

**光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资
基金**

2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年八月三十一日

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 1 月 1 日起至 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
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	9
2.4 信息披露方式	9
2.5 其他相关资料	10
3 主要财务指标和基金净值表现	10
3.1 主要会计数据和财务指标	10
3.2 基金净值表现	10
4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
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	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
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	17
5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	17
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	17
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	18
6 半年度财务会计报告（未经审计）	19
6.1 资产负债表	19
6.2 利润表	20
6.3 净资产（基金净值）变动表	21
6.4 报表附注	23
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	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	52
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	54
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	54
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	54
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	54
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	54
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
7.12 投资组合报告附注	55
8 基金份额持有人信息	56
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56

8.2 盈利投资者数量占比	56
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56
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的情况	56
9 开放式基金份额变动.....	56
10 重大事件揭示.....	56
10.1 基金份额持有人大会决议	56
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	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	57
10.4 基金投资策略的改变	57
10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件	57
10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况	57
10.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	57
10.8 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
10.9 其他重大事件	59
11 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
12 备查文件目录.....	61
12.1 备查文件目录	61
12.2 存放地点	61
12.3 查阅方式	61

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金
基金简称	光大保德信多策略智选 18 个月混合
基金主代码	004457
交易代码	004457
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 16 日
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	14,331,015.79 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将在严格控制风险的基础上，通过对不同类别资产的配置，同时运用多种投资策略，力争实现稳定的投资回报。
投资策略	1、封闭期投资策略 （1）资产配置策略 本基金在封闭期内，将严格遵守以下资产配置比例： 1）在一个封闭期内，当本基金的基金份额净值增长率未达到 3%前，股票资产占基金资产的比例不应超过 20%； 2）在一个封闭期内，当本基金的基金份额净值增长率达到 3%后，股票资产占基金资产的比例不应超过 40%。 由于基金份额净值增长率变化或者申购赎回引起的资产等原因，导致本基金股票资产占比不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。在上一封闭期结束并进入下个封闭期时，若本基金股票资产占比不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在进入下个封闭期的 3 个月内进行调整。 在遵守上述资产配置比例的前提下，本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，对股票、债券、货币市场工具和衍生工具等类别资产的配置比例进行动态调整。具体包括以下几个方面： 1）宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素，构建宏观经济分析平台； 2）运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型，确定影响各类资产收益水平的先行指标，将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响，进而判断对各类资产收益的影响； 3）结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理，确定各类资产的投资比重。 （2）固定收益类品种投资策略

	1) 目标久期策略及凸性策略 在组合的久期选择方面,本基金将综合分析宏观面的各个要素,主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等,通过对各宏观变量的分析,判断其对市场利率水平的影响方向和程度,从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。并且动态调整本基金的目标久期,即预期利率上升时适当缩短组合久期,在预期利率下降时适当延长组合久期,从而提高债券投资收益。 由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系,所以通过凸性管理策略为久期策略补充,可以更好地分析债券的利率风险。凸性越大,利率上行引起的价格损失越小,而利率下行带来的价格上升越大;反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析,对久期策略做出适当的补充和修正。 2) 收益率曲线策略 在确定了组合的整体久期后,组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪,结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型,对未来的收益率曲线移动进行情景分析,从而根据不同期限的收益率变动情况,在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略,进一步优化组合的期限结构,增强基金的收益。 3) 信用债投资策略 信用类债券是本基金的重要投资对象,因此信用策略是本基金债券投资策略的重要部分。由于影响信用债券利差水平的因素包括市场整体的信用利差水平和信用债自身的信用情况变化,因此本基金的信用债投资策略可以具体分为市场整体信用利差曲线策略和单个信用债信用分析策略。 a. 市场整体信用利差曲线策略 本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段,企业盈利能力增强,经营现金流改善,则信用利差可能收窄,反之当经济周期不景气,企业的盈利能力减弱,信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用债结构以及流动性之间的相互关系,动态研究信用债市场的主要特征,为分析信用利差提供依据。另外,政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用债市场的作用。 本基金将综合各种因素,分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。 b. 单个信用债信用分析策略 信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平,本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估,深入挖掘信用债的投资价值,增强本基金的收益。 本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估单个信用债券的信用水平: 信用债作为发行主体的一种融资行为,发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素。本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力:A) 行业层面,包括行业发展趋势、政策环境和行业运营竞争状况;B) 企业层面,包括盈利指标分析、资产负债表分析和现金流分析等。 抵押物作为信用债发行时的重要组成部分,是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的
--	--

	现金流生成能力和资产增值能力。抵押物产生稳定现金流的能力越强、资产增值的潜力越大，则抵押物的质量越好，从而该信用债的信用水平也越高。 契约条款是指在信用债发行时明确规定的，约束和限制发行人行为的条款内容。具体包含承诺性条款和限制性条款两方面，本基金首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性，随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估，发行人对契约条款的履行情况越良好，其信用水平也越高。对于通过发行债券开展融资活动的企业来说，该发行人的公司治理情况是该债券维持高信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括持有人结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。 4) 可转换债券投资策略 本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下，在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上，选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择，对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注，选择投资价值较高的个券进行投资。 5) 中小企业私募债券投资策略 与传统的信用债相比，中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。因此，对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析，并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素，确定最终的投资决策。 6) 资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。 7) 证券公司短期公司债券投资策略 本基金将通过证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。 基金投资证券公司短期公司债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 8) 杠杆投资策略 在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的回购杠杆操作，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆投资策略。 (3) 股票投资策略 本基金将在遵守资产配置比例约束的基础上，灵活运用多种股票投资策略，动态调整股票投资比例，充分挖掘市场中的投资机会。 1) 行业配置策略
--	--

	在综合考虑行业的周期、竞争格局、技术进步、政府政策、社会习惯的改变等因素后，精选出行业地位高、行业的发展空间大的子行业。 2) 个股配置策略 a. 价值投资策略 本基金将通过寻找价值被低估的股票进行投资，以谋求估值反转带来的收益。通过运用多项指标如市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市盈增长比率(PEG)、摊销前利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等进行相对估值，精选价值被低估的上市公司进行投资。 b. 成长投资策略 本基金对成长型公司的投资以新兴产业、处于周期性景气上升阶段的拐点行业以及持续增长的传统产业为重点，并精选其中行业代表性高、潜在成长性好、估值具有吸引力的个股进行投资。对于新兴产业，在对产业结构演变趋势进行深入研究和分析的基础上，准确把握新兴产业的发展方向，重点投资体现行业发展方向、拥有核心技术、创新意识领先并已经形成明确盈利模式的公司；对于拐点产业，依据对行业景气变化趋势的研究，结合投资增长率等辅助判断指标，提前发现景气度进入上升周期的行业，重点投资拐点行业中景气敏感度高的公司；对于传统产业，主要关注产业增长的持续性、企业的竞争优势、发展战略以及潜在发展空间，重点投资具有清晰商业模式、增长具有可持续性和不可复制性的公司。 c. 主题投资策略 本基金通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘潜在的投资主题，并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。首先，从经济体制变革、产业结构调整、技术发展创新等多个角度出发，分析经济结构、产业结构或企业商业运作模式变化的根本性趋势以及导致上述根本性变化的关键性驱动因素，从而前瞻性地发掘经济发展过程中的投资主题；其次，通过对投资主题的全面分析和评估，明确投资主题所对应的主题行业或主题板块，从而确定受惠于相关主题的公司，依据企业对投资主题的敏感程度、反应速度以及获益水平等指标，精选个股；再次，通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化，不断地挖掘和研究新的投资主题，并对主题投资方向做出适时调整，从而准确把握新旧投资主题的转换时机，充分分享不同投资主题兴起所带来的投资机遇。 3) 存托凭证的投资策略 本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。 (4) 衍生品投资策略 为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、股票期权、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。 本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其理估值水平。本基金管人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。 本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判，并结合股票期权定价
--	---

	模型，选择估值合理的期权合约。基金管理人将根据审慎原则，建立股票期权交易决策部门或小组，按照有关要求做好人员培训工作，确保投资、风控等核心岗位人员具备股票期权业务知识和相应的专业能力，同时授权特定的管理人员负责股票期权的投资审批事项，以防范期权投资的风险。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次考虑国债期货各合约流动性情况最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。 （5）权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中将权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。 同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。 2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率×80% + 沪深 300 指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金及债券型基金，但低于股票型基金。

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		光大保德信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	高顺平	郭明
	联系电话	(021) 80262888	(010) 66105799
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008-202-888	95588
传真		(021) 80262468	(010) 66105798
注册地址		上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢，6层	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址		上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢（北区3号楼），6-7层、10层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码		200010	100140
法定代表人		高瑞东	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
----------------	---------

登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金中期报告置备地点	光大保德信基金管理有限公司、中国工商银行股份有限公司的办公场所。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	光大保德信基金管理有限公司	上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层

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 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	692,785.86
本期利润	340,240.71
加权平均基金份额本期利润	0.0237
本期加权平均净值利润率	1.98%
本期基金份额净值增长率	2.03%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	2,777,976.00
期末可供分配基金份额利润	0.1938
期末基金资产净值	17,108,991.79
期末基金份额净值	1.1938
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	45.57%

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。

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	1.33%	0.43%	2.75%	0.26%	-1.42%	0.17%
过去六个月	2.03%	0.45%	2.09%	0.23%	-0.06%	0.22%
过去一年	6.24%	0.34%	4.13%	0.21%	2.11%	0.13%
过去三年	8.94%	0.27%	9.88%	0.21%	-0.94%	0.06%
过去五年	5.96%	0.27%	6.44%	0.22%	-0.48%	0.05%
过去七年	30.76%	0.37%	15.47%	0.23%	15.29%	0.14%
自基金合同生效起至今	45.57%	0.44%	23.61%	0.23%	21.96%	0.21%

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

光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017 年 5 月 16 日至 2026 年 6 月 30 日)



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

光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公

司总部设在上海，注册资本为 1.6 亿元人民币，两家股东分别持有 55%和 45%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营），今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2026 年 6 月 30 日，光大保德信旗下管理着 87 只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金,光大保德信货币市场基金,光大保德信红利混合型证券投资基金,光大保德信新增长混合型证券投资基金,光大保德信优势配置混合型证券投资基金,光大保德信增利收益债券型证券投资基金,光大保德信均衡精选混合型证券投资基金,光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信中小盘混合型证券投资基金,光大保德信信用添益债券型证券投资基金,光大保德信行业轮动混合型证券投资基金,光大保德信现金宝货币市场基金,光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金,光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金,光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金,光大保德信耀钱包货币市场基金,光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信风格轮动混合型证券投资基金,光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金,光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信安和债券型证券投资基金,光大保德信安祺债券型证券投资基金,光大保德信永利纯债债券型证券投资基金,光大保德信安诚债券型证券投资基金,光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金,光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金,光大保德信中高等级债券型证券投资基金,光大保德信先进服务业灵活配置混合型证券投资基金,光大保德信创业板量化优选股票型证券投资基金,光大保德信超短债债券型证券投资基金,光大保德信晟利债券型证券投资基金,光大保德信安泽债券型证券投资基金,光大保德信尊丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金,光大保德信景气先锋混合型证券投资基金,光大保德信尊泰三年定期开放债券型证券投资基金,光大保德信添天盈五年定期开放债券型证券投资基金,光大保德信研究精选混合型证券投资基金,光大保德信消费主题股票型证券投资基金,光大保德信瑞和混合型证券投资基金,光大保德信尊合 87 个月定期开放债券型证券投资基金,光大保德信尊裕纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金,光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金,光大保德信安瑞一年持有期债券型证券投资基金,光大保德信智能汽车主题股票型证券投资基金,光大保德信锦弘混合型证券投资基金,光大保德信新机遇混合型证券投资基金,光大保德信安阳一年持有期混合型证券投资基金,光大保德信品质生活混合型证券投资基金,光大保德信健康优加混合型证券投资基金,光大保德信睿盈混合型证券投资基金,光大保德信中证 500 指数增强型证券投资基金,光大保德信创新生活混合型证券投资基金,光大保德信恒鑫混合型证券投资基金,光大保德信纯债债券型证券投资基金,光大保德信核心资产混合型证券投资基金,光大保德信尊

利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金,光大保德信汇佳混合型证券投资基金,光大保德信尊颐纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金,光大保德信高端装备混合型证券投资基金,光大保德信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金,光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金,光大保德信专精特新混合型证券投资基金,光大保德信睿阳纯债债券型证券投资基金,光大保德信数字经济主题混合型证券投资基金,光大保德信鼎利 90 天滚动持有债券型证券投资基金,光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF),光大保德信红利量化选股混合型证券投资基金,光大保德信沪深 300 指数增强型证券投资基金,光大保德信阳光三个月持有期混合型基金中基金 (FOF),光大保德信中证 A500 指数型证券投资基金,光大保德信添利 30 天滚动持有债券型证券投资基金,光大保德信国证通用航空产业指数型发起式证券投资基金,光大保德信国证机器人产业指数型发起式证券投资基金,光大保德信阳光香港精选混合型证券投资基金 (QDII),光大保德信阳光混合型证券投资基金,光大保德信阳光启明星创新驱动主题混合型证券投资基金,光大保德信阳光稳健增长混合型证券投资基金,光大保德信阳光价值 30 个月持有期混合型证券投资基金,光大保德信阳光优选一年持有期混合型证券投资基金,光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金,光大保德信阳光智造混合型证券投资基金,光大保德信阳光现金宝货币市场基金,光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金,光大保德信北证 50 成份指数型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
朱剑涛	权益管理总部 量化投资团队 副团队长（主 持工作）、基金 经理	2024-10-26	2026-04-11	18 年	朱剑涛先生，2008 年毕业于复旦大学，获得理学硕士。2008 年 7 月至 2010 年 8 月在华宝信托有限责任公司任职量化研究助理；2010 年 9 月至 2015 年 3 月在海通证券股份有限公司任职金融工程高级分析师；2015 年 4 月至 2022 年 5 月在东方证券股份有限公司任职金融工程首席分析师；2022 年 6 月至 2023 年 8 月在海南进化论私募基金管理有限公司任职量化研究负责人；2023 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，现任权益管理总部量化投资团队副团队长（主持工作），2024 年 5 月至今担任光大保德信量化核心证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月

					至 2026 年 4 月担任光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 10 月至今担任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理，2024 年 10 月至 2026 年 4 月担任光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 3 月至今担任光大保德信红利量化选股混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 5 月至今担任光大保德信沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月至今担任光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月至今担任光大保德信健康优加混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 7 月至今担任光大保德信中证科创创业人工智能指数型证券投资基金的基金经理。
姚石	基金经理	2025-11-15	-	12 年	姚石先生，北京大学硕士。2014 年 7 月至 2015 年 8 月在中国金融期货交易所股份有限公司任职助理经理；2015 年 8 月至 2021 年 8 月在海通证券股份有限公司任职高级分析师；2021 年 9 月至 2025 年 4 月在华泰证券（上海）资产管理有限公司任职研究员、基金经理；2025 年 4 月加入光大保德信基金管理有限公司，2025 年 11 月至今担任光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 6 月至今担任光大保德信北证 50 成份指数型证券投资基金的基金经理，2026 年 7 月至今担任光大保德信中证科创创业人工智能指数型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的非首任基金经理，其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。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与公司旗下其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且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

本基金固收部分以利率债投资为主，基于宏观形势与行情变化，适度调整久期。权益部分结合机器学习模型，按产品合同的资产配置比例要求，在限定股票池内选取预期收益高的股票，同时控制好策略组合与基准的风险偏离，从而构建组合。机器学习模型的输入数据，除了常用的选股指标，例如：估值、成长、量价等，还会借助机器算力，让模型从不同类型输入数据中去学习挖掘低相关性的选股因子，并根据市场风格变化自学习合适的因子配比权重。

上半年股票市场震荡上行，结构明显分化，上证指数上涨 3.16%，深圳成指上涨 19.82%，创业板指上涨 35.58%，科创 50 指数上涨 64.25%，中证红利指数下跌 8.75%。1-2 月，流动性宽松格局下，题材行情活跃。3 月，油价上涨推升全球滞胀担忧，多数风险资产共振调整。进入二季度，外部环境有所缓和，AI 产业链公司业绩兑现，科技板块重拾升势。5-6 月，资金抱团科技的行为愈演愈烈，

微盘、红利、现金流等哑铃组合的两端大幅回撤。风格因子方面，大市值、高 beta、强动量、高成长、低残差波动风格表现较好，而高盈利收益率、高杠杆、高 BP 风格表现相对较弱。本产品固收部分上半年采取短久期配置，后续将继续谨慎控制各个市场风险敞口暴露，力争在多变的市场环境中获取稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为 2.03%，业绩比较基准收益率为 2.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年下半年，宏观经济将呈现外需有韧性、内需渐修复的格局。货币政策稳健偏宽松，流动性环境整体友好。我们对 A 股市场走势保持乐观，认为市场风格在极致分化后将迎来收敛。科技或不再是市场唯一的主线，行业轮动速度将加快，更多的板块有望迎来投资机会。

投资管理方面，本基金将在遵守资产配置比例的前提下，继续使用定性和定量分析模型优选个股、根据资产配置模型合理配置风险资产，并对选股模型进行迭代，力争实现基金资产的保值增值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内，公司设立由负责运营的高管、运营部代表（包括基金会计）、投研部门代表、监察稽核部代表、IT 部代表、金融工程部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，选择基金估值模型及估值模型假设，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制，对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议，经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前，应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委员会二分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历，并具有广泛的代表性。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下：投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种

的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论，负责执行基金估值政策进行日常估值业务，负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项；监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见；金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估；IT 部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人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

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况，本基金本报告期内未进行利润分配。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元、基金份额持有人数量不满二百人的情形，基金资产净值低于五千万元的情况自 2021 年 12 月 29 日起出现。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

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，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

本报告期内，本基金的管理人——光大保德信基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现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

本托管人依法对光大保德信基金管理有限公司编制和披露的本基金 2026 年中期报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	10,515,679.72	599,030.44
结算备付金		37,200.24	12,863.60
存出保证金		5,024.09	817.40
交易性金融资产	6.4.7.2	6,569,826.32	16,179,209.05
其中：股票投资		5,557,200.84	3,137,108.33
基金投资		-	-
债券投资		1,012,625.48	13,042,100.72
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		13,079.84	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		17,140,810.21	16,791,920.49
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 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		231.26	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		16,994.52	16,990.79
应付托管费		2,832.42	2,831.77
应付销售服务费		-	-
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	11,760.22	3,346.85
负债合计		31,818.42	23,169.41
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	14,331,015.79	14,331,015.79
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	2,777,976.00	2,437,735.29
净资产合计		17,108,991.79	16,768,751.08
负债和净资产总计		17,140,810.21	16,791,920.49

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1938 元，基金份额总额 14,331,015.79 份。

6.2 利润表

会计主体：光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		459,748.08	479,125.96
1.利息收入		11,931.81	2,136.00
其中：存款利息收入	6.4.7.9	11,931.81	2,136.00
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）		800,361.42	363,308.28
其中：股票投资收益	6.4.7.10	727,794.33	250,017.20
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	53,127.62	89,643.49
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	19,439.47	23,647.59
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-352,545.15	113,681.68
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-	-
减：二、营业总支出		119,507.37	116,167.20
1. 管理人报酬	6.4.10.2	102,286.61	99,190.86
2. 托管费	6.4.10.2	17,047.76	16,531.86

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	6.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.19	173.00	444.48
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		340,240.71	362,958.76
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		340,240.71	362,958.76
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		340,240.71	362,958.76

6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合 收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	14,331,015.79	-	2,437,735.29	16,768,751.08
二、本期期初净资产	14,331,015.79	-	2,437,735.29	16,768,751.08
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	340,240.71	340,240.71
（一）、综合收益总额	-	-	340,240.71	340,240.71
（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）	-	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-	-

（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	14,331,015.79	-	2,777,976.00	17,108,991.79
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	17,747,086.89	-	1,744,069.88	19,491,156.77
二、本期期初净资产	17,747,086.89	-	1,744,069.88	19,491,156.77
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-3,416,071.10	-	28,332.38	-3,387,738.72
（一）、综合收益总额	-	-	362,958.76	362,958.76
（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）	-3,416,071.10	-	-334,626.38	-3,750,697.48
其中：1.基金申购款	13.56	-	1.43	14.99
2.基金赎回款	-3,416,084.66	-	-334,627.81	-3,750,712.47
（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	14,331,015.79	-	1,772,402.26	16,103,418.05

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：

基金管理人负责人：高瑞东，主管会计工作负责人：贺敬哲，会计机构负责人：李勇

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系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[2016]2900 号《关于准予光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人光大保德信基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于 2017 年 5 月 16 日正式生效，首次设立募集规模为 233,034,462.92 份基金份额。本基金为契约型、定期开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金以定期开放方式运作，即本基金在一定期间内封闭运作，不接受基金的申购、赎回，也不上市交易；在封闭期结束和下一封闭期开始之间设置开放期，受理本基金的申购、赎回等申请。本基金的第一个封闭期为自基金合同生效之日起（包括基金合同生效之日）至 18 个月对日的前一日（包括该日）为止。首个封闭期结束之后第一个工作日起（包括该日）进入首个开放期，下一个封闭期为首个开放期结束之日次日起（包括该日）至 18 个月对日的前一日（包括该日），以此类推。18 个月对日为非工作日或该对日不存在的，则顺延至下一个工作日。本基金每个开放期时长为 5 至 20 个工作日。每个开放期的首日为封闭期结束日的下一个工作日。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票及存托凭证）、债券（包括国债、金融债、公司债、证券公司短期公司债券、企业债、地方政府债、次级债、中小企业私募债券、可转换公司债券（含可分离交易可转债）、中期票据、央行票据及其他经中国证监会允许投资的债券）、货币市场工具、资产支持证券、债券回购、银行存款、权证、股指期货、股票期权、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。

基金的投资组合比例为：本基金投资于股票的比例不高于基金资产的 40%。在开放期内，每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；在封闭期内，本基金不受前述 5% 的限制，但每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。权证投资比例为基金资产净值的 0-3%。如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制，以变更后的比例为准，本基金的投资比例会做相应调整。

本基金的业绩比较基准为：中债总全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会发布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集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》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

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 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及 2026 年上半年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

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 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；根据财政部、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》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

6.4.6.2 增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 第 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；本基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为适用简易计税方法，按照 3% 的征收率计算缴纳增值税；

根据财政部、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》的规定，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，继续免征增值税直至债券到期。

6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

6.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资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，股权的股息、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。

6.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《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》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，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，暂减按 25%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；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《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》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.6.6 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

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 6 月 30 日
----	------------------------

活期存款	10,515,679.72
等于：本金	10,514,665.81
加：应计利息	1,013.91
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	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	10,515,679.72

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		5,823,275.14	-	5,557,200.84	-266,074.30
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所		12,425.48		
	市场	1,000,790.00		1,012,625.48	-590.00
	银行间		-		
	市场	-		-	-
合计		1,000,790.00	12,425.48	1,012,625.48	-590.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		6,824,065.14	12,425.48	6,569,826.32	-266,664.30

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

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

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

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

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	11,760.22
其中：交易所市场	11,760.22
银行间市场	-
应付利息	-
合计	11,760.22

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	14,331,015.79	14,331,015.79
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	14,331,015.79	14,331,015.79

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

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	2,116,557.03	321,178.26	2,437,735.29
本期期初	2,116,557.03	321,178.26	2,437,735.29
本期利润	692,785.86	-352,545.15	340,240.71
本期基金份额交易产生的	-	-	-

变动数			
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,809,342.89	-31,366.89	2,777,976.00

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	11,861.77
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	65.24
其他	4.80
合计	11,931.81

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	24,586,956.36
减：卖出股票成本总额	23,821,283.88
减：交易费用	37,878.15
买卖股票差价收入	727,794.33

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1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	39,832.62
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	13,295.00
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	53,127.62

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1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	20,250,480.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	19,986,705.00
减：应计利息总额	250,480.00
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	13,295.00

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 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益——其他投资收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资产生的股利收益	19,439.47
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	19,439.47

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
1.交易性金融资产	-352,545.15
——股票投资	-334,245.15
——债券投资	-18,300.00
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-

——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	-352,545.15

6.4.7.17 其他收入

本基金本报告期无其他收入。

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
审计费用	-
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行汇划费	173.00
合计	173.00

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,本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日,本基金无需要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
光大保德信基金管理有限公司（“光大保德信”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售

	机构
中国工商银行股份有限公司（“工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司（“光大证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
保德信投资管理有限公司	基金管理人的股东
光大保德信资产管理有限公司	基金管理人控制的子公司

注：以下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

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均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

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

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1月1日至2026年6月 30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	102,286.61	99,190.86
其中：应支付销售机构的客户维护费	37,840.82	36,981.22
应支付基金管理人的净管理费	64,445.79	62,209.64

注：支付基金管理人光大保德信基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，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 X 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	上年度可比期间
	2026年1月1日至2026年6月30日	2025年1月1日至2025年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	17,047.76	16,531.86

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

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

本基金本报告期末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均未与关联方通过约定申报方式进行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均未与关联方通过约定申报方式进行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

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

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

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

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		上年度可比期间	
	2026年1月1日至2026年6月30日		2025年1月1日至2025年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
工商银行	10,515,679.72	11,861.77	833,516.56	2,104.02

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.10.8.2 当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用

无。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 6 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

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

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

本基金本报告期末未有银行间市场债券正回购，因此无正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未有交易所市场债券正回购，因此无正回购交易中作为抵押的债券。

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融出证券。

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

本基金在日常经营活动中涉及的财务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内部管理制度和流程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。

本基金管理人的风险管理体系包括三个层次：第一层次是基于自我评估和管理的业务/职能部门；第二层次是公司经营层的风险管理工作委员会；第三层次是董事会下设的风险管理委员会。

各业务/职能部门是公司风险管理工作最直接的实施者，负责根据公司风险管理政策和制度，制订本部门的风险管理计划、工作流程及相关管理责任，并报请风险管理工作委员会审议批准；对本部门的主要风险指标，以及相关的测量、管理方法提出建议，并及时更新，报请风险管理工作委员会审议批准；实施本部门的风险管理日常工作，定期进行自我评估，并向风险管理工作委员会报告评估情况。

风险管理工作委员会是公司经营层面负责风险管理的最高权力机构，根据公司董事会和风险管理工作委员会制订的风险管理政策和授权，负责公司日常的风险管理工作。

风险管理委员会是公司风险管理的最高权力机构，其机构组成、运行方式和相应职责应由董事会规定。

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。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人，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，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金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、地方政府债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.00%(2025 年 12 月 31 日：0.00%)。

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。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人于约定开放日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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人于开放期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

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期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%。于开放期内，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该比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，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。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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。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%。

于开放期内，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。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及

对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

本基金本报告期末及上年度末均无重大流动性风险。

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

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为结算备付金、债券投资、存出保证金及货币资金等。本基金通过监控组合的久期来评估基金面临的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026年6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	10,515,679.72	-	-	-	-	-	10,515,679.72
结算备付金	37,200.24	-	-	-	-	-	37,200.24
存出保证金	5,024.09	-	-	-	-	-	5,024.09
交易性金融资产	1,012,625.48	-	-	-	-	5,557,200.84	6,569,826.32
应收清算款	-	-	-	-	-	13,079.84	13,079.84
资产总计	11,570,529.53	-	-	-	-	5,570,280.68	17,140,810.21
负债							

应付清算款	-	-	-	-	-	231.26	231.26
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	16,994.52	16,994.52
应付托管费	-	-	-	-	-	2,832.42	2,832.42
其他负债	-	-	-	-	-	11,760.22	11,760.22
负债总计	-	-	-	-	-	31,818.42	31,818.42
利率敏感度缺口	11,570,529.53	-	-	-	-	5,538,462.26	17,108,991.79
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	599,030.44	-	-	-	-	-	599,030.44
结算备付金	12,863.60	-	-	-	-	-	12,863.60
存出保证金	817.40	-	-	-	-	-	817.40
交易性金融资产	11,324,936.77	-	1,717,163.95	-	-	3,137,108.33	16,179,209.05
资产总计	11,937,648.21	-	1,717,163.95	-	-	3,137,108.33	16,791,920.49
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	16,990.79	16,990.79
应付托管费	-	-	-	-	-	2,831.77	2,831.77
其他负债	-	-	-	-	-	3,346.85	3,346.85
负债总计	-	-	-	-	-	23,169.41	23,169.41
利率敏感度缺口	11,937,648.21	-	1,717,163.95	-	-	3,113,938.92	16,768,751.08

注：上表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	影响生息资产公允价值的其他变量不变，仅利率发生变动；	
	利率变动范围合理。	
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	上年度末
		2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
	基准利率上升 1%	-	减少约 9,450.76
	基准利率下降 1%	-	增加约 9,505.45

注：上表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

本基金本期末持有的交易性固定收益类投资比例较低，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

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

本基金其他价格风险主要系市场价格风险，市场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，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的基金管理人每日对投资组合的行业和个券的集中度进行监控，并定期分析其相对业绩比较基准的偏离度。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，通过压力测试来评估本基金面临的潜在价格风险，及时可靠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		上年度末	
	2026 年 6 月 30 日		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	5,557,200.84	32.48	3,137,108.33	18.71
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	5,557,200.84	32.48	3,137,108.33	18.71

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	基金未来业绩表现相对业绩基准的波动性与其过去一年的整体水平保持一致。		
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 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
	业绩比较基准上升 1%	增加约 288,974.95	-
	业绩比较基准下降 1%	减少约 288,974.95	-

注：上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

本基金上年度末持有的交易性权益类投资比例较低，因此市场价格风险因素对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日
第一层次	5,557,200.84
第二层次	1,012,625.48
第三层次	-
合计	6,569,826.32

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。对于公开市场交易

的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，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投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的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，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

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工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

6.4.15.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

6.4.15.2 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	5,557,200.84	32.42
	其中：股票	5,557,200.84	32.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,012,625.48	5.91
	其中：债券	1,012,625.48	5.91
	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	10,552,879.96	61.57
8	其他各项资产	18,103.93	0.11

9	合计	17,140,810.21	100.00
---	----	---------------	--------

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	62,315.00	0.36
B	采矿业	10,161.00	0.06
C	制造业	4,049,887.00	23.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	78,231.00	0.46
E	建筑业	111,273.00	0.65
F	批发和零售业	216,409.00	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	82,311.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	369,306.44	2.16
J	金融业	15,143.00	0.09
K	房地产业	94,235.00	0.55
L	租赁和商务服务业	82,607.00	0.48
M	科学研究和技术服务业	158,904.40	0.93
N	水利、环境和公共设施管理业	93,586.00	0.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	66,622.00	0.39
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	53,965.00	0.32
S	综合	12,245.00	0.07
	合计	5,557,200.84	32.48

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

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	占基金资产净
----	------	------	-------	------	--------

					值比例(%)
1	688059	华锐精密	200.00	39,942.00	0.23
2	688002	睿创微纳	200.00	30,938.00	0.18
3	688141	杰华特	200.00	30,700.00	0.18
4	688188	柏楚电子	280.00	29,876.00	0.17
5	002319	乐通股份	2,800.00	28,896.00	0.17
6	688090	瑞松科技	260.00	27,677.00	0.16
7	600661	昂立教育	4,000.00	27,640.00	0.16
8	001277	速达股份	1,000.00	27,590.00	0.16
9	301093	华兰股份	200.00	27,126.00	0.16
10	300975	商络电子	500.00	25,875.00	0.15
11	002659	凯文教育	6,900.00	25,806.00	0.15
12	688275	万润新能	200.00	25,510.00	0.15
13	688220	翱捷科技	200.00	24,864.00	0.15
14	688378	奥来德	400.00	24,800.00	0.14
15	301369	联动科技	100.00	24,500.00	0.14
16	300025	华星创业	5,800.00	24,360.00	0.14
17	688021	奥福科技	1,200.00	23,232.00	0.14
18	300201	海伦哲	1,100.00	23,177.00	0.14
19	002862	实丰文化	1,800.00	23,094.00	0.13
20	300863	卡倍亿	300.00	22,989.00	0.13
21	002975	博杰股份	160.00	22,720.00	0.13
22	301307	美利信	300.00	22,587.00	0.13
23	301285	鸿日达	200.00	22,066.00	0.13
24	688390	固德威	200.00	21,702.00	0.13
25	603031	安孚科技	400.00	21,300.00	0.12
26	301086	鸿富瀚	100.00	20,928.00	0.12
27	300814	中富电路	100.00	20,450.00	0.12
28	002532	天山铝业	1,900.00	20,387.00	0.12
29	688677	海泰新光	200.00	20,226.00	0.12
30	301188	力诺药包	300.00	20,070.00	0.12
31	300151	昌红科技	800.00	19,960.00	0.12
32	300572	安车检测	700.00	19,859.00	0.12
33	688628	优利德	200.00	19,788.00	0.12
34	002645	华宏科技	700.00	19,257.00	0.11
35	688168	安博通	280.00	19,250.00	0.11
36	002169	智光电气	1,300.00	19,032.00	0.11
37	603124	江南新材	100.00	18,698.00	0.11
38	600288	大恒科技	1,400.00	18,620.00	0.11
39	605100	华丰股份	460.00	18,593.20	0.11
40	300467	迅游科技	500.00	18,590.00	0.11
41	688518	联赢激光	600.00	18,540.00	0.11
42	300756	金马游乐	560.00	18,508.00	0.11

43	603683	晶华新材	600.00	18,492.00	0.11
44	301387	光大同创	200.00	18,484.00	0.11
45	603112	华翔股份	1,100.00	18,403.00	0.11
46	688035	德邦科技	200.00	18,360.00	0.11
47	002134	天津普林	600.00	18,252.00	0.11
48	301085	亚康股份	300.00	18,183.00	0.11
49	301201	诚达药业	500.00	18,180.00	0.11
50	605016	百龙创园	700.00	18,095.00	0.11
51	002803	吉宏股份	700.00	18,088.00	0.11
52	301321	翰博高新	400.00	17,660.00	0.10
53	688609	九联科技	1,600.00	17,616.00	0.10
54	000922	佳电股份	1,260.00	17,589.60	0.10
55	603701	德宏股份	800.00	17,584.00	0.10
56	002824	和胜股份	500.00	17,290.00	0.10
57	603038	华立股份	1,100.00	17,160.00	0.10
58	002805	丰元股份	600.00	17,154.00	0.10
59	301391	卡莱特	300.00	17,130.00	0.10
60	300022	吉峰科技	2,200.00	17,094.00	0.10
61	603018	华设集团	3,320.00	17,064.80	0.10
62	600549	厦门钨业	200.00	17,040.00	0.10
63	300700	岱勒新材	800.00	17,024.00	0.10
64	300745	欣锐科技	400.00	16,888.00	0.10
65	688679	通源环境	400.00	16,836.00	0.10
66	300358	楚天科技	2,100.00	16,800.00	0.10
66	688680	海优新材	400.00	16,800.00	0.10
67	603867	新化股份	500.00	16,745.00	0.10
68	603130	云中马	400.00	16,700.00	0.10
69	300862	蓝盾光电	800.00	16,672.00	0.10
70	603507	振江股份	500.00	16,445.00	0.10
71	600510	黑牡丹	2,200.00	16,412.00	0.10
72	000893	亚钾国际	400.00	16,356.00	0.10
73	002885	京泉华	400.00	16,344.00	0.10
74	000523	红棉股份	6,300.00	16,254.00	0.10
75	301280	珠城科技	320.00	16,182.40	0.09
76	301397	溯联股份	500.00	16,180.00	0.09
77	688202	美迪西	200.00	16,142.00	0.09
78	002787	华源控股	500.00	16,100.00	0.09
79	601968	宝钢包装	4,100.00	16,072.00	0.09
80	002970	锐明技术	300.00	16,029.00	0.09
81	603383	顶点软件	600.00	15,936.00	0.09
82	603416	信捷电气	300.00	15,861.00	0.09
83	600523	贵航股份	1,500.00	15,825.00	0.09
84	300855	图南股份	500.00	15,630.00	0.09
85	300843	胜蓝股份	100.00	15,625.00	0.09

86	300696	爱乐达	600.00	15,618.00	0.09
87	301128	强瑞技术	100.00	15,590.00	0.09
88	603188	亚邦股份	3,900.00	15,444.00	0.09
89	688488	艾迪药业	1,200.00	15,420.00	0.09
90	688373	盟科药业	3,400.00	15,402.00	0.09
91	688719	爱科赛博	200.00	15,400.00	0.09
91	688355	明志科技	800.00	15,400.00	0.09
91	603868	飞科电器	500.00	15,400.00	0.09
92	300848	美瑞新材	1,100.00	15,345.00	0.09
93	002947	恒铭达	200.00	15,210.00	0.09
93	300013	新宁物流	3,900.00	15,210.00	0.09
94	300933	中辰股份	2,500.00	15,200.00	0.09
95	605168	三人行	300.00	15,192.00	0.09
96	002034	旺能环境	1,000.00	15,150.00	0.09
97	600830	香溢融通	1,900.00	15,143.00	0.09
98	001205	盛航股份	1,100.00	15,048.00	0.09
99	300277	汽轮科技	1,000.00	15,040.00	0.09
100	301235	华康洁净	200.00	15,002.00	0.09
101	688070	纵横股份	400.00	14,932.00	0.09
102	688225	亚信安全	1,200.00	14,904.00	0.09
103	688103	国力电子	200.00	14,882.00	0.09
104	300911	亿田智能	700.00	14,875.00	0.09
105	605117	德业股份	140.00	14,865.20	0.09
106	002746	仙坛股份	2,900.00	14,790.00	0.09
107	688659	元琛科技	1,400.00	14,616.00	0.09
108	603776	永安行	700.00	14,609.00	0.09
109	605289	罗曼股份	100.00	14,500.00	0.08
110	688636	智明达	400.00	14,492.00	0.08
111	600261	阳光照明	4,700.00	14,476.00	0.08
112	600292	电投水电	1,200.00	14,448.00	0.08
113	002593	日上集团	3,600.00	14,364.00	0.08
114	300590	移为通信	1,000.00	14,350.00	0.08
115	300661	圣邦股份	100.00	14,348.00	0.08
116	301328	维峰电子	200.00	14,240.00	0.08
117	688393	安必平	800.00	14,224.00	0.08
118	603600	永艺股份	1,600.00	14,192.00	0.08
119	603150	万朗磁塑	200.00	14,160.00	0.08
120	301169	零点有数	200.00	14,132.00	0.08
121	002391	长青股份	2,900.00	14,123.00	0.08
122	603991	领先股份	100.00	14,115.00	0.08
123	002671	龙泉股份	3,800.00	14,098.00	0.08
124	002591	恒大高新	2,300.00	14,076.00	0.08
125	688113	联测科技	400.00	14,040.00	0.08
126	002344	海宁皮城	4,000.00	14,000.00	0.08

127	002458	益生股份	1,800.00	13,986.00	0.08
128	301326	捷邦科技	100.00	13,937.00	0.08
129	000408	藏格矿业	200.00	13,864.00	0.08
130	300239	东宝生物	2,600.00	13,858.00	0.08
131	301503	智迪科技	500.00	13,755.00	0.08
132	603333	福华尚纬	1,700.00	13,702.00	0.08
133	000534	万泽股份	500.00	13,680.00	0.08
134	002266	浙富控股	2,700.00	13,662.00	0.08
135	600638	新黄浦	3,100.00	13,547.00	0.08
136	300479	神思电子	1,000.00	13,540.00	0.08
137	301168	通灵股份	300.00	13,473.00	0.08
138	603285	键邦股份	300.00	13,443.00	0.08
139	300694	蠡湖股份	1,400.00	13,440.00	0.08
139	688710	益诺思	200.00	13,440.00	0.08
140	002758	浙农股份	1,700.00	13,430.00	0.08
141	300670	大烨智能	1,900.00	13,414.00	0.08
142	603270	金帝股份	400.00	13,404.00	0.08
143	000421	南京公用	2,700.00	13,392.00	0.08
144	300635	中达安	1,100.00	13,387.00	0.08
145	300953	震裕科技	100.00	13,370.00	0.08
146	300813	泰林生物	700.00	13,363.00	0.08
147	300851	交大思诺	600.00	13,350.00	0.08
147	300838	浙江力诺	1,000.00	13,350.00	0.08
148	301206	三元生物	600.00	13,338.00	0.08
149	301052	果麦文化	600.00	13,332.00	0.08
150	688395	正弦电气	600.00	13,260.00	0.08
151	688283	坤恒顺维	400.00	13,244.00	0.08
152	300490	华自科技	1,000.00	13,230.00	0.08
153	001336	楚环科技	600.00	13,212.00	0.08
154	300564	筑博设计	1,100.00	13,211.00	0.08
155	600455	博通股份	600.00	13,176.00	0.08
156	301234	五洲医疗	400.00	13,156.00	0.08
157	688132	邦彦技术	1,000.00	13,150.00	0.08
158	002760	凤形股份	800.00	13,136.00	0.08
159	600616	金枫酒业	3,500.00	13,125.00	0.08
160	600284	浦东建设	2,700.00	13,122.00	0.08
160	300823	建科智能	900.00	13,122.00	0.08
160	002476	新叶股份	2,700.00	13,122.00	0.08
161	300865	大宏立	600.00	13,110.00	0.08
162	002899	英派斯	600.00	13,080.00	0.08
163	001311	多利科技	810.00	13,065.30	0.08
164	603058	永吉股份	1,500.00	13,065.00	0.08
165	300971	博亚精工	700.00	13,062.00	0.08
166	000935	四川双马	500.00	13,045.00	0.08

167	300513	恒实科技	1,800.00	13,032.00	0.08
168	600796	钱江生化	2,800.00	12,992.00	0.08
169	603626	科森科技	700.00	12,950.00	0.08
170	603615	茶花股份	800.00	12,920.00	0.08
171	301170	锡南科技	600.00	12,906.00	0.08
172	301390	经纬股份	400.00	12,904.00	0.08
173	003017	大洋生物	560.00	12,880.00	0.08
173	301505	苏州规划	800.00	12,880.00	0.08
174	301536	星宸科技	100.00	12,871.00	0.08
175	002890	弘宇股份	900.00	12,861.00	0.08
176	600708	光明地产	4,000.00	12,840.00	0.08
177	002943	宇晶股份	290.00	12,826.70	0.07
178	001209	洪兴股份	800.00	12,816.00	0.07
179	300486	东杰智能	600.00	12,810.00	0.07
180	603826	坤彩科技	500.00	12,780.00	0.07
181	001387	雪祺电气	1,000.00	12,770.00	0.07
182	001231	农心科技	700.00	12,768.00	0.07
183	688388	嘉元科技	290.00	12,760.00	0.07
184	300534	陇神戎发	1,800.00	12,744.00	0.07
185	301011	华立科技	900.00	12,726.00	0.07
186	301355	南王科技	1,300.00	12,714.00	0.07
187	301359	东南电子	800.00	12,704.00	0.07
188	002968	新大正	1,500.00	12,690.00	0.07
189	301231	荣信文化	500.00	12,680.00	0.07
190	000153	丰原药业	2,500.00	12,675.00	0.07
191	603029	天鹅股份	900.00	12,654.00	0.07
192	300929	华骐环保	1,200.00	12,648.00	0.07
193	688420	美腾科技	600.00	12,642.00	0.07
194	600697	欧亚集团	1,300.00	12,636.00	0.07
195	603139	康惠股份	300.00	12,633.00	0.07
196	688078	龙软科技	600.00	12,630.00	0.07
197	603102	百合股份	400.00	12,628.00	0.07
198	300176	鸿特科技	2,600.00	12,610.00	0.07
199	001219	青岛食品	1,100.00	12,606.00	0.07
200	002820	桂发祥	1,500.00	12,600.00	0.07
201	300424	航新科技	800.00	12,592.00	0.07
202	603329	上海雅仕	1,400.00	12,572.00	0.07
202	600149	廊坊发展	2,800.00	12,572.00	0.07
203	300155	安居宝	3,200.00	12,544.00	0.07
204	301196	唯科科技	100.00	12,542.00	0.07
205	603182	嘉华股份	1,100.00	12,540.00	0.07
206	301429	森泰股份	800.00	12,536.00	0.07
207	002772	众兴菌业	1,100.00	12,496.00	0.07
208	603818	曲美家居	4,200.00	12,474.00	0.07

208	002661	克明食品	1,800.00	12,474.00	0.07
209	300906	日月明	500.00	12,465.00	0.07
210	603536	惠发食品	1,600.00	12,464.00	0.07
211	002209	达意隆	1,200.00	12,456.00	0.07
212	603079	圣达生物	1,100.00	12,452.00	0.07
213	603041	美思德	1,200.00	12,444.00	0.07
213	002873	新天药业	1,700.00	12,444.00	0.07
214	002494	华斯股份	2,800.00	12,432.00	0.07
214	300405	科隆股份	2,400.00	12,432.00	0.07
214	002381	双箭股份	2,400.00	12,432.00	0.07
215	688217	睿昂基因	600.00	12,396.00	0.07
216	301167	建研设计	1,000.00	12,390.00	0.07
217	603900	莱绅通灵	2,200.00	12,386.00	0.07
218	301065	本立科技	700.00	12,355.00	0.07
219	002652	扬子新材	2,900.00	12,354.00	0.07
220	300583	赛托生物	1,100.00	12,353.00	0.07
221	002105	信隆健康	2,500.00	12,350.00	0.07
222	002069	獐子岛	4,200.00	12,348.00	0.07
222	600858	银座股份	2,800.00	12,348.00	0.07
223	600241	时代万恒	1,900.00	12,331.00	0.07
224	300417	南华仪器	1,200.00	12,312.00	0.07
225	300350	华鹏飞	3,100.00	12,307.00	0.07
226	002817	黄山胶囊	2,100.00	12,306.00	0.07
227	000605	渤海股份	2,300.00	12,305.00	0.07
228	301098	金埔园林	1,500.00	12,300.00	0.07
228	300987	川网传媒	1,000.00	12,300.00	0.07
228	002448	中原内配	1,000.00	12,300.00	0.07
229	300707	威唐工业	1,100.00	12,298.00	0.07
230	002551	尚荣医疗	4,600.00	12,282.00	0.07
231	000757	浩物股份	3,600.00	12,276.00	0.07
232	301515	港通医疗	700.00	12,271.00	0.07
233	301009	可靠股份	1,500.00	12,255.00	0.07
234	300732	设研院	2,200.00	12,254.00	0.07
235	688296	和达科技	1,071.00	12,252.24	0.07
236	000637	茂化实华	3,500.00	12,250.00	0.07
236	002188	中天服务	2,500.00	12,250.00	0.07
237	002838	道恩股份	400.00	12,248.00	0.07
238	300517	海波重科	1,300.00	12,246.00	0.07
239	600620	天宸股份	3,100.00	12,245.00	0.07
240	603810	丰山集团	1,100.00	12,243.00	0.07
241	300074	华平股份	3,600.00	12,240.00	0.07
242	600778	友好集团	2,500.00	12,225.00	0.07
243	300387	富邦科技	1,800.00	12,222.00	0.07
244	000790	华神科技	3,500.00	12,215.00	0.07

245	600854	春兰股份	3,000.00	12,210.00	0.07
246	600463	空港股份	1,600.00	12,208.00	0.07
247	300824	北鼎股份	1,700.00	12,206.00	0.07
248	000803	山高环能	1,800.00	12,204.00	0.07
249	300030	阳普医疗	2,100.00	12,201.00	0.07
250	001202	炬申股份	900.00	12,195.00	0.07
251	603709	中源家居	900.00	12,186.00	0.07
252	002316	亚联发展	3,000.00	12,180.00	0.07
253	300556	丝路视觉	700.00	12,159.00	0.07
254	003042	中农联合	1,000.00	12,150.00	0.07
255	603506	南都物业	1,300.00	12,142.00	0.07
256	002780	三夫户外	1,000.00	12,140.00	0.07
257	603332	苏州龙杰	1,200.00	12,132.00	0.07
258	688616	西力科技	1,200.00	12,120.00	0.07
259	603839	安正时尚	2,100.00	12,117.00	0.07
260	002330	得利斯	3,500.00	12,110.00	0.07
260	603214	爱婴室	1,000.00	12,110.00	0.07
261	002205	国统股份	1,200.00	12,108.00	0.07
262	002392	北京利尔	1,500.00	12,105.00	0.07
263	002633	申科股份	800.00	12,104.00	0.07
264	002799	环球印务	2,000.00	12,100.00	0.07
264	603238	诺邦股份	1,100.00	12,100.00	0.07
264	600987	航民股份	2,000.00	12,100.00	0.07
265	603860	中公高科	500.00	12,095.00	0.07
265	002495	佳隆股份	5,900.00	12,095.00	0.07
266	688067	爱威科技	600.00	12,090.00	0.07
266	301032	新柴股份	1,300.00	12,090.00	0.07
267	002566	益盛药业	2,000.00	12,080.00	0.07
268	001373	翔腾新材	400.00	12,060.00	0.07
269	603096	新经典	900.00	12,042.00	0.07
270	300597	吉大通信	1,700.00	12,036.00	0.07
270	000573	粤宏远 A	3,400.00	12,036.00	0.07
271	002712	思美传媒	2,900.00	12,035.00	0.07
272	300800	力合科技	1,300.00	12,025.00	0.07
273	300605	恒锋信息	1,300.00	12,012.00	0.07
273	002836	新宏泽	1,300.00	12,012.00	0.07
274	002858	力盛体育	1,100.00	12,001.00	0.07
275	603797	联泰环保	3,200.00	12,000.00	0.07
276	301130	西点药业	500.00	11,990.00	0.07
277	605567	春雪食品	1,500.00	11,985.00	0.07
277	603022	新通联	1,500.00	11,985.00	0.07
277	301336	趣睡科技	300.00	11,985.00	0.07
278	600768	宁波富邦	800.00	11,984.00	0.07
279	600099	林海股份	1,500.00	11,970.00	0.07

279	301126	达嘉维康	1,400.00	11,970.00	0.07
280	301156	美农生物	1,100.00	11,957.00	0.07
281	600966	博汇纸业	2,500.00	11,950.00	0.07
282	600692	亚通股份	2,200.00	11,946.00	0.07
283	603909	建发合诚	1,400.00	11,942.00	0.07
284	003003	天元股份	1,200.00	11,940.00	0.07
284	300886	华业香料	600.00	11,940.00	0.07
285	002715	登云股份	900.00	11,925.00	0.07
286	001366	播恩集团	1,100.00	11,924.00	0.07
287	002492	恒基达鑫	2,200.00	11,902.00	0.07
288	600883	博闻科技	1,700.00	11,900.00	0.07
289	600281	华阳新材	2,900.00	11,890.00	0.07
290	002875	安奈儿	800.00	11,888.00	0.07
291	600359	新农开发	2,200.00	11,880.00	0.07
292	002295	精艺股份	1,400.00	11,872.00	0.07
293	603768	常青股份	1,300.00	11,869.00	0.07
294	605122	四方新材	1,100.00	11,858.00	0.07
295	605180	华生科技	1,000.00	11,850.00	0.07
295	300519	新光药业	1,000.00	11,850.00	0.07
296	301533	威马农机	500.00	11,830.00	0.07
297	002493	荣盛石化	1,100.00	11,825.00	0.07
298	000692	惠天热电	3,000.00	11,820.00	0.07
299	603787	新日股份	1,300.00	11,817.00	0.07
300	603908	牧高笛	700.00	11,816.00	0.07
300	600671	天目药业	700.00	11,816.00	0.07
301	300106	西部牧业	1,200.00	11,808.00	0.07
302	002738	中矿资源	200.00	11,798.00	0.07
303	300422	博世科	2,800.00	11,788.00	0.07
304	001234	泰慕士	600.00	11,784.00	0.07
305	600790	轻纺城	3,600.00	11,772.00	0.07
306	688231	隆达股份	320.00	11,753.60	0.07
307	300371	汇中股份	1,200.00	11,736.00	0.07
308	600833	第一医药	1,300.00	11,726.00	0.07
309	605266	健之佳	800.00	11,712.00	0.07
310	300610	晨化股份	1,200.00	11,700.00	0.07
311	300949	奥雅股份	580.00	11,698.60	0.07
312	002800	天顺股份	900.00	11,691.00	0.07
313	600444	国机通用	900.00	11,682.00	0.07
314	603307	扬州金泉	500.00	11,675.00	0.07
315	300743	天地数码	800.00	11,672.00	0.07
316	003023	彩虹集团	600.00	11,664.00	0.07
317	003001	中岩大地	900.00	11,655.00	0.07
318	605033	美邦股份	700.00	11,648.00	0.07
319	301353	普莱得	700.00	11,627.00	0.07

320	600148	长春一东	800.00	11,608.00	0.07
321	002982	湘佳股份	1,100.00	11,605.00	0.07
322	002802	洪汇新材	1,100.00	11,572.00	0.07
323	603172	万丰股份	700.00	11,501.00	0.07
324	688737	中自科技	600.00	11,484.00	0.07
325	002942	新农股份	800.00	11,464.00	0.07
325	300876	蒙泰高新	800.00	11,464.00	0.07
326	301096	百诚医药	200.00	11,438.00	0.07
327	000985	大庆华科	800.00	11,384.00	0.07
328	002795	永和智控	1,700.00	11,373.00	0.07
329	600137	浪莎股份	700.00	11,361.00	0.07
330	603755	日辰股份	500.00	11,345.00	0.07
331	301192	泰祥股份	600.00	11,340.00	0.07
332	688613	奥精医疗	800.00	11,288.00	0.07
333	300381	溢多利	2,000.00	11,240.00	0.07
334	300806	斯迪克	100.00	11,200.00	0.07
335	688681	科汇股份	800.00	11,184.00	0.07
336	688193	仁度生物	200.00	11,060.00	0.06
337	300740	水羊股份	600.00	11,046.00	0.06
338	002863	今飞凯达	2,600.00	11,024.00	0.06
339	003011	海象新材	600.00	10,902.00	0.06
340	300984	金沃股份	200.00	10,746.00	0.06
341	688288	鸿泉技术	600.00	10,662.00	0.06
342	002484	江海股份	100.00	10,500.00	0.06
343	603289	泰瑞机器	1,300.00	10,491.00	0.06
344	000068	华控赛格	3,700.00	10,471.00	0.06
345	600259	中稀有色	100.00	10,161.00	0.06
346	000419	通程控股	2,200.00	9,922.00	0.06
347	301221	光庭信息	320.00	9,443.20	0.06
348	002574	明牌珠宝	2,000.00	8,300.00	0.05
349	605287	德才股份	200.00	8,298.00	0.05
350	600801	华新建材	500.00	7,800.00	0.05
351	300322	硕贝德	300.00	7,560.00	0.04
352	002695	煌上煌	700.00	7,105.00	0.04
353	002653	海思科	100.00	6,634.00	0.04
354	300055	万邦达	1,000.00	6,430.00	0.04
355	002377	国创高新	2,100.00	5,292.00	0.03
356	300636	同和药业	800.00	5,096.00	0.03
357	300504	天邑股份	300.00	4,839.00	0.03
358	300213	佳讯飞鸿	700.00	4,242.00	0.02
359	601600	中国铝业	500.00	4,110.00	0.02
360	301360	荣旗科技	60.00	4,109.40	0.02
361	603062	麦加芯彩	100.00	4,015.00	0.02
362	001317	三羊马	100.00	3,958.00	0.02

362	600262	北方股份	200.00	3,958.00	0.02
363	603091	众鑫股份	80.00	3,901.60	0.02
364	002238	天威视讯	700.00	3,780.00	0.02
365	300132	青松股份	600.00	3,408.00	0.02
366	002027	分众传媒	600.00	2,904.00	0.02
367	300291	百纳千成	600.00	2,898.00	0.02
368	600684	珠江股份	800.00	2,408.00	0.01
369	600299	安迪苏	300.00	2,355.00	0.01
370	601798	蓝科高新	300.00	2,172.00	0.01
371	300426	华智数媒	200.00	1,012.00	0.01
372	301162	国能日新	20.00	875.00	0.01
373	301186	超达装备	20.00	820.00	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	600661	昂立教育	92,515.00	0.55
2	002558	巨人网络	89,149.00	0.53
3	002319	乐通股份	86,863.00	0.52
4	002552	宝鼎科技	83,643.00	0.50
5	688531	日联科技	83,426.10	0.50
6	002738	中矿资源	78,121.00	0.47
7	300592	华凯易佰	77,450.00	0.46
8	688373	盟科药业	76,010.93	0.45
9	300025	华星创业	74,219.00	0.44
10	600089	特变电工	72,640.00	0.43
11	600692	亚通股份	72,502.00	0.43
12	601600	中国铝业	72,434.00	0.43
13	000657	中钨高新	72,422.00	0.43
14	300786	国林科技	72,196.00	0.43
15	002532	天山铝业	72,068.00	0.43
16	688025	杰普特	70,920.00	0.42
17	600549	厦门钨业	69,423.00	0.41
18	600638	新黄浦	67,776.00	0.40
19	605168	三人行	67,424.00	0.40
20	001311	多利科技	67,397.00	0.40

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	600549	厦门钨业	110,972.00	0.66
2	688531	日联科技	108,365.85	0.65
3	002552	宝鼎科技	101,686.00	0.61
4	688025	杰普特	92,692.00	0.55
5	688521	芯原股份	89,048.00	0.53
6	000657	中钨高新	86,028.00	0.51
7	603379	三美股份	85,158.00	0.51
8	002558	巨人网络	82,116.00	0.49
9	603659	璞泰来	81,628.00	0.49
10	300592	华凯易佰	79,777.00	0.48
11	603045	福达合金	76,726.00	0.46
12	605196	华通线缆	75,281.00	0.45
13	301216	万凯新材	75,118.00	0.45
14	000415	渤海租赁	74,833.00	0.45
15	300786	国林科技	71,361.00	0.43
16	603979	金诚信	68,091.00	0.41
17	000975	山金国际	68,023.00	0.41
18	002918	蒙娜丽莎	65,741.00	0.39
19	600089	特变电工	65,256.00	0.39
20	300257	开山股份	65,233.00	0.39

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	26,575,621.54
卖出股票的收入（成交）总额	24,586,956.36

注：7.4.1 项“买入金额”、7.4.2 项“卖出金额”及 7.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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	1,012,625.48	5.92
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,012,625.48	5.92

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	102310	国债 2513	10,000	1,012,625.48	5.92

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，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次考虑国债期货各合约流动性情况最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

7.12.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

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	5,024.09
2	应收清算款	13,079.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,103.93

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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。

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
129	111,093.15	0.00	0.00%	14,331,015.79	100.00%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年(2025 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日)
盈利投资者数量占比	99.23%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

期末本公司的从业人员未持有本基金份额。

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的情况

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人、本基金的基金经理均未持有本基金的份额。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017 年 5 月 16 日）基金份额总额	233,034,462.92
本报告期期初基金份额总额	14,331,015.79
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,331,015.79

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、本报告期内，经光大保德信基金管理有限公司董事会会议审议通过，自 2026 年 3 月 26 日起，汪沛先生任董事长，王翠婷女士不再担任董事长。

2、本报告期内，经光大保德信基金管理有限公司董事会会议审议通过，自 2026 年 3 月 26 日起，黄波先生任副总经理兼首席投资总监，董文卓先生不再担任副总经理兼首席投资总监。

3、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

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本基金在本报告期内的投资策略未发生改变。

10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金报告期内未持有基金。

10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。

10.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况**10.7.1 管理人受调查或处罚等情况**

本报告期内管理人及其相关高级管理人员未受到任何调查或处罚。

10.7.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人相关从业人员未受到任何调查或处罚。

10.7.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无重大受调查或处罚等情况。

10.7.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无重大受调查或处罚等情况。

10.8 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**10.8.1 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	
浙商证券股份	2	31,551,392.27	61.67%	13,754.62	61.67%	-

有限公司						
东北证券股份 有限公司	2	5,776,230.13	11.29%	2,518.01	11.29%	-
广发证券股份 有限公司	2	3,834,232.95	7.49%	1,671.40	7.49%	-
兴业证券股份 有限公司	1	3,084,656.00	6.03%	1,344.81	6.03%	-
西部证券股份 有限公司	2	2,645,927.04	5.17%	1,153.42	5.17%	-
西南证券股份 有限公司	1	2,293,931.15	4.48%	999.83	4.48%	-
中信证券股份 有限公司	1	1,706,797.76	3.34%	744.10	3.34%	-
国泰海通证券 股份有限公司	2	269,410.60	0.53%	117.45	0.53%	-
华西证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
光大证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-

注：（1）报告期内租用证券公司交易单元变更情况： 无。

（2）选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易单元供本基金买卖证券专用，应本着安全、高效、低成本，能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则，对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下：

实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；

财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚；

近两年未发生就交易席位方面的违约、侵权等各种纠纷或出现重大舆情事件；

内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务；

研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务；

（3）选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

投资研究团队按照有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；

对通过初选的各证券经营机构，投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内，对该机构

所提供的研究报告和信息资讯进行评分。

根据各成员评分，得出各证券经营机构的综合评分。

投资研究团队根据各机构的得分排名，拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构，并报公司管理层（销售分管领导除外）批准。

经公司管理层（销售分管领导除外）批准后，由本管理人交易部门、运营部门配合完成专用交易单元的具体租用事宜。

10.8.2 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		回购交易		权证交易	
	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
浙商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	8,104,695.00	100.00%	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
西南证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华西证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

10.9 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	光大保德信基金管理有限公司旗下基金 2025 年 12 月 31 日基金份额净值及累计净值公告	基金管理人公司网站、中国证监会基金电子披露网站及本基金选定的信息披露报纸	2026-01-01
2	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	同上	2026-01-22
3	光大保德信基金管理有限公司高级管理人员变更公告	同上	2026-03-28
4	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金 2025 年年度报告	同上	2026-03-31
5	关于网站、微信服务号在线客服暂停使用的公告	同上	2026-04-03
6	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理变更公告	同上	2026-04-11
7	光大保德信基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所公告	同上	2026-04-14
8	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金(光大保德信多策略智选 18 个月混合)基金产品资料概要更新	同上	2026-04-15
9	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金招募说明书（更新）	同上	2026-04-15
10	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	同上	2026-04-22
11	光大保德信基金管理有限公司关于终止中证金牛（北京）基金销售有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告	同上	2026-06-06
12	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金(光大保德信多策略智选 18 个月混合)基金产品资料概要更新	同上	2026-06-16
13	光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金招募说明书（更新）	同上	2026-06-16

11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20260101-20260630	7,123,664.12	0.00	0.00	7,123,664.12	49.71%
	2	20260101-20260630	3,493,486.47	0.00	0.00	3,493,486.47	24.38%

产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：

- （1）对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。
- （2）基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。
- （3）因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。

本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

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、 中国证监会批准光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 2、 光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 3、 光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 5、 光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金法律意见书
- 6、 报告期内光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 7、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 8、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9、 中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层本基金管理人办公地址。

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。 客户服务中心电话：4008-202-888。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二六年八月三十一日