

中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

2026 年中期报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

送出日期:2026 年 08 月 28 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年08月24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2026年01月01日起至2026年06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	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
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	14
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等内容真实、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	45
7.1 期末基金资产组合情况	45
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	46
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	47
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	49
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	52
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	52
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	52
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	53
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	53
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	53
7.12 投资组合报告附注	53
§8 基金份额持有人信息	54
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	54
8.2 盈利投资者数量占比	54

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	54
8.4 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	55
§9 开放式基金份额变动	55
§10 重大事件揭示	55
10.1 基金份额持有人大会决议	55
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	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	55
10.4 基金投资策略的改变	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	56
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	56
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	57
10.8 其他重大事件	58
§11 影响投资者决策的其他重要信息	59
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	59
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	59
§12 备查文件目录	59
12.1 备查文件目录	60
12.2 存放地点	60
12.3 查阅方式	60

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	中庚价值灵动灵活配置混合	
基金主代码	007497	
交易代码	007497	007498
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年07月16日	
基金管理人	中庚基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	367,698,041.33份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在跟踪研究宏观经济发展趋势基础上，通过灵活的大类资产配置策略，精选具备高性价比的投资标的构建组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对国内外宏观经济环境研究，重点综合分析国家财政及货币政策形势、行业及盈利周期表现、证券市场情绪、资金供需等多方面宏观因素，运用定量、定性相结合的方法判断资本市场发展趋势。 具体操作中基金将综合分析未来一段时间内各类资产的预期收益和风险特征及其变化方向，合理地制定和调整股票、债券、现金等各类资产的配置比例。本基金同时将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，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		中庚基金管理有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔远洪	潘琦
	联系电话	021-20639999	0755-22168257
	电子邮箱	cuiyuanhong@zgfunds.com.cn	PANQI003@pingan.com.cn
客户服务电话		021-53549999	95511-3
传真		021-20639747	0755-82080387
注册地址		上海市虹口区欧阳路218弄1号420室	广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
办公地址		上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704	广东省深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座
邮政编码		200120	518001
法定代表人		孟辉	谢永林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.zgfunds.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人及基金托管人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中庚基金管理有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

§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
---------------	-----

	(2026年01月01日 - 2026年06月30日)
本期已实现收益	159,121,970.30
本期利润	124,513,599.89
加权平均基金份额本期利润	0.3307
本期加权平均净值利润率	10.00%
本期基金份额净值增长率	11.81%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2026年06月30日)
期末可供分配利润	752,452,690.57
期末可供分配基金份额利润	2.0464
期末基金资产净值	1,186,466,805.53
期末基金份额净值	3.2267
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2026年06月30日)
基金份额累计净值增长率	222.67%

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.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

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
过去三个月	0.28%	1.43%	8.72%	0.81%	-8.44%	0.62%
过去六个月	11.81%	1.33%	7.69%	0.75%	4.12%	0.58%
过去一年	44.79%	1.15%	19.96%	0.66%	24.83%	0.49%
过去三年	53.05%	1.39%	27.96%	0.70%	25.09%	0.69%

过去五年	88.94%	1.33%	14.27%	0.68%	74.67%	0.65%
自基金合同生效起至今	222.67%	1.28%	43.68%	0.70%	178.99%	0.58%

注：本基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

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



§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

本基金管理人为中庚基金管理有限公司（以下简称“公司”），于2018年6月经中国证监会核准设立。公司是一家以自然人持股发起设立的公募基金管理公司，注册资本为人民币21050万元，公司注册地为上海。截至报告期末，公司股东及其出资比例为：孟辉先生33.25%，中庚置业集团有限公司23.75%，闫忻先生18.05%，丘栋荣先生9.73%，上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）4.74%，福建海龙威投资发展有限公司3.80%，曹庆先生2.39%，张京女士2.39%，福建瑞闽投资有限公司1.90%。

截至报告期末，公司共管理6只公募基金产品，分别为中庚价值领航混合型证券投资基金、中庚小盘价值股票型证券投资基金、中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金、中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金、中庚价值先锋股票型证券投资基金、中庚港股通价值股票型证券投资基金，管理资产规模98.03亿元。

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		
周汝昂	本基金的基金经理； 公司投资部基金管理部基金经理	2026-01-23	-	9年	周汝昂先生，金融硕士，2016年7月起先后从事证券研究、投资管理相关工作，曾先后担任嘉实基金管理有限公司助理研究员、平安资产管理有限责任公司初级研究员。2018年11月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部基金管理部基金经理。
吴承根	本基金的基金经理； 公司投资部基金管理部基金经理	2020-06-03	2026-01-23	13年	吴承根先生，会计硕士，2012年起从事证券投资管理相关工作，历任中航信托股份有限公司信托助理、初级信托经理、信托经理、投资经理、中庚基金管理有限公司投资部基金管理部基金经理。

注：1.职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2.基金经理任职日期为根据公司决定确定的聘任日期；离任日期为根据公司决定确定的解聘日期。

3.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告期内，公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等相关监管法规及内部制度，严格规范境内上市证券的一级市场申购和二级市场交易相关的研究分析、投资决策、交易执行、日常监控和报告分析等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理体系。在制度和实际操作层面确保各组合享有同等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过恒生系统的线上流程和标准化的线下审批流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中控制主要包括组合间相同证券的交易方向控制。首先，将主动投资组合的同日反向交易列为禁止行为。其次，对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。

事后评估及反馈主要包括组合间不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估。通过公平交易的事后分析评估系统，对当季度涉及公平性交易的投资行为进行统计分析。若发现异常交易行为，视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报监管机构。

本报告期内，公司旗下各基金产品严格遵守公司的公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。

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

2026年上半年市场极度分化，其分化程度定量来看来到了历史顶峰，具体表现为围绕AI产业的巨幅上涨（包括电子、通信、部分电力设备、电子化学品、非金属材料等）以及非AI产业的单边下跌。宏观背景，国内实际经济增速下台阶，GDP增速由Q1的5%降至Q2的4.3%，财政力度回收、内需支撑乏力是主要因素。结构上呈现显著的K型分化，AI引领出口和高技术产业产出高增，价格上行引领部分行业利润高增，但大部分内需挂钩的传统行业压力在Q2显著放大。与此同时，上半年AI产业迎来关键性转折，Claude code横空出世，使得AI在B端的商业模式被打通，同时使得AI加速成为现实，海外头部模型公司营收呈现快速增长；国产模型紧追，牢牢卡主身位，没有被拉开差距。

我们所管理中庚价值灵动灵活配置混合基金业绩表现平平，特别是Q2最终的结果不尽人意。整个二季度中庚价值灵动的涨幅为0.28%，跑输基准也跑输同行。我们做了详细的反思，我们认为我们的配置没有犯下大的错误，跑输的主要原因如下：

1）相比于同行，对于AI的超配程度不够。虽然已经是我们的第一大配置方向，但基于对估值和部分子行业基本面的理解，无法选出足够的标的来大幅度超配AI。

2）AI内部，基于对行业趋势的把握和估值，配置上以光模块和电源侧为主，跑输了半导体国产链和通胀链。

3）超配了有色，具体来说是铜和黄金，这部分持仓在Q2遭遇了美联储的宏观逆风，市场定价上从降息直接切换到加息两次，相关标的遭遇了比较大的回撤。

4）部分外需敞口，虽然本身基本面很强，Q2的业绩预告也证实了这一点，但由于不在科技链条上，吸血效应使得标的下跌。

5）部分内需敞口，虽然经营上有Alpha，但宏观环境客观上的下台阶，还是让市场怀疑其经营数据的可持续性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值灵动灵活配置混合基金份额净值为3.2267元，本报告期内，基金份额净值增长率为11.81%，同期业绩比较基准收益率为7.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金后市中重点关注的投资方向包括：

第一，黄金和铜依然会是我们很重要的配置敞口，且我们认为逆风在逐步消退，市场对美联储加息交易的定价从年内两次回到1次，最终可能回到不加息。近期股票反弹

之前，A股的黄金公司的股价隐含的金价假设大概在600元/克左右，因此从定价的角度，股票市场比商品市场更悲观，安全垫是足够的，这也是我们在逆风中坚持价值投资的原因。回到商品价格的角度，黄金和铜的大逻辑都没坏，1）黄金的核心逻辑是美元信用的弱化。美国联邦政府收入5万亿，支出7万亿，赤字2万亿，其中除了刚性上涨的社保、医保和国防开支外，还有1万亿的利息支出。利息支出可能会通过“债务存量扩大-再融资利率抬升-利息继续上升”的内生循环，逐步挤压财政自主性，如果按照中性预测，年化增加1000亿，2036年会到2.2万亿，最终利息只能通过财政的货币化才能化解；2）铜的核心逻辑是资源勘探不足，中长期需求逐步上台阶，铜矿供需矛盾会继续加剧。从审批的数量来看，2025、2026年略有加速，但是也仅仅是历史的平均水平，想要让铜转入确定性的过剩，需要至少80-100万吨/年的新项目、且持续的贡献，目前没有看到，整个供给可能在未来几年都相对可控。

第二，更平和更客观的态度对待AI。AI一定是互联网革命后最重要的技术革命，只要这个前提成立，我们就一定要花时间在这条产业链上寻找机会。最近AI出现了很多新的负面叙事，诸如模型公司的营收是否放缓，token是否被浪费，模型是否有价格战的风险等等。人们常常高估事物的短期发展，低估事物的长期影响。事物发展短期不及人们短期的过高预期后，人们又把它彻底抛弃。我们认为，如果说蒸汽机、内燃机和电力解放了人类的体力，那么AI将彻底将人类从普通的脑力劳动中解放出来，从而有机会将人脑的算力用于更高难度的问题的解决，在这种视角下，AI本身的市场规模是难以度量的。这种变化不是一蹴而就的，必将伴随人类各种组织架构的变化。长期来看，我们只需要关心一个问题，即模型本身是否还在进步。至于token是否浪费，定价过高，我们认为长期来看token价格必定和流量资费一样有长期下降的空间，换来的是AI向全人类的普及。布局上我们还是坚持价值投资，目前依然首选格局比较确定、中国企业有竞争优势、技术变化不确定性相对较少的环节。

第三，内需敞口。2026年Q2我们对以地产链为代表的内需敞口做了减仓，Q3我们会重新评估这些机会。边际上看，二季度是全年经济底部，三四季度数据会边际改善，改善的力量来自：1）广义财政力度的小幅回升，包括落地预算内财政和8000e政策性金融工具等；2）中下游成本压力将随着油价中枢下移得到缓释；3）耐用品消费的基数压力有所缓解。可能的方向还是出清最彻底的地产链。

第四，全球化布局先行的公司，这部分企业在2026年Q2被市场“错杀”。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为合理、公允地对基金所投资品种进行估值，保护基金份额持有人利益，本公司设立估值委员会，专门负责基金估值工作，直接向公司管理层负责，在确定公司旗下基金的估值方法、估值模型选择、估值模型假设及估值政策和程序的建立等方面为公司管理层提供参考意见，为业务部门的操作提供指导意见并对执行情况进行监督。估值委员会

由督察长、基金运营部负责人、投资部负责人、研究总监、监察稽核部专人组成，当发现可能需要对某只证券重新估值的情形，估值委员会成员或基金经理可提请召开估值委员会，讨论估值方法的调整。估值委员会成员均具有多年专业工作经验，具备良好的专业知识和专业技能，充分理解各种估值方法和估值技术。估值委员会的职责主要包括有：

（一）负责建立、健全、落实公司的估值政策、估值程序和金融资产分类及预期信用损失减值的制度；

（二）负责参照估值模型和行业惯例，选定与市场环境相适应的估值方法；

（三）负责在经济环境发生重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件等情形下，确定合理的估值方法，组织估值调整；

（四）负责研究中国证券投资基金业协会估值核算工作小组发布的各类估值指引，评估指引实施后对估值的影响及估值系统改造的可行性；

（五）对直接选取第三方估值基准服务机构提供的证券估值价格的，负责评估第三方估值基准服务机构的估值质量，对估值价格进行校验，确定更能体现公允价值的估值价格；

（六）当本公司所管理的证券投资基金出现信用风险或流动性缺失时，召开估值委员会会议讨论确定公允价值或预期信用损失计量结果；

（七）当发生估值调整时，负责发布相关公告，充分披露确定公允价值的依据、方法、估值价格等信息；

（八）当本公司所管理的证券投资基金前一估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，负责决定是否暂停基金估值；

（九）当本公司所管理的证券投资基金发生大额申购或赎回情形时，负责决定是否启用摆动定价机制，摆动定价机制的处理原则与操作规范由中国证券投资基金业协会另行制定；

（十）当本公司所管理的证券投资基金持有存在风险的特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，按照《中庚基金管理有限公司运营业务流动性风险管理办法》的操作流程，负责执行侧袋机制。

参与估值流程的各方还包括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。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 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，平安银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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。

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，本托管人复核的财务指标、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：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日：2026年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	22,824,608.03	7,795,154.66
结算备付金		2,518.68	2,505.01

存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,090,605,767.97	980,893,834.03
其中：股票投资		1,006,502,874.64	901,263,598.06
基金投资		-	-
债券投资		84,102,893.33	79,630,235.97
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	93,900,939.00	92,860,985.23
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		2,245,060.05	2,285,548.55
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,209,578,893.73	1,083,838,027.48
负债和净资产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025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		21,371,166.79	5,000,887.60
应付管理人报酬		1,272,416.36	1,086,025.73
应付托管费		212,069.42	181,004.27
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		5,798.76	3,886.51

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	250,636.87	212,768.77
负债合计		23,112,088.20	6,484,572.88
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	367,698,041.33	373,334,089.27
未分配利润	6.4.7.8	818,768,764.20	704,019,365.33
净资产合计		1,186,466,805.53	1,077,353,454.60
负债和净资产总计		1,209,578,893.73	1,083,838,027.48

注：1.报告截止日2026年6月30日，基金份额净值3.2267元，基金份额总额367,698,041.33份。

2.货币资金中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.2 利润表

会计主体：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026年01月01日至 2026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至202 5年06月30日
一、营业总收入		133,234,873.12	127,961,186.60
1.利息收入		649,805.67	365,173.82
其中：存款利息收入	6.4.7.9	28,427.35	70,194.85
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		621,378.32	294,978.97
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		166,680,396.94	35,162,844.79
其中：股票投资收益	6.4.7.10	155,709,993.49	19,893,268.22

基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	4,049,419.89	243,775.11
资产支持证券投资 收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	172,128.00
股利收益	6.4.7.14	6,920,983.56	14,853,673.46
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.15	-34,608,370.41	92,297,532.81
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.16	513,040.92	135,635.18
减：二、营业总支出		8,721,273.23	8,710,300.68
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	7,382,880.14	7,367,546.88
2.托管费	6.4.10.2.2	1,230,480.01	1,227,924.43
3.销售服务费		-	-
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		3,774.73	1,691.02
8.其他费用	6.4.7.17	104,138.35	113,138.35
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		124,513,599.89	119,250,885.92
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		124,513,599.89	119,250,885.92
五、其他综合收益的税后 净额		-	-

六、综合收益总额		124,513,599.89	119,250,885.92
----------	--	----------------	----------------

6.3 净资产变动表

会计主体：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2026年01月01日至2026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	373,334,089.27	704,019,365.33	1,077,353,454.60
二、本期期初净资产	373,334,089.27	704,019,365.33	1,077,353,454.60
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-5,636,047.94	114,749,398.87	109,113,350.93
（一）、综合收益总额	-	124,513,599.89	124,513,599.89
（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）	-5,636,047.94	-9,764,201.02	-15,400,248.96
其中：1.基金申购款	117,764,957.57	274,642,557.36	392,407,514.93
2.基金赎回款	-123,401,005.51	-284,406,758.38	-407,807,763.89
（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	367,698,041.33	818,768,764.20	1,186,466,805.53

项 目	上年度可比期间		
	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	653,333,759.03	666,806,363.22	1,320,140,122.25
二、本期期初净资产	653,333,759.03	666,806,363.22	1,320,140,122.25
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-118,522,774.26	-9,817,768.39	-128,340,542.65
（一）、综合收益总额	-	119,250,885.92	119,250,885.92
（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）	-118,522,774.26	-129,068,654.31	-247,591,428.57
其中：1.基金申购款	18,550,476.12	20,010,695.51	38,561,171.63
2.基金赎回款	-137,073,250.38	-149,079,349.82	-286,152,600.20
（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	534,810,984.77	656,988,594.83	1,191,799,579.60

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:

孟辉

孟辉

欧晔

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

中庚价值灵动灵活配置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[2019]906号《关于准予中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准，由中庚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《中庚价值灵动灵活配置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1,318,727,637.56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(2019)第0373号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2019年7月16日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,318,835,048.21份基金份额，其中认购资金利息折合107,410.65份基金份额。本基金的基金管理人为中庚基金管理有限公司，基金托管人为平安银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚价值灵动灵活配置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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、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、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、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、股票期权以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为20%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，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×60%+中证全债指数收益率×40%。

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》《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、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本报告期末的财务状况以及本报告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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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》、财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》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，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行

的部分)的利息收入,免征增值税直至债券到期。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 2026年06月30日
活期存款	17,682,305.13
等于: 本金	17,680,013.45
加: 应计利息	2,291.68
定期存款	-
等于: 本金	-
加: 应计利息	-
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	5,142,302.90
等于: 本金	5,142,222.39

加：应计利息	80.51
合计	22,824,608.03

注：其他存款本期末余额为存放在证券经纪商基金专用证券账户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 2026年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		1,036,552,981.54	-	1,006,502,874.64	-30,050,106.90
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	83,789,655.97	734,345.53	84,102,893.33	-421,108.17
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	83,789,655.97	734,345.53	84,102,893.33	-421,108.17
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		1,120,342,637.51	734,345.53	1,090,605,767.97	-30,471,215.07

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	93,900,939.00	-

银行间市场	-	-
合计	93,900,939.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	26,237.07
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-审计费	44,630.98
预提费用-信息披露费	59,507.37
应付信息披露费	120,000.00
其他应付	261.45
合计	250,636.87

注：1.应付赎回费包括后端申购费。
2.应付信息披露费为归属于2025年度但尚未支付的该项费用。

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
----	-------------------------------

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	373,334,089.27	373,334,089.27
本期申购	117,764,957.57	117,764,957.57
本期赎回（以“-”号填列）	-123,401,005.51	-123,401,005.51
本期末	367,698,041.33	367,698,041.33

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	604,551,711.39	99,467,653.94	704,019,365.33
本期期初	604,551,711.39	99,467,653.94	704,019,365.33
本期利润	159,121,970.30	-34,608,370.41	124,513,599.89
本期基金份额交易产生的变动数	-11,220,991.12	1,456,790.10	-9,764,201.02
其中：基金申购款	229,751,501.55	44,891,055.81	274,642,557.36
基金赎回款	-240,972,492.67	-43,434,265.71	-284,406,758.38
本期已分配利润	-	-	-
本期末	752,452,690.57	66,316,073.63	818,768,764.20

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
活期存款利息收入	26,315.21
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	923.65
结算备付金利息收入	13.67
其他	1,174.82
合计	28,427.35

注：1.其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。
2.其他为直销申购款利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
卖出股票成交总额	1,958,706,349.58
减：卖出股票成本总额	1,800,051,044.24
减：交易费用	2,945,311.85
买卖股票差价收入	155,709,993.49

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 2026年01月01日至2026年06月30日
债券投资收益——利息收入	475,660.84
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	3,573,759.05
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	4,049,419.89

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 2026年01月01日至2026年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	41,243,268.13

减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	37,501,724.02
减：应计利息总额	131,954.46
减：交易费用	35,830.60
买卖债券差价收入	3,573,759.05

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无股指期货投资收益等其他投资收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
股票投资产生的股利收益	6,920,983.56
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	6,920,983.56

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
1.交易性金融资产	-34,608,370.41
——股票投资	-33,884,959.31
——债券投资	-723,411.10

——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	-34,608,370.41

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
基金赎回费收入	512,255.30
转换费收入	785.62
合计	513,040.92

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。
2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
合计	104,138.35

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

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无须披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

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

本报告期间存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

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
中庚基金管理有限公司("中庚基金")	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
平安银行股份有限公司("平安银行")	基金托管人、基金销售机构
平安证券股份有限公司("平安证券")	基金托管人重大关联机构、基金销售机构、基金证券经纪商
方正证券承销保荐有限责任公司("方正证券承销保荐")	基金托管人平安银行的其他重要关联方
自然人股东	基金管理人的股东

注：下述关联方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 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 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	成交金额	占当期股票成交总额的比例
平安证券	3,895,235,973.06	100.00%	2,964,003,356.54	79.95%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日	
	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例
平安证券	78,830,921.84	99.99%	63,930,412.49	83.10%

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日	
	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 债券回 购成交 总额的 比例
平安证券	13,111,989,000.00	100.00%	4,474,147,000.00	90.84%

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 2026年01月01日至2026年06月30日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例

		例		
平安证券	1,880,252.44	100.00%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 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
平安证券	1,364,953.01	80.24%	-	-

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，以扣除证券公司需承担的费用后的净额列示。

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和市场信息服务等。根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号），自2024年7月1日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；针对其他类型基金，不再通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

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 2026年01月01日至2026年06月30日	上年度可比期间 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	7,382,880.14	7,367,546.88
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,264,926.24	3,332,682.72
应支付基金管理人的净管理费	4,117,953.90	4,034,864.16

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工

作日内向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026 年06月30日	上年度可比期间 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	1,230,480.01	1,227,924.43

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提，托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2026年01月01日至 2026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至 2025年06月30日
报告期初持有的基金份额	59,382.90	59,382.90
报告期间申购/买入总份额	6,080,756.48	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	6,140,139.38	59,382.90
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.67%	0.01%

注：1.如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。
2.如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。
3.上述申购交易为2026年3月17日通过直销柜台申请，按照申请金额匹配费率，对应的申购费率为每笔1000元。

6.4.10.5.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2026年06月30日		上年度末 2025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	5,163,377.65	1.40%	5,163,377.65	1.38%

注：上述关联方投资本基金适用的认购、申购、赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

6.4.10.6 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 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年01月01日至2025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

平安银行-托管户	17,682,305.13	26,315.21	7,487,718.31	43,288.03
平安证券-证券资金户	5,142,301.15	922.40	3,756,374.05	2,384.17

注：1.本基金托管户的银行存款由基金托管人平安银行股份有限公司存放在平安银行上海分行营业部，按银行同业活期存款协议约定利率计息。

2.本基金证券资金户的存款为本基金存放于平安证券股份有限公司基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

6.4.10.7 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

上年度可比期间 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
方正证券承销保荐	301678	新恒汇	公开发行	3,817	48,857.60

注：本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期末进行利润分配。

6.4.12 期末（2026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	受限期	流通受限	认购价格	期末估值	数量（单	期末成本	期末估值	备注

		日		类型		单价	位：股)	总额	总额	
688795	摩尔线程	2025-11-26	9个月	科创板打新限售	114.28	676.94	4,331	494,946.68	2,931,827.14	-
688802	沐曦股份	2025-12-09	9个月	科创板打新限售	104.66	768.89	3,195	334,388.70	2,456,603.55	-
001248	华润新能	2026-06-24	6个交易日	新股未上市	10.11	10.11	62,012	626,941.32	626,941.32	-
301666	大普微	2026-04-08	6个月	创业板打新限售	46.08	463.33	1,220	56,217.60	565,262.60	-
688820	盛合晶微	2026-04-13	6个月	科创板打新限售	19.68	141.49	1,977	38,907.36	279,725.73	-
001399	惠科股份	2026-06-16	6个月	新股锁定	10.12	27.73	6,488	65,658.56	179,912.24	-
688818	电科蓝天	2026-02-03	6个月	科创板打新限售	9.47	70.14	1,717	16,259.99	120,430.38	-
301682	宏明电子	2026-03-18	6个月	创业板打新限售	69.66	160.06	714	49,737.24	114,282.84	-
688712	北芯生命	2026-01-28	6个月	科创板打新限售	17.52	35.92	1,500	26,280.00	53,880.00	-

				售						
688785	恒运昌	2026-01-20	6个月	科创板打新限售	92.18	463.15	116	10,692.88	53,725.40	-
688813	泰金新能	2026-03-24	6个月	科创板打新限售	26.28	172.09	234	6,149.52	40,269.06	-
688635	长进光子	2026-05-20	6个月	科创板打新限售	40.98	308.19	128	5,245.44	39,448.32	-
001257	盛龙股份	2026-03-24	6个月	新股锁定	7.82	20.74	1,743	13,630.26	36,149.82	-
001237	惠康科技	2026-05-15	6个月	新股锁定	53.26	58.74	285	15,179.10	16,740.90	-
301687	新广益	2025-12-24	6个月	创业板打新限售	21.93	77.78	195	4,276.35	15,167.10	-
001393	维通利	2026-05-08	6个月	新股锁定	30.38	38.99	387	11,757.06	15,089.13	-
301531	春光集团	2026-04-28	6个月	创业板打新限售	13.30	51.56	290	3,857.00	14,952.40	-
301599	理奇智能	2026-04-22	6个月	创业板打新限售	13.91	32.47	433	6,023.03	14,059.51	-
601112	振石股份	2026-01-21	6个月	新股锁定	11.18	17.59	775	8,664.50	13,632.25	-

301680	固德电材	2026-02-27	6个月	创业板打新限售	58.00	112.16	117	6,786.00	13,122.72	-
688816	易思维	2026-02-04	6个月	科创板打新限售	55.95	57.10	177	9,903.15	10,106.70	-
603407	长裕集团	2026-04-29	6个月	新股锁定	13.86	73.46	137	1,898.82	10,064.02	-
301513	尚水智能	2026-04-10	6个月	创业板打新限售	26.66	50.96	138	3,679.08	7,032.48	-
603352	至信股份	2026-01-08	6个月	新股锁定	21.88	25.52	112	2,450.56	2,858.24	-
603293	埃泰克	2026-04-09	6个月	新股锁定	33.49	33.93	72	2,411.28	2,442.96	-
001312	福恩股份	2026-04-14	6个月	新股锁定	18.38	16.78	134	2,462.92	2,248.52	-

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券

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：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
113704	春风转债	2026-06-10	18个交易日	新债未上市	100.00	100.00	2,980	298,000.00	298,013.72	-

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。其中基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让；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.基金作为特定投资者认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

- 3.基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票，自发行结束之日起6个月内不得转让。
- 4.基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后6个月内，不得转让所受让的股份。
- 5.基金通过询价转让受让的上市公司股东首次公开发行前已发行股份，在受让后6个月内不得转让。
- 6.基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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

本基金为灵活配置混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。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持续推进全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责评价公司整体合规管理和内控风险管理等；在公司层面设立合规与风控委员会，负责管理和控制日常经营风险、基金投资风险和其他业务风险。督察长独立行使

督察权利，直接对董事会负责，向风险控制委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察稽核部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理主要是通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险可能产生的损失。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。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的特征，通过特定的风险量化指标、模型及日常报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时对各种风险进行监控、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。本基金的活期存款和协议存款全部存放在本基金的托管人平安银行股份有限公司或其他具有基金托管资格的银行，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基金证券经纪商为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

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。

于2026年6月30日，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占基金净资产的比例为1.20%（2025年12月31日：2.27%）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额；另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

为应对投资者赎回可能带来的流动性风险，本基金的基金管理人每日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。

于2026年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注6.4.12。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。于2026年6月30日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为0.67%（2025年12月31日：2.66%）。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。于2026年6月30日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

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。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026年 06月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	22,824,608.03	-	-	-	-	-	22,824,608.03
结算备付金	2,518.68	-	-	-	-	-	2,518.68
交易性金融资产	-	13,991,489.88	70,111,403.45	-	-	1,006,502,874.64	1,090,605,767.97
买入返售金融资产	93,900,939.00	-	-	-	-	-	93,900,939.00
应收申购款	-	-	-	-	-	2,245,060.05	2,245,060.05
资产总计	116,728,065.71	13,991,489.88	70,111,403.45	-	-	1,008,747,934.69	1,209,578,893.73
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	21,371,166.79	21,371,166.79
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,272,416.36	1,272,416.36
应付托管费	-	-	-	-	-	212,069.42	212,069.42
应交税费	-	-	-	-	-	5,798.76	5,798.76
其他负债	-	-	-	-	-	250,636.87	250,636.87
负债总计	-	-	-	-	-	23,112,088.20	23,112,088.20
利率敏感度缺	116,728,065.71	13,991,489.88	70,111,403.45	-	-	985,635,846.49	1,186,466,805.53

口							
上年度末 2025年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	7,795,154.66	-	-	-	-	-	7,795,154.66
结算备付金	2,505.01	-	-	-	-	-	2,505.01
交易性金融资产	-	9,654,856.17	69,975,379.80	-	-	901,263,598.06	980,893,834.03
买入返售金融资产	92,860,985.23	-	-	-	-	-	92,860,985.23
应收申购款	-	-	-	-	-	2,285,548.55	2,285,548.55
资产总计	100,658,644.90	9,654,856.17	69,975,379.80	-	-	903,549,146.61	1,083,838,027.48
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	5,000,887.60	5,000,887.60
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,086,025.73	1,086,025.73
应付托管费	-	-	-	-	-	181,004.27	181,004.27
应交税费	-	-	-	-	-	3,886.51	3,886.51
其他负债	-	-	-	-	-	212,768.77	212,768.77
负债总计	-	-	-	-	-	6,484,572.88	6,484,572.88
利率敏感度缺口	100,658,644.90	9,654,856.17	69,975,379.80	-	-	897,064,573.73	1,077,353,454.60

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2026年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为7.09%（2025年12月31日：7.39%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2025年12月31日：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股票和债券，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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出大类资产配置的决定；通过投资组合的分散化降低其他价格风险，本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%，且本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

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 2026年06月30日		上年度末 2025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	1,006,502,874.64	84.83	901,263,598.06	83.66
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-

交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
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	1,006,502,874.64	84.83	901,263,598.06	83.66

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关； 2、以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。		
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 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
	1.业绩比较基准上升5%	68,434,293.15	52,568,747.04
	2.业绩比较基准下降5%	-68,434,293.15	-52,568,747.04

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	上年度末
---------------	-----	------

	2026年06月30日	2025年12月31日
第一层次	1,012,858,389.19	897,044,454.96
第二层次	70,738,344.77	55,754,355.26
第三层次	7,009,034.01	28,095,023.81
合计	1,090,605,767.97	980,893,834.03

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

于2026年6月30日，本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产（2025年12月31日：同）。

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

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§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	1,006,502,874.64	83.21
	其中：股票	1,006,502,874.64	83.21
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	84,102,893.33	6.95
	其中：债券	84,102,893.33	6.95
	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	93,900,939.00	7.76
	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	22,827,126.71	1.89
8	其他各项资产	2,245,060.05	0.19
9	合计	1,209,578,893.73	100.00

注：银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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	-	-
B	采矿业	195,151,833.46	16.45
C	制造业	570,475,194.95	48.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	626,941.32	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	41,939,299.99	3.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,105,436.90	0.18
J	金融业	48,500,840.00	4.09
K	房地产业	76,726,916.82	6.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	70,976,411.20	5.98
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,006,502,874.64	84.83

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	300502	新易盛	170,020	103,202,140.00	8.70
2	300308	中际旭创	70,500	89,535,000.00	7.55
3	603993	洛阳钼业	4,059,700	71,247,735.00	6.01
4	600323	瀚蓝环境	2,584,720	70,976,411.20	5.98
5	001301	尚太科技	714,531	66,815,793.81	5.63
6	002541	鸿路钢构	3,503,162	60,674,765.84	5.11
7	601899	紫金矿业	2,391,900	60,132,366.00	5.07
8	601155	新城控股	5,356,997	54,962,789.22	4.63
9	000695	滨海能源	4,119,600	51,495,000.00	4.34
10	000975	山金国际	2,776,900	47,207,300.00	3.98
11	603871	嘉友国际	4,107,544	41,938,024.24	3.53
12	603268	松发股份	248,563	34,619,854.64	2.92
13	600036	招商银行	967,000	34,328,500.00	2.89
14	600801	华新建材	2,046,100	31,919,160.00	2.69
15	301035	润丰股份	530,760	24,627,264.00	2.08
16	002244	滨江集团	2,863,701	21,764,127.60	1.83
17	600841	动力新科	3,509,600	21,408,560.00	1.80
18	600988	赤峰黄金	579,900	15,262,968.00	1.29
19	601211	国泰海通	778,700	14,172,340.00	1.19
20	600356	恒丰纸业	1,489,600	11,037,936.00	0.93

21	603659	璞泰来	356,300	10,307,759.00	0.87
22	002594	比亚迪	107,200	8,543,840.00	0.72
23	002475	立讯精密	120,900	8,511,360.00	0.72
24	688235	百济神州	27,871	7,096,235.31	0.60
25	600309	万华化学	101,500	6,943,615.00	0.59
26	000792	盐湖股份	227,300	6,862,187.00	0.58
27	603766	隆鑫通用	561,100	6,693,923.00	0.56
28	600426	华鲁恒升	241,500	5,776,680.00	0.49
29	603129	春风动力	21,000	5,371,800.00	0.45
30	688795	摩尔线程	4,331	2,931,827.14	0.25
31	688802	沐曦股份	3,195	2,456,603.55	0.21
32	688099	晶晨股份	20,461	2,105,436.90	0.18
33	002001	新 和 成	72,400	2,057,608.00	0.17
34	000506	招金黄金	107,962	1,265,314.64	0.11
35	001248	华润新能	62,012	626,941.32	0.05
36	301666	大普微	1,220	565,262.60	0.05
37	688820	盛合晶微	1,980	280,306.56	0.02
38	001399	惠科股份	6,488	179,912.24	0.02
39	688818	电科蓝天	1,717	120,430.38	0.01
40	301682	宏明电子	714	114,282.84	0.01
41	688712	北芯生命	1,500	53,880.00	0.00
42	688785	恒运昌	116	53,725.40	0.00
43	688813	泰金新能	234	40,269.06	0.00
44	688635	长进光子	128	39,448.32	0.00
45	001257	盛龙股份	1,743	36,149.82	0.00
46	001237	惠康科技	285	16,740.90	0.00
47	301687	新广益	195	15,167.10	0.00
48	001393	维通利	387	15,089.13	0.00
49	301531	春光集团	290	14,952.40	0.00
50	301599	理奇智能	433	14,059.51	0.00
51	601112	振石股份	775	13,632.25	0.00

52	301680	固德电材	117	13,122.72	0.00
53	688816	易思维	177	10,106.70	0.00
54	603407	长裕集团	137	10,064.02	0.00
55	301513	尚水智能	138	7,032.48	0.00
56	603352	至信股份	112	2,858.24	0.00
57	603293	埃泰克	72	2,442.96	0.00
58	001312	福恩股份	134	2,248.52	0.00
59	600233	圆通速递	81	1,275.75	0.00
60	000786	北新建材	34	615.06	0.00
61	688169	石头科技	6	569.82	0.00
62	301039	中集车辆	9	63.45	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	000975	山金国际	108,344,210.05	10.06
2	603993	洛阳钼业	91,234,032.00	8.47
3	601899	紫金矿业	83,499,598.00	7.75
4	600323	瀚蓝环境	80,140,565.28	7.44
5	300502	新易盛	67,599,200.45	6.27
6	600988	赤峰黄金	62,862,819.66	5.83
7	000695	滨海能源	59,465,983.00	5.52
8	603871	嘉友国际	58,265,100.32	5.41
9	300308	中际旭创	57,346,173.30	5.32
10	601155	新城控股	56,506,344.93	5.24
11	002541	鸿路钢构	46,694,960.20	4.33
12	300274	阳光电源	44,123,566.00	4.10
13	603268	松发股份	41,325,455.30	3.84

14	000506	招金黄金	40,079,705.00	3.72
15	600036	招商银行	38,969,314.00	3.62
16	600801	华新建材	38,468,621.00	3.57
17	002384	东山精密	37,160,690.00	3.45
18	603659	璞泰来	34,973,381.00	3.25
19	001301	尚太科技	34,902,477.00	3.24
20	002271	东方雨虹	33,457,481.00	3.11
21	301035	润丰股份	33,199,439.80	3.08
22	300432	富临精工	32,589,647.00	3.02
23	601601	中国太保	31,692,813.00	2.94
24	600233	圆通速递	31,592,214.00	2.93
25	002244	滨江集团	28,783,418.86	2.67
26	600841	动力新科	26,279,335.00	2.44
27	601211	国泰海通	24,668,460.44	2.29
28	605167	利柏特	22,092,605.00	2.05
29	002756	永兴材料	21,730,072.00	2.02

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 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	603993	洛阳钼业	71,095,800.00	6.60
2	300750	宁德时代	68,522,487.00	6.36
3	601601	中国太保	63,121,579.00	5.86
4	300274	阳光电源	61,795,982.64	5.74
5	000506	招金黄金	57,615,686.96	5.35
6	300432	富临精工	53,973,833.60	5.01
7	000661	长春高新	52,080,248.01	4.83
8	600988	赤峰黄金	45,999,059.00	4.27

9	002541	鸿路钢构	45,832,967.00	4.25
10	301358	湖南裕能	45,216,783.00	4.20
11	000688	国城矿业	42,137,005.82	3.91
12	002384	东山精密	39,018,482.00	3.62
13	600547	山东黄金	38,312,737.32	3.56
14	000792	盐湖股份	37,750,492.00	3.50
15	000975	山金国际	37,349,216.00	3.47
16	600233	圆通速递	37,229,353.19	3.46
17	601336	新华保险	37,106,930.00	3.44
18	300502	新易盛	34,263,737.60	3.18
19	002271	东方雨虹	33,572,461.00	3.12
20	000786	北新建材	32,105,386.98	2.98
21	002736	国信证券	30,205,004.00	2.80
22	300855	图南股份	29,506,789.80	2.74
23	300308	中际旭创	28,955,288.00	2.69
24	001301	尚太科技	28,914,478.00	2.68
25	688016	心脉医疗	28,385,010.57	2.63
26	002155	湖南黄金	27,856,851.98	2.59
27	603659	璞泰来	26,716,947.00	2.48
28	688388	嘉元科技	26,669,879.66	2.48
29	300677	英科医疗	26,357,736.07	2.45
30	600176	中国巨石	26,249,835.00	2.44
31	002756	永兴材料	25,526,590.20	2.37
32	002240	盛新锂能	24,805,162.00	2.30
33	001979	招商蛇口	24,684,404.00	2.29
34	600522	中天科技	23,831,561.00	2.21
35	600362	江西铜业	22,298,026.25	2.07
36	000630	铜陵有色	21,627,472.60	2.01

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 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	1,939,175,280.13
卖出股票收入（成交）总额	1,958,706,349.58

注：买入股票成本、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	69,813,389.73	5.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	14,289,503.60	1.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,102,893.33	7.09

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	019792	25国债19	662,000	66,894,592.17	5.64
2	113062	常银转债	110,340	13,991,489.88	1.18
3	019827	26国债01	29,000	2,918,797.56	0.25
4	113704	春风转债	2,980	298,013.72	0.03

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	2,245,060.05
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,245,060.05

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	13,991,489.88	1.18

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项目之和与合计可能有尾差。

§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

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
28,246	13,017.70	28,277,407.15	7.69%	339,420,634.18	92.31%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025年07月01日-2026年06月30日）
盈利投资者数量占比	77.55%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	18,328,334.87	4.98%

8.4 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	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	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019年07月16日)基金份额总额	1,318,835,048.21
本报告期期初基金份额总额	373,334,089.27
本报告期基金总申购份额	117,764,957.57
减：本报告期基金总赎回份额	123,401,005.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	367,698,041.33

注：总申购份额含红利再投、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

本报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

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

本报告期内，本基金管理人无重大人事变动。

2026年6月23日，根据托管人工作安排，聘任宋卓先生为平安银行股份有限公司资产托管部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	中庚基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2026年04月03日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会
受到调查或处罚等措施类型	行政处罚
受到的具体措施类型	责令改正、没收违法所得、罚款
受到调查或处罚等措施的原因	其他问题（投资顾问业务）
受到处罚的依据	《中华人民共和国证券投资基金法》
管理人采取整改措施的情况(如提出整改意见)	已整改
其他	无

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

管理人相关从业人员受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	四名高级管理人员
受到调查或处罚等措施的时间	2026年04月03日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会
受到调查或处罚等措施类型	行政处罚
受到的具体措施类型	均警告和罚款
受到调查或处罚等措施的原因	其他问题（投资顾问业务）
受到处罚的依据	《中华人民共和国证券投资基金法》
管理人采取整改措施的情况(如提出整改意见)	已整改
其他	无

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门无受到调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门相关从业人员无受到调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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	
长江证券	2	74,088.00	0.00%	33.02	0.00%	-
平安证券	3	3,895,235,973.06	100.00%	1,880,252.44	100.00%	-

注：1.根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）的有关规定，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

2.本基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究等服务能力较强、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

3.本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

4.报告期内，本基金通过平安证券、长江证券的专用交易单元进行场内证券交易，无其他新增或停止使用的交易单元。

5.本基金选择的证券经纪商平安证券、长江证券与本公司不存在关联关系。

6.本基金管理人将根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）及证券业协会测算结果完成佣金动态调整工作。

10.7.2 基金租用或者通过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
长江证券	10,617.68	0.01%	-	-	-	-	-	-
平安证券	78,830,921.84	99.99%	13,111,989,000.00	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	中庚基金管理有限公司关于调整旗下基金风险等级的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-07
2	中庚基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金首次最低申购金额、最低赎回份额和最低持有份额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-07
3	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年第四季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2026-01-20
4	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2025年第4季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-20
5	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告	证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-23
6	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-28

7	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2026年第1号）	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-01-28
8	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年年度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2026-03-25
9	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2025年年度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-03-25
10	中庚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（2025年度）	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2026-03-27
11	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2026年第一季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2026-04-21
12	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2026年第1季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-04-21
13	2025年度中庚基金管理有限公司以股东身份（通过公募基金持股）参与股东大会投票信息披露	中国证监会基金信息披露规定网站	2026-04-27

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人2026年1月7日发布的《中庚基金管理有限公司关于调整旗下基金风险等级的公告》，自2026年1月14日起，本基金的风险等级由R3调整为R4。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金管理有限公司
二〇二六年八月二十八日