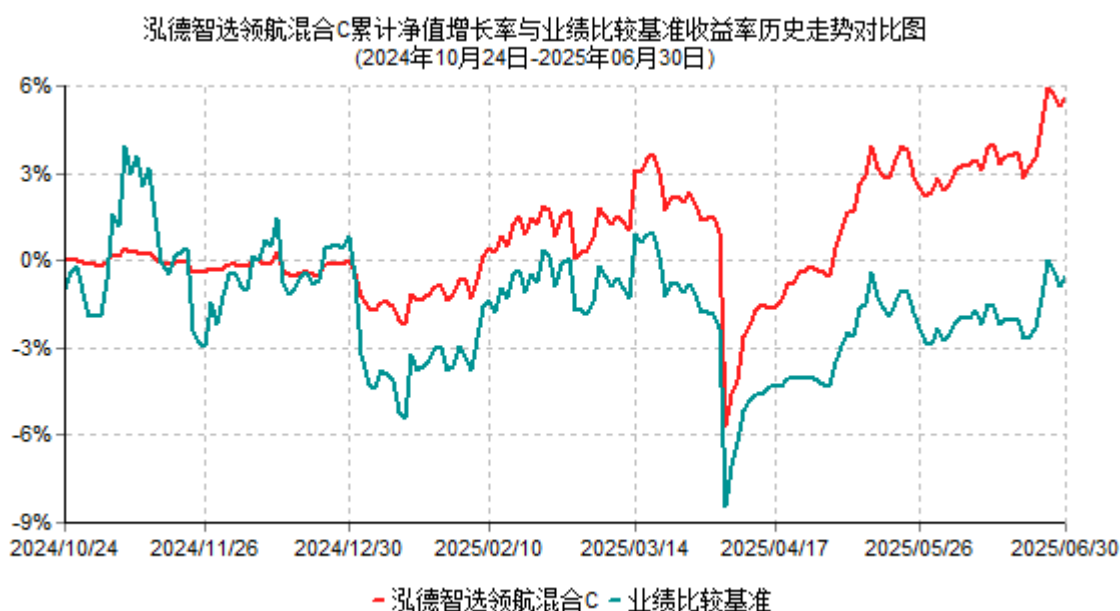
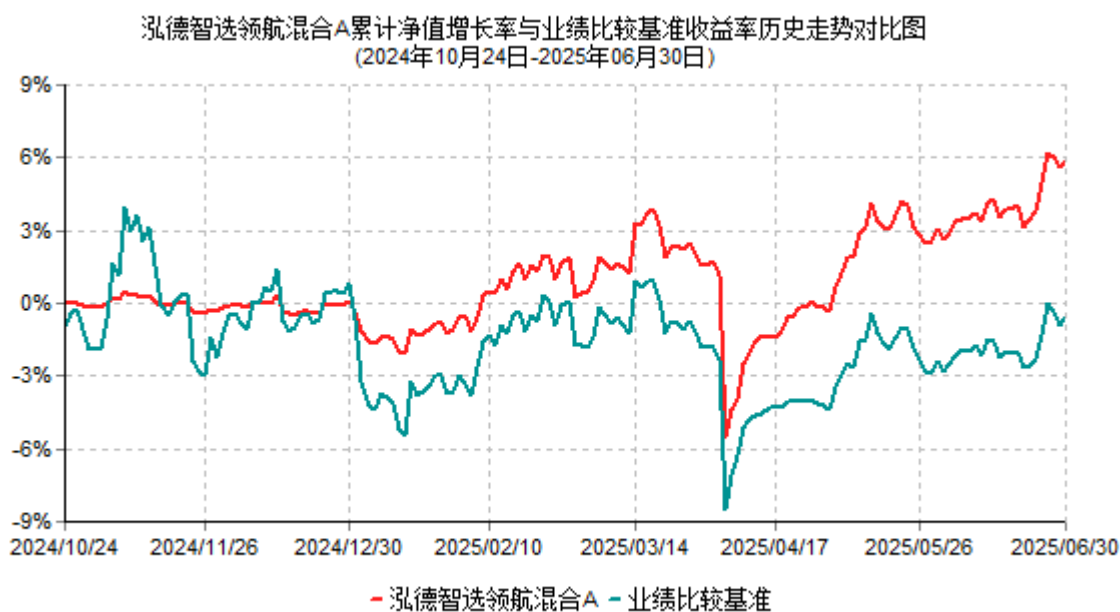
（1）沪深 300 指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国 A 股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国 A 股市场中代表性强、流动性高的股票，能够反映A 股市场总体发展趋势。

（2）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。

（3）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90%、10%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变动的比较



注：1、本基金的基金合同于2024年10月24日生效，截至2025年6月30日止，本基金成立未滿1年。

2、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		
李子昂	本基金的基金经理、 智能投资部副总监	2024- 10-24	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司多资产投资部投资经理，北京隆慧投资有限公司投资管理部投资经理，华商基金管理有限公司量化投资部量化研究员，泰达宏利基金管理有限公司风险管理与基金评估

					部助理专员。
--	--	--	--	--	--------

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

报告期内，A股整体呈现上涨趋势，成交量较为活跃，小盘股好于大盘股，成长风格优于价值风格，过去两年一枝独秀的红利板块出现回调，概念轮动此消彼长，年初的DeepSeek行情、一季度的机器人行情和贯穿整个上半年的创新药行情也让中国的硬科技价值得到重估。交投活跃且震荡向上的市场对量化策略也较为友好，虽然4月7日美国“对

等关税”推出导致市场短期出现恐慌，产品净值也有不小回撤，但超额收益总体稳健，我们在风格暴露上相对较为克制，努力避免因风格收益的大幅波动而造成的超额收益大幅波动，但同时我们也在努力迭代模型，力争让模型更好地适应市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德智选领航混合A基金份额净值为1.0588元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.24%，同期业绩比较基准收益率为0.07%；截至报告期末泓德智选领航混合C基金份额净值为1.0559元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.02%，同期业绩比较基准收益率为0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年中国科技股出现了明显的估值修复，背后源于我们在硬科技研发上不断的厚积薄发，DeepSeek的横空出世让我们看到了我国自主大模型广阔的发展前景，机器人的百花齐放让我们看到了具身智能的可能性，我们在AI领域拥有大量的人才储备，广阔的下游市场空间和丰厚的资本支持，我们也有理由相信我国AI的发展不是昙花一现，未来的机会很多；创新药领域同样值得期待，我国FIC数量的占比显著提升、License-out交易额逐步提高，是对我国创新药领域政策扶持、融资便利和科学家红利的最好体现。当然，硬科技板块的繁荣和宽松的宏观环境与投资者较高的风险偏好息息相关。宏观方面，上半年宏观经济在险峻的外部环境下依然表现出较好韧性，GDP同比增长5.3%，在补贴等促消费政策的拉动下，消费成为促进GDP增长的主要动力，“抢出口”行为虽然一定程度上预支了出口需求，但也使得在二季度巨大关税威胁冲击下，出口依然对上半年经济增长做出较大贡献，投资总体承压，但结构有所改善，新质生产力加速发展。展望下半年，随着宏观政策的不断发力，国内大循环不断强化，经济稳中向好的发展态势不会改变。回到资本市场，市场的不断上涨也带动了投资者的做多热情，成交量稳步抬升，我们也会继续完善深度学习选股模型，努力通过多模型多策略的方式为投资者创造更好收益。

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人作出合理解释，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7,211,452.39元，其中：泓德智选领航混合A期末可供分配利润为4,176,809.43元（泓德智选领航混合A的未分配利润已实现部分为4,176,809.43元，未分配利润未实现部分为1,241,877.51元），泓德智选领航混合C期末可供分配利润为3,034,642.96元（泓德智选领航混合C的未分配利润已实现部分为3,034,642.96元，未分配利润未实现部分为960,770.15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，中信证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泓德智选领航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，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、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的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

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

本报告期，由泓德基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泓德智选领航混合型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、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：泓德智选领航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 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	17,571,552.84	391,704,352.68
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	159,383,795.24	179,637,287.94
其中：股票投资		159,383,795.24	179,637,287.94
基金投资		-	-
债券投资		-	-
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		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		285,810.90	-
递延所得税资产		-	-

其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		177,241,158.98	571,341,640.62
负债和净资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
负 债：			
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		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		3,906,664.73	-
应付管理人报酬		184,503.99	580,980.38
应付托管费		23,063.00	72,622.54
应付销售服务费		28,105.87	134,644.78
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	105,862.95	51,200.00
负债合计		4,248,200.54	839,447.70
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	163,578,858.39	572,717,030.74
未分配利润	6.4.7.8	9,414,100.05	-2,214,837.82
净资产合计		172,992,958.44	570,502,192.92
负债和净资产总计		177,241,158.98	571,341,640.62

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额163,578,858.39份，其中A类基金份额总额为92,102,546.76份，基金份额净值为1.0588元；C类基金份额总额为71,476,311.63份，基金份额净值为1.0559元。

6.2 利润表

会计主体：泓德智选领航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0 6月30日
一、营业总收入		19,743,708.65
1.利息收入		209,616.85
其中：存款利息收入	6.4.7.9	209,616.85
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		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		12,017,550.46
其中：股票投资收益	6.4.7.10	9,245,105.90
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.11	-
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	2,772,444.56
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	7,217,544.02
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	298,997.32
减：二、营业总支出		2,509,455.43
1.管理人报酬		1,809,021.28
2.托管费		226,127.69
3.销售服务费		377,062.55
4.投资顾问费		-
5.利息支出		-

其中：卖出回购金融资产支出		-
6.信用减值损失		-
7.税金及附加		-
8.其他费用	6.4.7.16	97,243.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		17,234,253.22
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		17,234,253.22
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		17,234,253.22

注：本基金合同于2024年10月24日生效，无上年度可比期间。

6.3 净资产变动表

会计主体：泓德智选领航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	572,717,030.74	-2,214,837.82	570,502,192.92
二、本期期初净资产	572,717,030.74	-2,214,837.82	570,502,192.92
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-409,138,172.35	11,628,937.87	-397,509,234.48
（一）、综合收益总额	-	17,234,253.22	17,234,253.22
（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	-409,138,172.35	-5,605,315.35	-414,743,487.70

列)			
其中：1.基金申购款	72,340,530.54	944,668.26	73,285,198.80
2.基金赎回款	-481,478,702.89	-6,549,983.61	-488,028,686.50
(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	163,578,858.39	9,414,100.05	172,992,958.44

注：本基金合同于2024年10月24日生效，无上年度可比期间。

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

泓德智选领航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[2024]1254号《关于准予泓德智选领航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《泓德智选领航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572,560,608.11元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2024）验字第80014975_A01号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》于2024年10月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为572,717,030.74份，其中认购资金利息折合156,422.63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，基金托管人为中信证券股份有限公司。

根据《泓德智选领航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《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资目标为在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金的投资范围主要包括国内依法发行上市的股票（含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、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）、可交换债券等）、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）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效的法律法规和相关规定。基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产（含存托凭证）占基金资产的比例为60%-95%。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，本基金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：沪深300指数收益率×90%+中国债券综合全价指数收益率×10%。

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》、《泓德智选领航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[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]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。

(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。

(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	8,818,699.98
等于：本金	8,814,808.29
加：应计利息	3,891.69
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	8,752,852.86
等于：本金	8,752,587.36
加：应计利息	265.50
减：坏账准备	-
合计	17,571,552.84

注：其他存款为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金。

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	154,047,158.43	-	159,383,795.24	5,336,636.81

贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		154,047,158.43	-	159,383,795.24	5,336,636.81

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	26.16
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-

应付利息	-
预提费用	91,243.91
其他应付	14,592.88
合计	105,862.95

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 泓德智选领航混合A

金额单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合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	174,458,855.02	174,458,855.02
本期申购	58,968,956.27	58,968,956.27
本期赎回（以“-”号填列）	-141,325,264.53	-141,325,264.53
本期末	92,102,546.76	92,102,546.76

6.4.7.7.2 泓德智选领航混合C

金额单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合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	398,258,175.72	398,258,175.72
本期申购	13,371,574.27	13,371,574.27
本期赎回（以“-”号填列）	-340,153,438.36	-340,153,438.36
本期末	71,476,311.63	71,476,311.63

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 泓德智选领航混合A

单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
-------------------	-------	-------	---------

上年度末	-11,660.32	-573,187.42	-584,847.74
本期期初	-11,660.32	-573,187.42	-584,847.74
本期利润	4,792,410.80	2,945,170.13	7,737,580.93
本期基金份额交易产生的变动数	-603,941.05	-1,130,105.20	-1,734,046.25
其中：基金申购款	831,616.01	-123,353.88	708,262.13
基金赎回款	-1,435,557.06	-1,006,751.32	-2,442,308.38
本期已分配利润	-	-	-
本期末	4,176,809.43	1,241,877.51	5,418,686.94

6.4.7.8.2 泓德智选领航混合C

单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-322,270.29	-1,307,719.79	-1,629,990.08
本期期初	-322,270.29	-1,307,719.79	-1,629,990.08
本期利润	5,224,298.40	4,272,373.89	9,496,672.29
本期基金份额交易产生的变动数	-1,867,385.15	-2,003,883.95	-3,871,269.10
其中：基金申购款	230,746.38	5,659.75	236,406.13
基金赎回款	-2,098,131.53	-2,009,543.70	-4,107,675.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,034,642.96	960,770.15	3,995,413.11

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	130,514.11
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	77,659.52
结算备付金利息收入	-

其他	1,443.22
合计	209,616.85

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金产生的利息收入。

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	632,454,015.65
减：卖出股票成本总额	622,280,639.85
减：交易费用	928,269.90
买卖股票差价收入	9,245,105.90

6.4.7.11 债券投资收益

无。

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	2,772,444.56
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	2,772,444.56

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	7,217,544.02
——股票投资	7,217,544.02
——债券投资	-
——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	7,217,544.02

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	298,372.10
基金转换费收入	625.22
合计	298,997.32

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	31,736.54
信息披露费	59,507.37

证券出借违约金	-
账户维护费	6,000.00
合计	97,243.91

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
中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）	基金托管人、基金销售机构

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

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中信证券	1,207,490.00	0.10%

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 债券交易

无。

6.4.10.1.4 债券回购交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期			
	2025年01月01日至2025年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中信证券	526.32	0.10%	-	-

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果服务。

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2025年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,809,021.28
其中：应支付销售机构的客户维护费	795,754.51
应支付基金管理人的净管理费	1,013,266.77

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1.20%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：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%/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
当期发生的基金应支付的托管费	226,127.69

注：支付基金托管人中信证券的托管费按前一日基金资产净值0.15%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×0.15%/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		
	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C	合计
泓德基金	0.00	9,671.67	9,671.67
中信证券	0.00	21,327.95	21,327.95
合计	0.00	30,999.62	30,999.62

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。

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

无。

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	
	期末余额	当期利息收入
中信证券-托管户	8,818,699.98	130,514.11
中信证券-证券户	1,115,443.89	4,439.86

注：本基金托管户的银行存款由基金托管人中信证券存放在兴业银行北京分行营业部，按银行同业利率计息；本基金证券户的存款为本基金存放于中信证券基金专用证券账户中的证券交易结算资金，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

金额单位：人民币元

本期 2025年01月01日至2025年06月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张/股）	总金额
中信证券股份有限公司	603124	江南新材	公开发行	879	9,264.66
中信证券股份有限公司	603257	中国瑞林	公开发行	780	16,005.60
中信证券股份有限公司	301662	宏工科技	公开发行	1,429	38,011.40
中信证券股份有限公司	688755	汉邦科技	公开发行	2,023	46,063.71

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

报告期内，本基金参与了中信建投证券股份有限公司（基金托管人中信证券股份有限公司的控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的关联方）承销期内承销的黑龙江天有为电子股份有限公司的首次公开发行人民币普通股（A股）网下申购。

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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688411	海博思创	2025-01-20	6个月以上	限售股	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-
688545	兴福电子	2025-01-15	6个月以上	限售股	11.68	26.95	994	11,609.92	26,788.30	-
301275	汉朔科技	2025-03-04	6个月以上	限售股	27.50	56.19	306	8,415.00	17,194.14	-
301479	弘景光电	2025-03-06	6个月以上	限售股	41.90	77.87	182	5,447.00	14,172.34	备注2（1）
301535	浙江华远	2025-03-18	6个月以上	限售股	4.92	18.99	734	3,611.28	13,938.66	-
688757	胜科纳米	2025-03-18	6个月以上	限售股	9.08	25.94	536	4,866.88	13,903.84	-
001388	信通	2025-06-2	5个	新股	16.42	16.42	843	13,842.06	13,842.06	-

	电子	4	交易日	未上市						
301678	新恒汇	2025-06-13	6个月以上	限售股	12.80	44.54	310	3,968.00	13,807.40	-
603072	天和磁材	2024-12-24	6个月以上	限售股	12.30	54.45	226	2,779.80	12,305.70	-
301501	恒鑫生活	2025-03-11	6个月以上	限售股	39.92	45.22	271	7,465.04	12,254.62	备注2 (2)
301662	宏工科技	2025-04-10	6个月以上	限售股	26.60	82.50	143	3,803.80	11,797.50	-
301658	首航新能	2025-03-26	6个月以上	限售股	11.80	22.98	437	5,156.60	10,042.26	-
301665	泰禾股份	2025-04-02	6个月以上	限售股	10.27	22.39	393	4,036.11	8,799.27	-
688755	汉邦科技	2025-05-09	6个月以上	限售股	22.77	39.33	203	4,622.31	7,983.99	-
301173	毓恬冠佳	2025-02-24	6个月以上	限售股	28.33	44.98	173	4,901.09	7,781.54	-
001382	新亚电缆	2025-03-13	6个月以上	限售股	7.40	20.21	366	2,708.40	7,396.86	-
301636	泽润新能	2025-04-30	6个月以上	限售股	33.06	47.46	128	4,231.68	6,074.88	-
3015	太力	2025	6个	限售	17.05	29.10	196	3,34	5,70	-

95	科技	-05-12	月以上	股				1.80	3.60	
301560	众捷汽车	2025-04-17	6个月以上	限售股	16.50	27.45	190	3,135.00	5,215.50	-
603210	泰鸿万立	2025-04-01	6个月以上	限售股	8.60	15.61	286	2,459.60	4,464.46	-
603271	永杰新材	2025-03-04	6个月以上	限售股	20.60	35.08	126	2,595.60	4,420.08	-
603124	江南新材	2025-03-12	6个月以上	限售股	10.54	46.31	88	927.52	4,075.28	-
001395	亚联机械	2025-01-20	6个月以上	限售股	19.08	47.25	80	1,526.40	3,780.00	-
603409	汇通控股	2025-02-25	6个月以上	限售股	24.18	33.32	100	2,418.00	3,332.00	-
001390	古麒绒材	2025-05-21	6个月以上	限售股	12.08	18.12	178	2,150.24	3,225.36	-
603202	天有为	2025-04-16	6个月以上	限售股	93.50	90.66	34	3,179.00	3,082.44	-
603257	中国瑞林	2025-03-28	6个月以上	限售股	20.52	37.47	78	1,600.56	2,922.66	-
603400	华之杰	2025-06-12	6个月以上	限售股	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
6033	海阳	2025	6个	限售	11.50	22.39	105	1,20	2,35	-

82	科技	-06-05	月以上	股				7.50	0.95	
001335	信凯科技	2025-04-02	6个月以上	限售股	12.80	28.05	80	1,024.00	2,244.00	-
603120	肯特催化	2025-04-09	6个月以上	限售股	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-
001388	信通电子	2025-06-24	6个月以上	新股未上市且限售	16.42	16.42	94	1,543.48	1,543.48	-

注：1、基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。基金参与申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让，其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让。

2、上述流通受限股票持有期间分红情况如下：

- （1）该股票于2025年5月28日实施权益分派方案：每10股派15元人民币现金（含税）；同时，以资本公积向全体股东每10股转增4股。
- （2）该股票于2025年6月6日实施权益分派方案：每10股派5元人民币现金（含税）；同时，以资本公积向全体股东每10股转增4.5股。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688313	仕佳光子	2025-06-30	重大事项	38.05	2025-07-11	39.98	600	16,922.40	22,830.00	-

注：本基金截至2025年6月30日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

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

无。

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。

于本报告期期末，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券(若有)占基金资产净值的比例为0%(上年度末：0%)。

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	17,571,552.84	-	-	-	17,571,552.84
交易性金融资产	-	-	-	159,383,795.24	159,383,795.24
应收申购款	-	-	-	285,810.90	285,810.90
资产总计	17,571,552.84	-	-	159,669,606.14	177,241,158.98
负债					
应付赎回款	-	-	-	3,906,664.73	3,906,664.73
应付管理人报酬	-	-	-	184,503.99	184,503.99
应付托管费	-	-	-	23,063.00	23,063.00
应付销售服务费	-	-	-	28,105.87	28,105.87
其他负债	-	-	-	105,862.95	105,862.95

负债总计	-	-	-	4,248,200.54	4,248,200.54
利率敏感度缺口	17,571,552.84	-	-	155,421,405.60	172,992,958.44
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	391,704,352.68	-	-	-	391,704,352.68
交易性金融资产	-	-	-	179,637,287.94	179,637,287.94
资产总计	391,704,352.68	-	-	179,637,287.94	571,341,640.62
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	580,980.38	580,980.38
应付托管费	-	-	-	72,622.54	72,622.54
应付销售服务费	-	-	-	134,644.78	134,644.78
其他负债	-	-	-	51,200.00	51,200.00
负债总计	-	-	-	839,447.70	839,447.70
利率敏感度缺口	391,704,352.68	-	-	178,797,840.24	570,502,192.92

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

于本报告期期末，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券（若有）公允价值占基金资产净值的比例为0%(上年度末：0%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(上年度末：同)。

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	159,383,795.24	92.13	179,637,287.94	31.49
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	159,383,795.24	92.13	179,637,287.94	31.49

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期期末，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

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	159,065,097.55	179,243,497.44
第二层次	38,215.54	393,790.50
第三层次	280,482.15	-
合计	159,383,795.24	179,637,287.94

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	159,383,795.24	89.92
	其中：股票	159,383,795.24	89.92
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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	17,571,552.84	9.91
8	其他各项资产	285,810.90	0.16
9	合计	177,241,158.98	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,280,606.00	0.74
B	采矿业	7,963,328.00	4.60
C	制造业	79,866,221.10	46.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,809,528.00	3.36
E	建筑业	2,706,085.00	1.56
F	批发和零售业	1,816,937.00	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	5,414,352.00	3.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,251,290.68	3.61
J	金融业	42,025,377.96	24.29
K	房地产业	1,486,371.00	0.86
L	租赁和商务服务业	841,327.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	1,625,209.50	0.94
N	水利、环境和公共设施管理业	727,882.00	0.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	37,436.00	0.02
Q	卫生和社会工作	499,200.00	0.29
R	文化、体育和娱乐业	1,032,644.00	0.60
S	综合	-	-
	合计	159,383,795.24	92.13

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	600519	贵州茅台	4,300	6,060,936.00	3.50
2	300750	宁德时代	20,600	5,195,732.00	3.00
3	601318	中国平安	81,200	4,504,976.00	2.60

4	600036	招商银行	82,200	3,777,090.00	2.18
5	000333	美的集团	46,700	3,371,740.00	1.95
6	601166	兴业银行	133,000	3,104,220.00	1.79
7	600900	长江电力	102,500	3,089,350.00	1.79
8	601899	紫金矿业	134,900	2,630,550.00	1.52
9	000651	格力电器	53,000	2,380,760.00	1.38
10	601398	工商银行	275,700	2,092,563.00	1.21
11	600887	伊利股份	73,400	2,046,392.00	1.18
12	600919	江苏银行	164,600	1,965,324.00	1.14
13	601211	国泰海通	100,956	1,934,316.96	1.12
14	000725	京东方 A	465,300	1,856,547.00	1.07
15	601728	中国电信	221,800	1,718,950.00	0.99
16	601328	交通银行	211,200	1,689,600.00	0.98
17	002594	比亚迪	5,000	1,659,550.00	0.96
18	300059	东方财富	66,900	1,547,397.00	0.89
19	601688	华泰证券	84,900	1,512,069.00	0.87
20	000338	潍柴动力	84,900	1,305,762.00	0.75
21	605499	东鹏饮料	3,900	1,224,795.00	0.71
22	002463	沪电股份	28,300	1,205,014.00	0.70
23	000425	徐工机械	148,800	1,156,176.00	0.67
24	603259	药明康德	16,600	1,154,530.00	0.67
25	601857	中国石油	134,700	1,151,685.00	0.67
26	600000	浦发银行	82,000	1,138,160.00	0.66
27	600926	杭州银行	67,600	1,137,032.00	0.66
28	601009	南京银行	96,200	1,117,844.00	0.65
29	000776	广发证券	66,200	1,112,822.00	0.64
30	603993	洛阳钼业	129,300	1,088,706.00	0.63
31	601766	中国中车	154,200	1,085,568.00	0.63
32	300502	新易盛	8,460	1,074,589.20	0.62
33	600050	中国联通	196,400	1,048,776.00	0.61
34	601600	中国铝业	144,500	1,017,280.00	0.59

35	601288	农业银行	172,200	1,012,536.00	0.59
36	601319	中国人保	115,200	1,003,392.00	0.58
37	600019	宝钢股份	150,300	990,477.00	0.57
38	601668	中国建筑	171,400	988,978.00	0.57
39	002736	国信证券	85,600	986,112.00	0.57
40	000858	五粮液	8,200	974,980.00	0.56
41	600276	恒瑞医药	18,600	965,340.00	0.56
42	601988	中国银行	171,300	962,706.00	0.56
43	600585	海螺水泥	44,300	951,121.00	0.55
44	600031	三一重工	51,400	922,630.00	0.53
45	600941	中国移动	8,100	911,655.00	0.53
46	688041	海光信息	6,400	904,256.00	0.52
47	603501	豪威集团	7,000	893,550.00	0.52
48	600660	福耀玻璃	15,500	883,655.00	0.51
49	601919	中远海控	58,600	881,344.00	0.51
50	000100	TCL科技	198,900	861,237.00	0.50
51	600104	上汽集团	53,100	852,255.00	0.49
52	601898	中煤能源	75,300	823,782.00	0.48
53	000538	云南白药	14,300	797,797.00	0.46
54	000001	平安银行	66,000	796,620.00	0.46
55	688981	中芯国际	9,000	793,530.00	0.46
56	002142	宁波银行	28,300	774,288.00	0.45
57	601336	新华保险	12,900	754,650.00	0.44
58	300274	阳光电源	10,700	725,139.00	0.42
59	600999	招商证券	40,900	719,431.00	0.42
60	601963	重庆银行	63,200	686,352.00	0.40
61	600015	华夏银行	86,700	685,797.00	0.40
62	300408	三环集团	20,500	684,700.00	0.40
63	002714	牧原股份	16,000	672,160.00	0.39
64	601818	光大银行	161,000	668,150.00	0.39
65	601138	工业富联	30,500	652,090.00	0.38

66	600989	宝丰能源	40,000	645,600.00	0.37
67	600809	山西汾酒	3,600	635,004.00	0.37
68	600690	海尔智家	24,900	617,022.00	0.36
69	002001	新 和 成	28,900	614,703.00	0.36
70	002352	顺丰控股	12,600	614,376.00	0.36
71	600741	华域汽车	34,300	605,395.00	0.35
72	600028	中国石化	103,700	584,868.00	0.34
73	600039	四川路桥	58,900	583,110.00	0.34
74	600406	国电南瑞	26,000	582,660.00	0.34
75	601628	中国人寿	14,000	576,660.00	0.33
76	002371	北方华创	1,300	574,873.00	0.33
77	000166	申万宏源	112,100	562,742.00	0.33
78	300124	汇川技术	8,500	548,845.00	0.32
79	001965	招商公路	44,800	537,600.00	0.31
80	002311	海大集团	9,100	533,169.00	0.31
81	601601	中国太保	14,200	532,642.00	0.31
82	603296	华勤技术	6,600	532,488.00	0.31
83	601658	邮储银行	94,900	519,103.00	0.30
84	002475	立讯精密	14,900	516,881.00	0.30
85	600436	片仔癀	2,500	500,025.00	0.29
86	300015	爱尔眼科	40,000	499,200.00	0.29
87	600219	南山铝业	130,300	499,049.00	0.29
88	000977	浪潮信息	9,800	498,624.00	0.29
89	600547	山东黄金	15,300	488,529.00	0.28
90	603799	华友钴业	12,900	477,558.00	0.28
91	600956	新天绿能	60,900	470,148.00	0.27
92	601991	大唐发电	146,300	463,771.00	0.27
93	601111	中国国航	58,400	460,776.00	0.27
94	600183	生益科技	14,800	446,220.00	0.26
95	601186	中国铁建	55,400	443,754.00	0.26
96	601995	中金公司	12,300	434,928.00	0.25

97	002648	卫星化学	25,000	433,250.00	0.25
98	600048	保利发展	53,000	429,300.00	0.25
99	601077	渝农商行	59,600	425,544.00	0.25
100	600482	中国动力	17,800	410,646.00	0.24
101	600362	江西铜业	17,400	407,682.00	0.24
102	600346	恒力石化	28,500	406,410.00	0.23
103	601816	京沪高铁	70,400	404,800.00	0.23
104	000895	双汇发展	16,500	402,765.00	0.23
105	002493	荣盛石化	48,200	399,096.00	0.23
106	601877	正泰电器	17,600	398,992.00	0.23
107	600873	梅花生物	36,900	394,461.00	0.23
108	601800	中国交建	43,900	390,271.00	0.23
109	600886	国投电力	26,400	389,136.00	0.22
110	688223	晶科能源	74,200	385,098.00	0.22
111	000301	东方盛虹	45,900	382,347.00	0.22
112	600350	山东高速	35,800	381,628.00	0.22
113	300308	中际旭创	2,600	379,236.00	0.22
114	300999	金龙鱼	12,700	375,031.00	0.22
115	600018	上港集团	64,800	370,008.00	0.21
116	601607	上海医药	20,500	366,540.00	0.21
117	601218	吉鑫科技	88,100	362,091.00	0.21
118	601066	中信建投	15,000	360,750.00	0.21
119	601838	成都银行	17,900	359,790.00	0.21
120	002788	鹭燕医药	41,700	357,369.00	0.21
121	688009	中国通号	69,200	355,688.00	0.21
122	688188	柏楚电子	2,648	348,635.68	0.20
123	603380	易德龙	12,900	343,140.00	0.20
124	002230	科大讯飞	7,000	335,160.00	0.19
125	600638	新黄浦	57,100	334,606.00	0.19
126	688768	容知日新	7,529	334,212.31	0.19
127	603987	康德莱	43,100	331,870.00	0.19

128	002363	隆基机械	43,600	331,796.00	0.19
129	002863	今飞凯达	65,400	331,578.00	0.19
130	301106	骏成科技	11,100	330,780.00	0.19
131	002976	瑞玛精密	12,700	330,200.00	0.19
132	001289	龙源电力	20,400	330,072.00	0.19
133	001387	雪祺电气	24,000	329,760.00	0.19
134	300690	双一科技	13,600	329,256.00	0.19
135	001979	招商蛇口	37,400	327,998.00	0.19
136	000726	鲁泰A	51,600	327,144.00	0.19
137	301362	民爆光电	8,000	326,480.00	0.19
138	688148	芳源股份	60,200	325,682.00	0.19
139	300966	共同药业	17,700	324,441.00	0.19
140	000783	长江证券	46,800	324,324.00	0.19
141	002479	富春环保	64,700	324,147.00	0.19
142	002202	金风科技	31,600	323,900.00	0.19
143	601126	四方股份	19,900	323,773.00	0.19
144	600377	宁沪高速	21,100	323,674.00	0.19
145	300812	易天股份	14,000	323,540.00	0.19
146	600998	九州通	62,900	323,306.00	0.19
147	601238	广汽集团	43,100	322,819.00	0.19
148	600785	新华百货	27,500	322,575.00	0.19
149	603237	五芳斋	19,300	322,503.00	0.19
150	002661	克明食品	32,200	322,322.00	0.19
151	601900	南方传媒	20,600	322,184.00	0.19
152	002852	道道全	33,700	322,172.00	0.19
153	002384	东山精密	8,500	321,045.00	0.19
154	002772	众兴菌业	41,100	320,991.00	0.19
155	002203	海亮股份	31,000	319,920.00	0.18
156	600925	苏能股份	61,100	319,553.00	0.18
157	600757	长江传媒	34,400	319,232.00	0.18
158	600517	国网英大	62,500	318,750.00	0.18

159	600866	星湖科技	46,000	317,860.00	0.18
160	002461	珠江啤酒	28,100	317,249.00	0.18
161	001872	招商港口	15,900	315,774.00	0.18
162	601555	东吴证券	36,000	315,000.00	0.18
163	300760	迈瑞医疗	1,400	314,650.00	0.18
164	600663	陆家嘴	35,500	314,530.00	0.18
165	600029	南方航空	53,300	314,470.00	0.18
166	688057	金达莱	25,400	309,880.00	0.18
167	603628	清源股份	25,000	305,250.00	0.18
168	600418	江淮汽车	7,500	300,675.00	0.17
169	300389	艾比森	25,900	299,922.00	0.17
170	600958	东方证券	30,800	298,144.00	0.17
171	603019	中科曙光	4,200	295,680.00	0.17
172	300732	设研院	40,000	288,800.00	0.17
173	002679	福建金森	30,100	287,455.00	0.17
174	000938	紫光股份	11,800	283,082.00	0.16
175	601006	大秦铁路	41,400	273,240.00	0.16
176	600115	中国东航	67,800	273,234.00	0.16
177	002206	海利得	53,400	272,874.00	0.16
178	600025	华能水电	27,100	258,805.00	0.15
179	601888	中国中免	4,200	256,074.00	0.15
180	601088	中国神华	6,300	255,402.00	0.15
181	600332	白云山	9,600	253,056.00	0.15
182	601825	沪农商行	25,800	250,260.00	0.14
183	603288	海天味业	6,400	249,024.00	0.14
184	600578	京能电力	55,300	248,297.00	0.14
185	000708	中信特钢	21,100	248,136.00	0.14
186	300559	佳发教育	21,000	247,800.00	0.14
187	600415	小商品城	11,900	246,092.00	0.14
188	603327	福蓉科技	26,200	242,350.00	0.14
189	688779	五矿新能	43,800	238,272.00	0.14

190	688551	科威尔	8,100	238,059.00	0.14
191	600295	鄂尔多斯	26,800	233,428.00	0.13
192	603230	内蒙新华	18,000	232,380.00	0.13
193	002294	信立泰	4,800	227,184.00	0.13
194	688111	金山办公	800	224,040.00	0.13
195	601939	建设银行	23,700	223,728.00	0.13
196	002304	洋河股份	3,400	219,470.00	0.13
197	002916	深南电路	1,950	210,229.50	0.12
198	601633	长城汽车	9,400	201,912.00	0.12
199	000963	华东医药	5,000	201,800.00	0.12
200	301606	绿联科技	3,800	195,434.00	0.11
201	002128	电投能源	9,700	191,866.00	0.11
202	600803	新奥股份	10,100	190,890.00	0.11
203	000661	长春高新	1,900	188,442.00	0.11
204	002027	分众传媒	24,600	179,580.00	0.10
205	300832	新产业	3,100	175,832.00	0.10
206	603933	睿能科技	10,200	175,644.00	0.10
207	000807	云铝股份	10,600	169,388.00	0.10
208	603633	徕木股份	19,400	168,586.00	0.10
209	603201	常润股份	9,100	167,895.00	0.10
210	000800	一汽解放	24,400	167,384.00	0.10
211	300414	中光防雷	10,800	167,184.00	0.10
212	600600	青岛啤酒	2,400	166,704.00	0.10
213	605118	力鼎光电	6,700	166,361.00	0.10
214	300830	金现代	18,100	165,253.00	0.10
215	603137	恒尚节能	11,300	164,980.00	0.10
216	601665	齐鲁银行	26,100	164,952.00	0.10
217	002913	奥士康	5,600	164,696.00	0.10
218	688093	世华科技	5,254	163,136.70	0.09
219	603199	九华旅游	4,500	163,080.00	0.09
220	688079	美迪凯	16,200	162,648.00	0.09

221	601799	星宇股份	1,300	162,500.00	0.09
222	600875	东方电气	9,700	162,378.00	0.09
223	002399	海普瑞	13,600	161,976.00	0.09
224	300140	节能环保	26,200	161,654.00	0.09
225	300717	华信新材	8,900	161,357.00	0.09
226	002381	双箭股份	23,800	160,650.00	0.09
227	300162	雷曼光电	21,100	160,360.00	0.09
228	002545	东方铁塔	18,000	160,020.00	0.09
229	600057	厦门象屿	22,700	159,581.00	0.09
230	605218	伟时电子	7,100	158,898.00	0.09
231	000719	中原传媒	12,800	158,848.00	0.09
232	600096	云天化	7,200	158,184.00	0.09
233	688403	汇成股份	15,200	157,928.00	0.09
234	688558	国盛智科	6,200	156,488.00	0.09
235	601456	国联民生	15,100	156,285.00	0.09
236	600918	中泰证券	24,200	155,606.00	0.09
237	002236	大华股份	9,700	154,036.00	0.09
238	600329	达仁堂	4,600	153,456.00	0.09
239	002223	鱼跃医疗	4,300	153,080.00	0.09
240	688377	迪威尔	6,400	152,768.00	0.09
241	603276	恒兴新材	9,300	152,706.00	0.09
242	600688	上海石化	53,400	152,190.00	0.09
243	301345	涛涛车业	1,400	151,340.00	0.09
244	601717	中创智领	9,000	149,580.00	0.09
245	688677	海泰新光	3,800	148,238.00	0.09
246	002595	豪迈科技	2,500	148,050.00	0.09
247	002179	中航光电	3,600	145,296.00	0.08
248	000937	冀中能源	25,200	144,900.00	0.08
249	600845	宝信软件	6,100	144,082.00	0.08
250	002955	鸿合科技	5,800	142,506.00	0.08
251	002871	伟隆股份	12,500	139,125.00	0.08

252	688616	西力科技	10,900	138,648.00	0.08
253	600268	国电南自	17,400	136,068.00	0.08
254	688681	科汇股份	9,686	135,604.00	0.08
255	601117	中国化学	17,600	134,992.00	0.08
256	002080	中材科技	6,700	130,650.00	0.08
257	603309	维力医疗	10,200	129,744.00	0.07
258	600188	兖矿能源	10,500	127,785.00	0.07
259	688256	寒武纪	200	120,300.00	0.07
260	002587	奥拓电子	18,400	118,680.00	0.07
261	002494	华斯股份	22,000	111,980.00	0.06
262	300033	同花顺	400	109,204.00	0.06
263	000408	藏格矿业	2,500	106,675.00	0.06
264	300014	亿纬锂能	2,300	105,363.00	0.06
265	603916	苏博特	11,400	103,284.00	0.06
266	003022	联泓新科	6,400	101,312.00	0.06
267	601568	北元集团	23,900	99,185.00	0.06
268	300839	博汇股份	9,100	96,733.00	0.06
269	300500	启迪设计	7,600	92,340.00	0.05
270	600241	时代万恒	8,600	91,590.00	0.05
271	603444	吉比特	300	90,585.00	0.05
272	600016	民生银行	19,000	90,250.00	0.05
273	688249	晶合集成	4,400	89,188.00	0.05
274	688201	信安世纪	6,800	88,060.00	0.05
275	688579	山大地纬	7,600	85,044.00	0.05
276	301359	东南电子	4,100	84,419.00	0.05
277	300246	宝莱特	10,300	82,297.00	0.05
278	301376	致欧科技	4,400	80,300.00	0.05
279	688728	格科微	5,200	80,080.00	0.05
280	600791	京能置业	16,900	79,937.00	0.05
281	601958	金钼股份	7,300	79,862.00	0.05
282	605050	福然德	5,800	79,750.00	0.05

283	688208	道通科技	2,600	79,560.00	0.05
284	601996	丰林集团	36,400	78,988.00	0.05
285	601609	金田股份	11,200	78,512.00	0.05
286	300475	香农芯创	2,200	78,386.00	0.05
287	603369	今世缘	2,000	77,860.00	0.05
288	600273	嘉化能源	9,200	77,832.00	0.04
289	601916	浙商银行	22,700	76,953.00	0.04
290	688350	富淼科技	4,800	76,512.00	0.04
291	002624	完美世界	5,000	75,850.00	0.04
292	000426	兴业银锡	4,800	75,840.00	0.04
293	600380	健康元	6,800	75,004.00	0.04
294	601107	四川成渝	12,300	74,046.00	0.04
295	688012	中微公司	400	72,920.00	0.04
296	300901	中胤时尚	4,300	72,713.00	0.04
297	300854	中兰环保	4,000	68,120.00	0.04
298	600012	皖通高速	4,000	67,920.00	0.04
299	300765	新诺威	1,300	67,197.00	0.04
300	300476	胜宏科技	500	67,190.00	0.04
301	301195	北路智控	1,800	64,440.00	0.04
302	688668	鼎通科技	1,000	62,460.00	0.04
303	002028	思源电气	800	58,328.00	0.03
304	603210	泰鸿万立	2,857	58,224.07	0.03
305	603898	好莱客	5,100	56,049.00	0.03
306	600908	无锡银行	8,700	54,897.00	0.03
307	002266	浙富控股	17,600	54,208.00	0.03
308	603657	春光科技	1,600	53,440.00	0.03
309	300912	凯龙高科	3,500	51,415.00	0.03
310	603515	欧普照明	2,800	50,372.00	0.03
311	688013	天臣医疗	1,669	48,784.87	0.03
312	600160	巨化股份	1,700	48,756.00	0.03
313	300991	创益通	1,600	48,496.00	0.03

314	605266	健之佳	2,300	48,369.00	0.03
315	688679	通源环境	3,200	47,904.00	0.03
316	688411	海博思创	560	46,754.40	0.03
317	300606	金太阳	2,300	45,356.00	0.03
318	600674	川投能源	2,800	44,912.00	0.03
319	603187	海容冷链	3,800	44,688.00	0.03
320	688347	华虹公司	800	43,928.00	0.03
321	601298	青岛港	4,800	41,712.00	0.02
322	600455	博通股份	1,400	37,436.00	0.02
323	300972	万辰集团	200	36,048.00	0.02
324	688193	仁度生物	800	33,624.00	0.02
325	301295	美硕科技	1,400	33,404.00	0.02
326	300614	百川畅银	2,500	33,275.00	0.02
327	301395	仁信新材	2,400	32,376.00	0.02
328	688329	艾隆科技	1,653	31,803.72	0.02
329	601169	北京银行	4,600	31,418.00	0.02
330	002831	裕同科技	1,200	28,104.00	0.02
331	600703	三安光电	2,200	27,324.00	0.02
332	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.02
333	000596	古井贡酒	200	26,630.00	0.02
334	002032	苏泊尔	500	26,195.00	0.02
335	688313	仕佳光子	600	22,830.00	0.01
336	301081	严牌股份	2,200	21,230.00	0.01
337	688519	南亚新材	400	17,920.00	0.01
338	300779	惠城环保	100	17,849.00	0.01
339	301275	汉朔科技	306	17,194.14	0.01
340	001388	信通电子	937	15,385.54	0.01
341	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.01
342	301535	浙江华远	734	13,938.66	0.01
343	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.01
344	301678	新恒汇	310	13,807.40	0.01

345	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.01
346	301501	恒鑫生活	271	12,254.62	0.01
347	301662	宏工科技	143	11,797.50	0.01
348	301658	首航新能	437	10,042.26	0.01
349	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.01
350	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00
351	301173	毓恬冠佳	173	7,781.54	0.00
352	001382	新亚电缆	366	7,396.86	0.00
353	301636	泽润新能	128	6,074.88	0.00
354	301595	太力科技	196	5,703.60	0.00
355	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
356	603271	永杰新材	126	4,420.08	0.00
357	603124	江南新材	88	4,075.28	0.00
358	001395	亚联机械	80	3,780.00	0.00
359	603409	汇通控股	100	3,332.00	0.00
360	001390	古麒绒材	178	3,225.36	0.00
361	603202	天有为	34	3,082.44	0.00
362	603257	中国瑞林	78	2,922.66	0.00
363	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
364	603382	海阳科技	105	2,350.95	0.00
365	001335	信凯科技	80	2,244.00	0.00
366	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00

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	600519	贵州茅台	9,698,840.00	1.70
2	300750	宁德时代	8,373,464.00	1.47

3	600036	招商银行	6,665,667.00	1.17
4	601318	中国平安	6,322,034.00	1.11
5	000333	美的集团	6,252,917.00	1.10
6	601166	兴业银行	4,719,687.00	0.83
7	600900	长江电力	4,448,953.00	0.78
8	601899	紫金矿业	4,130,919.00	0.72
9	601211	国泰海通	4,067,749.28	0.71
10	000651	格力电器	4,065,339.00	0.71
11	002230	科大讯飞	4,028,168.00	0.71
12	605499	东鹏饮料	3,689,771.00	0.65
13	603259	药明康德	3,610,214.40	0.63
14	600887	伊利股份	3,602,389.00	0.63
15	000338	潍柴动力	3,592,896.00	0.63
16	600406	国电南瑞	3,574,331.00	0.63
17	601225	陕西煤业	3,474,396.00	0.61
18	600183	生益科技	3,431,021.00	0.60
19	601766	中国中车	3,337,858.00	0.59
20	600415	小商品城	3,232,155.00	0.57

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	600519	贵州茅台	11,396,867.60	2.00
2	300750	宁德时代	9,524,397.00	1.67
3	600036	招商银行	7,240,977.00	1.27
4	601318	中国平安	7,210,761.00	1.26
5	000333	美的集团	6,328,251.00	1.11
6	600900	长江电力	4,726,060.00	0.83
7	601899	紫金矿业	4,478,971.00	0.79

8	601166	兴业银行	4,217,756.00	0.74
9	601225	陕西煤业	4,212,034.00	0.74
10	600887	伊利股份	4,015,352.00	0.70
11	002475	立讯精密	3,933,318.00	0.69
12	600183	生益科技	3,838,770.00	0.67
13	000651	格力电器	3,838,360.00	0.67
14	601169	北京银行	3,805,643.00	0.67
15	601211	国泰海通	3,784,761.00	0.66
16	002230	科大讯飞	3,750,044.00	0.66
17	601229	上海银行	3,627,349.00	0.64
18	600000	浦发银行	3,570,512.00	0.63
19	002594	比亚迪	3,550,955.00	0.62
20	600406	国电南瑞	3,522,305.00	0.62

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	594,809,603.13
卖出股票收入（成交）总额	632,454,015.65

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

无。

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

无。

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兴业银行（证券代码：601166）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07月17日，兴业银行（证券代码：601166）发行人兴业银行股份有限公司因未严格按照公布的收费价目名录收费、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费、企业划型管理不到位被国家金融监督管理总局福建监管局处以190万元罚款。

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	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	285,810.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	285,810.90

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 数 (户)	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 份额 比例	持有份额	占总份 额比例
泓德 智选 领航 混合A	441	208,849.31	51,309,178.14	55.7 1%	40,793,368.62	44.29%
泓德 智选 领航 混合C	925	77,271.69	10,246,513.02	14.3 4%	61,229,798.61	85.66%

合计	1,344	121,710.46	61,555,691.16	37.63%	102,023,167.23	62.37%
----	-------	------------	---------------	--------	----------------	--------

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	泓德智选领航混合A	988.46	0.00%
	泓德智选领航混合C	60,161.40	0.08%
	合计	61,149.86	0.04%

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	泓德智选领航混合A	0
	泓德智选领航混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	泓德智选领航混合A	0
	泓德智选领航混合C	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C
基金合同生效日(2024年10月24日)基金份额总额	174,458,855.02	398,258,175.72
本报告期期初基金份额总额	174,458,855.02	398,258,175.72
本报告期基金总申购份额	58,968,956.27	13,371,574.27
减：本报告期基金总赎回份额	141,325,264.53	340,153,438.36
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	92,102,546.76	71,476,311.63

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

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

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	
中信证券（山东）	3	898,871,019.98	73.40%	391,822.58	73.40%	-
中银国际证券	3	324,624,229.01	26.51%	141,505.69	26.51%	-
中信证券	3	1,207,490.00	0.10%	526.32	0.10%	-

注：1、本基金采用券商结算模式，本报告期内管理人选择中信证券、中信证券（山东）、中银国际证券作为证券经纪商。

2、本基金采用证券公司交易结算模式，可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》中关于交易佣金分仓的规定。

3、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。

- 4、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。

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
中信证券(山东)	-	-	-	-	-	-	-	-
中银国际证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

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关于泓德智选领航混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-02
2	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-13
3	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加腾安基金销售（深圳）有限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	2025-03-26
4	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-29
5	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	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31

	年度)		
6	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-11
7	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-17
8	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加华西证券股份有限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	2025-04-25
9	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-10
10	泓德基金管理有限公司关于泓德智选领航混合型证券投资基金增加中信期货有限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	2025-06-07
11	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加方正证券股份有限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	2025-06-24
12	泓德基金管理有限公司关于泓德智选领航混合型证券投资基金增加西南证券股份有限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	2025-06-30

§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

无。

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智选领航混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德智选领航混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德智选领航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

泓德基金管理有限公司
二〇二五年八月二十九日