

海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金
2025 年中期报告
2025 年 6 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇二五年八月三十日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 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	5
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遵规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、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的真实、准确和完整发表意见	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
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	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	42
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	42
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	42
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	42
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	42
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	43
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	43
7.12 投资组合报告附注	43
§ 8 基金份额持有人信息	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	44
§ 9 开放式基金份额变动	44
§ 10 重大事件揭示	45
10.1 基金份额持有人大会决议	45
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	45
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	45
10.4 基金投资策略的改变	45
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	45
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	45
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	45
10.8 其他重大事件	47
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	48
§ 12 备查文件目录	49
12.1 备查文件目录	49
12.2 存放地点	49
12.3 查阅方式	49

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	海富通改革驱动混合
基金主代码	519133
交易代码	519133
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 28 日
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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	1,622,891,172.34 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将积极把握改革带来的投资机会，使投资者充分分享中国改革发展成果，并利用灵活的资产配置，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，形成对不同市场周期的预测和判断，通过灵活主动且有纪律的资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例。本基金股票投资组合构建包括三个层次：首先是挖掘受益改革的行业；然后是在受益行业分析基础之上进行行业分析与配置；最后自下而上在行业内部精选个股。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

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	海富通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	岳冲
	联系电话	021-38650788
	电子邮箱	chongyue@hftfund.com
客户服务电话	40088-40099	95588
传真	021-33830166	010-66105798
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区 陆家嘴环路479号18层 1802-1803室以及19层	北京市西城区复兴门内大街55 号

	1901-1908室	
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区 陆家嘴环路479号18层 1802-1803室以及19层 1901-1908室	北京市西城区复兴门内大街55 号
邮政编码	200120	100140
法定代表人	谢乐斌	廖林

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》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.hftfund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025年1月1日至2025年6月30日)
本期已实现收益	-2,627,138.86
本期利润	87,264,481.83
加权平均基金份额本期利润	0.0451
本期加权平均净值利润率	2.61%
本期基金份额净值增长率	3.27%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)
期末可供分配利润	-73,283,793.73
期末可供分配基金份额利润	-0.0452
期末基金资产净值	2,914,115,652.25
期末基金份额净值	1.7956
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)
基金份额累计净值增长率	192.61%

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

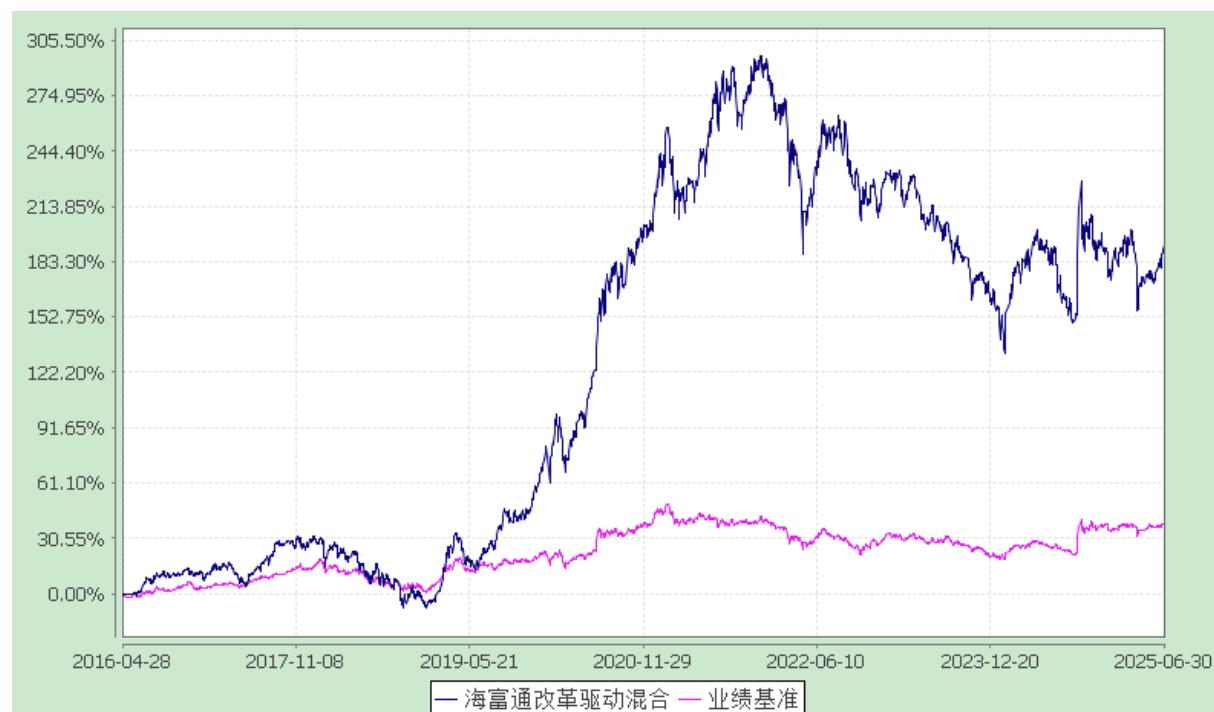
阶段	份额净值增长 长率①	份额净值增 长率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去一个月	7.35%	0.67%	1.50%	0.28%	5.85%	0.39%
过去三个月	1.92%	1.36%	1.27%	0.53%	0.65%	0.83%
过去六个月	3.27%	1.28%	0.74%	0.49%	2.53%	0.79%
过去一年	2.14%	1.59%	10.03%	0.69%	-7.89%	0.90%
过去三年	-18.73%	1.26%	1.95%	0.55%	-20.68%	0.71%
自基金合同生 效起至今	192.61%	1.32%	38.40%	0.58%	154.21%	0.74%

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

海富通改革驱动灵活配置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

(2016年4月28日至2025年6月30日)



注：本基金合同于 2016 年 4 月 28 日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

§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

基金管理人海富通基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2003]48 号文批准，于 2003 年 4 月 1 日发起设立。目前，公司的股东为国泰海通证券股份有限公司、法国巴黎资产管理 BE 控股公司，注册资本为 3 亿元人民币。

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下运作的公募基金共有 98 只，分别是：海富通精选证券投资基金、海富通收益增长证券投资基金、海富通货币市场证券投资基金、海富通股票混合型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势混合型证券投资基金、海富通精选贰号混合型证券投资基金、海富通中国海外精选混合型证券投资基金、海富通稳健添利债券型证券投资基金、海富通领先成长混合型证券投资基金、海富通中证 A100 指数证券投资基金（LOF）、海富通中小盘混合型证券投资基金、海富通稳固收益债券型证券投资基金、海富通国策导向混合型证券投资基金、海富通一年定期开放债券型证券投资基金、海富通内需热点混合型证券投资基金、海富通纯债债券型证券投资基金、上证城投债交易型开放式指数证券投资基金、海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金、海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金、海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金、海富通欣益灵活配置混合型证券投资基金、海富通欣荣灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞丰债券型证券投资基金、海富通聚利纯债债券型证券投资基金、海富通集利纯债债券型证券投资基金、海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）、海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞利纯债债券型证券投资基金、海富通欣享灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞合纯债债券型证券投资基金、海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金、海富通瑞福债券型证券投资基金、海富通瑞祥一年定期开放债券型证券投资基金、海富通添益货币市场基金、海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）、海富通量化前锋股票型证券投资基金、海富通融丰定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通创业板综指增强型发起式证券投资基金、海富通恒丰定期开放债券型发起式证券投资基金、上证 10 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金、海富通弘丰定期开

放债券型发起式证券投资基金、海富通鼎丰定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通电子信息传媒产业股票型证券投资基金、海富通上海清算所中高等级短期融资券指数证券投资基金、海富通研究精选混合型证券投资基金、海富通稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通中短债债券型证券投资基金、海富通聚合纯债债券型证券投资基金、海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金、海富通先进制造股票型证券投资基金、海富通裕通 30 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通安益对冲策略灵活配置混合型证券投资基金、海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通科技创新混合型证券投资基金、海富通裕昇三年定期开放债券型证券投资基金、海富通瑞弘 6 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通富盈混合型证券投资基金、海富通富泽混合型证券投资基金、海富通上证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金、海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金、海富通成长甄选混合型证券投资基金、海富通消费核心资产混合型证券投资基金、海富通成长价值混合型证券投资基金、海富通均衡甄选混合型证券投资基金、海富通欣睿混合型证券投资基金、海富通消费优选混合型证券投资基金、海富通中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金、海富通策略收益债券型证券投资基金、海富通中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金、海富通利率债债券型证券投资基金、海富通富利三个月持有期混合型证券投资基金、海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通欣利混合型证券投资基金、海富通碳中和主题混合型证券投资基金、海富通成长领航混合型证券投资基金、海富通养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通恒益金融债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通盈丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通添利收益一年持有期债券型证券投资基金、海富通悦享一年持有期混合型证券投资基金、海富通产业优选混合型证券投资基金、海富通瑞鑫 30 天持有期债券型证券投资基金、海富通优势驱动混合型证券投资基金、海富通中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金、海富通中证 2000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、海富通红利优选混合型证券投资基金、海富通中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、海富通量化选股混合型证券投资基金、海富通上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金、海富通中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金、海富通远见回报混合型证券投资基金、海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金(FOF)、海富通中证 A500 指数增强型发起式证券投资基金、海富通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、海富通致远量化选股股票型发起式证券投资基金。

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		
周雪军	本基金的基金经理；总经理助理兼公募权益投资部总监。	2016-04-28	-	17 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任北京金融街控股股份有限公司职员、天治基金管理有限公司研究员，2012 年 6 月至 2015 年 2 月任天治财富增长混合基金经理，2014 年 1 月至 2015 年 2 月兼任天治趋势精选混合基金经理。2015 年 2 月加入海富通基金管理有限公司，历任公募权益投资部总经理，现任总经理助理兼公募权益投资部总监。2015 年 6 月起任海富通收益增长混合基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通改革驱动混合基金经理。2018 年 11 月至 2019 年 11 月兼任海富通中小盘混合基金经理。2018 年 12 月至 2022 年 8 月兼任海富通沪港深混合基金经理。2021 年 1 月起兼任海富通均衡甄选混合基金经理。2021 年 2 月起兼任海富通惠睿精选混合基金经理。2021 年 10 月至 2024 年 2 月兼任海富通惠增一年定开基金经理。2022 年 8 月至 2024 年 8 月兼任海富通添鑫收益债券基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通远见回报混合基金经理。
张书恺	本基金的基金经理助理	2024-07-16	-	9 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2016 年 4 月加入海富通基金管理有限公司，曾任助理股票分析师、股票分析师、高级股票分析师。2024 年 7 月起任海富通改革驱动混合、海富通收益增长混合、海富通均衡甄选混合、海富通领先成长混合、海富通沪港深混合、海富通中国海外混合的基金经理助理。2025 年 5 月起兼任海富通远见回报混合的基金经理助理。

- 注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。
- 2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。
- 3、本公司于 2025 年 7 月 31 日发布公告，自 2025 年 7 月 30 日起，张书恺先生不再担任本基金的基金经理助理。

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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
周雪军	公募基金	5	6,231,263,246.63	2015/06/09
	私募资产管理计划	2	2,574,389,547.77	2024/01/22
	其他组合	4	22,447,570,653.67	2020/11/27
	合计	11	31,253,223,448.07	

注：1、表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。

2、上述表中基金经理管理的海富通惠睿精选混合型证券投资基金资产净值统计至该基金最后运作日（2025年6月18日），其他产品均统计至2025年6月30日。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如1日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合向交易的样本，对其进行了95%置信区间，假设溢价率为0的T分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

上半年国内经济运行稳中向好，实际GDP增长5.3%。节奏上，今年一季度经济实现开门红，实际GDP同比增长5.4%，二季度在关税战扰动下，经济增长仍有韧性，实际GDP同比增长5.2%。

结构上，在抢出口影响下上半年国内生产和出口保持强势，在消费补贴支撑下上半年社零稳健增长，但国内地产仍在寻底，固定资产投资增速走低；政策上，今年 3 月两会财政目标赤字率提高至 4.0% 左右，5 月央行降准降息，财政政策靠前发力，有力支撑经济增长。同时，国内坚持高质量发展，因地制宜发展新质生产力，把科技创新作为经济复苏与重塑竞争优势的战略方向。

海外方面，一季度美国抢进口导致 GDP 负增，降息预期不断延后。美国 OBIBB 减税法案已经通过，财政赤字率温和扩张。6 月美国通胀数据显示关税推升商品通胀，美联储更倾向于等待关税扰动结束后再采取行动。

从 A 股市场运行来看，上半年上证指数涨幅为 2.76%，沪深 300 为 0.03%，中证 800 为 0.87%，创业板指为 0.53%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，表现靠前的板块是有色金属、银行、国防军工、传媒、通信，而煤炭、食品饮料、房地产、石油石化、建筑装饰等板块则表现靠后。从行情节奏看，年初市场在 DeepSeek 催化下持续上涨，但 4 月初在特朗普对等关税冲击下市场迎来调整；后续，中央汇金等公告增持中国股票资产，5 月 7 日央行宣布降准降息，5 月 12 日中美宣布日内瓦联合声明，国内市场风险偏好明显回暖，市场结构性机会不断。

今年上半年，本基金持续根据市场节奏调整组合内部结构。一季度，本基金持续提升风险偏好，增加 TMT、先进制造等科技方向的持仓，对 AI 国内算力、国内应用、机器人等方向不断加大挖掘、配置力度。二季度，在 4 月初基金净值受到了特朗普对等关税的较大冲击，为防范进一步大幅回撤，本产品调整了仓位配置结构，显著增加经济对冲、产业对抗等板块的比例，降低组合弹性。在 5 月 12 日中美宣布日内瓦联合声明后，本产品再逐步加大弹性，在红利高股息+科技成长的哑铃型策略基础上，在哑铃两端均着眼于加大行业比较、个股精选力度，着重加配海外算力、银行，同时适度在有色周期、先进制造、新消费等板块优选个股，因此在二季度后半段表现出较好的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内经济来看，今年上半年 GDP 增速略超预期，全年 GDP 增速实现 5% 的难度不大。海外经济方面，特朗普发动的关税战抑制全球需求，降低了全球经济增长预期。目前市场比较关注美联储的降息节奏，一旦美联储启动降息，将对全球金融市场、各类资产产生显著影响，外部金融环境有望改善。但是，由于特朗普发动的关税战持续扰动通胀，美联储降息路径有不确定性。

对于下半年，本基金总体保持较乐观的态度。目前市场向下风险总体不大，三点理由：1、政策积极呵护市场；2、无风险利率保持低位，股债性价比依然合适；3、外围政治经济环境暂时相对稳

定。从内部结构上看，低估值高股息目前仍可作为底仓配置；顺周期、电新和新能源车等方向将关注反内卷动向，以及全球定价的有色等中上游资源品；TMT 重点关注海外 AI 及算力发展，后续看国内算力及相关应用；出口、出海依然值得长期关注，可持续精选具备全球竞争力、业绩兑现好、估值有性价比的优质个股。

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，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》、基金合同以及中国基金业协会提供的相关估值指引对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值由基金管理人与基金托管人分别独立完成。基金管理人每个工作日对基金资产估值后，将各类基金份额的份额净值结果发送基金托管人，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

本基金管理人设立估值委员会，组成人员包括分管基金运营业务的高级管理人员、分管投资业务的高级管理人员、督察稽核部负责人、风险管理部负责人、研究部负责人及基金运营部负责人等，以上人员具有丰富的合规、风控、证券研究、会计方面的专业经验。估值委员会负责制定、更新本基金管理人管理的基金的估值政策和程序。估值委员会对经济环境发生重大变化或发生影响证券价格的重大事件进行评估，充分听取相关部门的建议，并和托管人充分协商后，提交估值建议报告，以便估值委员会决策。基金运营部按照批准后的估值政策进行估值。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

- 一、本基金本报告期内无应分配的收益。
- 二、已实施的利润分配：无。
- 三、不存在应分配但尚未实施的利润。

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

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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——海富通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

本托管人依法对海富通基金管理有限公司编制和披露的本基金 2025 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：海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	165,702,236.42	682,472,733.76
结算备付金		4,527,524.83	10,054,187.67
存出保证金		1,133,725.85	1,271,390.84
交易性金融资产	6.4.7.2	2,722,792,362.62	3,576,076,005.90
其中：股票投资		2,719,646,183.34	3,576,076,005.90
基金投资		-	-
债券投资		3,146,179.28	-
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		29,877,556.11	180,617,958.96
应收股利		-	-
应收申购款		257,726.78	532,434.62
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		2,924,291,132.61	4,451,024,711.75

负债和净资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		4,418,550.29	646,314,756.67
应付管理人报酬		2,892,088.34	5,035,302.69
应付托管费		482,014.72	839,217.09
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		5.82	5.45
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	2,382,821.19	5,427,113.52
负债合计		10,175,480.36	657,616,395.42
净资产:			
实收基金	6.4.7.7	1,622,891,172.34	2,181,712,577.37
未分配利润	6.4.7.8	1,291,224,479.91	1,611,695,738.96
净资产合计		2,914,115,652.25	3,793,408,316.33
负债和净资产总计		2,924,291,132.61	4,451,024,711.75

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.7956 元，基金份额总额 1,622,891,172.34 份。

6.2 利润表

会计主体：海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至 2024年6月30日
一、营业总收入		110,682,877.29	404,557,755.12
1.利息收入		409,608.69	776,229.14
其中：存款利息收入	6.4.7.9	409,608.69	776,229.14
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）		19,278,500.31	-126,603,964.48

其中：股票投资收益	6.4.7.10	-18,061,718.62	-220,111,081.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	174.08	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.12	-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	37,340,044.85	93,507,117.41
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	89,891,620.69	528,432,242.96
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	1,103,147.60	1,953,247.50
减：二、营业总支出		23,418,395.46	38,913,106.42
1. 管理人报酬		19,979,465.85	33,251,634.94
2. 托管费		3,329,910.99	5,541,939.15
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		0.62	-
8. 其他费用	6.4.7.17	109,018.00	119,532.33
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		87,264,481.83	365,644,648.70
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		87,264,481.83	365,644,648.70
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		87,264,481.83	365,644,648.70

6.3 净资产变动表

会计主体：海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 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	2,181,712,577.37	-	1,611,695,738.96	3,793,408,316.33
二、本期期初净资产	2,181,712,577.37	-	1,611,695,738.96	3,793,408,316.33

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-558,821,405.03	-	-320,471,259.05	-879,292,664.08
(一)、综合收益总额	-	-	87,264,481.83	87,264,481.83
(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）	-558,821,405.03	-	-407,735,740.88	-966,557,145.91
其中：1.基金申购款	214,773,003.40	-	155,610,323.77	370,383,327.17
2.基金赎回款	-773,594,408.43	-	-563,346,064.65	-1,336,940,473.08
(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	1,622,891,172.34	-	1,291,224,479.91	2,914,115,652.25
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024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	3,250,545,993.64	-	2,092,476,697.40	5,343,022,691.04
二、本期期初净资产	3,250,545,993.64	-	2,092,476,697.40	5,343,022,691.04
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	95,969,743.45	-	443,759,679.94	539,729,423.39
(一)、综合收益总额	-	-	365,644,648.70	365,644,648.70
(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）	95,969,743.45	-	78,115,031.24	174,084,774.69
其中：1.基金申购款	989,586,606.42	-	706,904,944.89	1,696,491,551.31
2.基金赎回款	-893,616,862.97	-	-628,789,913.65	-1,522,406,776.62
(三)、本期向基	-	-	-	-

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	3,346,515,737.09	-	2,536,236,377.34	5,882,752,114. 43

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：任志强，主管会计工作负责人：胡光涛，会计机构负责人：胡正万

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

海富通改革驱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[2015]2741 号文《关于准予海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册，由海富通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《海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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人民币 264,051,625.44 元。经向中国证监会备案，《海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2016 年 4 月 28 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 264,112,228.69 份基金份额，其中认购资金利息折合 60,603.25 份基金份额。本基金的基金管理人为海富通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通改革驱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(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(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债等)、债券回购、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指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的相关规定)。本基金的投资组合比例为：基金投资组合中股票资产及存托凭证占基金资产的 0%~95%，权证投资占基金资产净值的 0%~3%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%~100%，其中，在每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金将 80%以上的非现金资产投资于改革驱动主题相关的公司发行的股票、存托凭证和债券。

法律法规或监管机构日后允许本基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

本财务报表由本基金的基金管理人海富通基金管理有限公司于 2025 年 8 月 29 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《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>》以及中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

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

本基金报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税[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[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、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》、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》、深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号文《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 号文《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 号文《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》、

财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 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，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 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。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

(c) 对基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金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。

(d) 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。自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

(e) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
活期存款	165,702,236.42
等于：本金	165,686,061.66

加： 应计利息	16,174.76
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	165,702,236.42

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	2,424,503,555.52	-	2,719,646,183.34	295,142,627.82
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所 市场	3,146,000.00	179.28	3,146,179.28
	银行间 市场	-	-	-
	合计	3,146,000.00	179.28	3,146,179.28
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,427,649,555.52	179.28	2,722,792,362.62	295,142,627.82

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

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

本基金本报告期末其他资产无余额。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	8,859.91
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	2,284,701.13
其中：交易所市场	2,284,701.13
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	89,260.15
合计	2,382,821.19

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	2,181,712,577.37	2,181,712,577.37
本期申购	214,773,003.40	214,773,003.40
本期赎回(以“-”号填列)	-773,594,408.43	-773,594,408.43
本期末	1,622,891,172.34	1,622,891,172.34

注：申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

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	-87,120,930.07	1,698,816,669.03	1,611,695,738.96
本期期初	-87,120,930.07	1,698,816,669.03	1,611,695,738.96

本期利润	-2,627,138.86	89,891,620.69	87,264,481.83
本期基金份额交易产生的变动数	16,464,275.20	-424,200,016.08	-407,735,740.88
其中：基金申购款	-8,769,757.62	164,380,081.39	155,610,323.77
基金赎回款	25,234,032.82	-588,580,097.47	-563,346,064.65
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-73,283,793.73	1,364,508,273.64	1,291,224,479.91

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	387,809.50
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	13,939.56
其他	7,859.63
合计	409,608.69

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	6,552,644,453.78
减：卖出股票成本总额	6,561,345,812.02
减：交易费用	9,360,360.38
买卖股票差价收入	-18,061,718.62

6.4.7.11 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	174.08
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
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	174.08

6.4.7.12 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	37,340,044.85
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	37,340,044.85

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
1.交易性金融资产	89,891,620.69
——股票投资	89,891,620.69
——债券投资	-
——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	89,891,620.69

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	966,298.04
基金转换费收入	136,849.56
合计	1,103,147.60

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行划款手续费	1,157.85
债券托管账户维护费	18,000.00
上清所查询服务费	600.00
合计	109,018.00

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，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2025 年 1 月 17 日出具《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96 号）核准，国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司。

自本次吸收合并交割日（即 2025 年 3 月 14 日）起，合并后的国泰君安证券股份有限公司（后更名为“国泰海通证券股份有限公司”）承继及承接海通证券股份有限公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，海通证券股份有限公司所持海富通基金管理有限公司（以下简称“海富通基金”）股权亦归属于国泰海通证券股份有限公司，即国泰海通证券股份有限公司成为海富通基金的主要股东，上海国际集团有限公司成为海富通基金实际控制人。

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
海富通基金管理有限公司(“海富通”)	基金管理人、基金销售机构

中国工商银行股份有限公司 (“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
海通证券股份有限公司(“海通证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
国泰海通证券股份有限公司 (“国泰海通证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，与海通证券发生关联交易业务时间区间为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 14 日，与国泰海通证券发生关联交易业务时间区间为 2025 年 3 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日。

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		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日		2024年1月1日至2024年6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
海通证券	388,944,485.53	3.20%	675,778,382.70	5.30%
国泰海通证券	415,150,425.64	3.41%	-	-

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内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 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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
海通证券	169,545.10	3.20%	-	-
国泰海通证券	180,967.79	3.41%	-	-
关联方名称	上年度可比期间			
	2024年1月1日至2024年6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
海通证券	503,052.99	5.61%	-	-

注：1.上述佣金按协议约定的佣金率计算，佣金率由协议签订方参考市场价格确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列

示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金管理人提供的证券投资研究服务等。

2.根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，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。公司的该类佣金协议符合《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	19,979,465.85	33,251,634.94
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,298,819.16	4,322,566.90
应支付基金管理人的净管理费	16,680,646.69	28,929,068.04

注：支付基金管理人海富通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 \times 1.20% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,329,910.99	5,541,939.15

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%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：日基金托管费=前一日基金资产净值 \times 0.20% / 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

本基金本报告期及上年度可比期间未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

本报告期及上年度可比期间基金管理人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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

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	
	2025年1月1日至2025年6月30日	期末余额	2024年1月1日至2024年6月30日	当期利息收入
中国工商银行	165,702,236. 42	387,809.50	380,409,941. 83	654,457.99

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

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

本基金本报告期内未实施利润分配。

6.4.12 期末（2025 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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 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	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本	期末估值	备注

				限类型				总额	总额	
111022	锡振转债	2025-06-19	1个月内(含)	老股东配债	100.00	100.01	31,460	3,146,000.00	3,146,179.28	-

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

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易作为抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期内未发生转融通证券出借业务。

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

本基金是一只混合型的证券投资基金，属于中等风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。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奉行全面风险管理体系建设，在董事会下设立审计及风险管理委员会，负责制定公司的风险管理政策，审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额及监督公司内部控制制度和风险管理制度的执行情况等；在管理层层面设立风险管理委员会，负责实施董事会下设审计及风险管理委员会所制定的各项风险管理政策。

本基金的基金管理人建立了由督察长、风险管理委员会、风险管理部和督察稽核部及相关业务部门风险管理责任人员构成的多层次风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估

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

6.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放于信用良好的银行，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 2025 年 6 月 30 日，本基金持有除国债、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资产净值的比例为 0.11%（2024 年 12 月 31 日：无）。

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

6.4.13.2.1 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	-	-
AAA 以下	3,146,179.28	-
未评级	-	-
合计	3,146,179.28	-

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

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

格变现。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，除在附注 6.4.12 中列示的流通暂时受限的证券外，本基金所持大部分投资品种均能及时变现。本基金的负债水平也严格按照基金合同及中国证监会相关规定进行管理，因此无重大流动性风险。

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管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金管理规定》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发行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，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%。

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。

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、结算备付金及存出保证金等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	165,702,236.42	-	-	-	165,702,236.42
结算备付金	4,527,524.83	-	-	-	4,527,524.83
存出保证金	1,133,725.85	-	-	-	1,133,725.85
交易性金融资产	-	-	3,146,179.28	2,719,646,183.34	2,722,792,362.62
应收清算款	-	-	-	29,877,556.11	29,877,556.11
应收申购款	149.78	-	-	257,577.00	257,726.78
资产总计	171,363,636.88	-	3,146,179.28	2,749,781,316.45	2,924,291,132.61
负债					
应付赎回款	-	-	-	4,418,550.29	4,418,550.29
应付管理人报酬	-	-	-	2,892,088.34	2,892,088.34
应付托管费	-	-	-	482,014.72	482,014.72
应交税费	-	-	-	5.82	5.82
其他负债	-	-	-	2,382,821.19	2,382,821.19

负债总计	-	-	-	10,175,480.36	10,175,480. 36
利率敏感度缺口	171,363,636.88	-	3,146,179.28	2,739,605,836.09	2,914,115,652. 25
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	682,472,733.76	-	-	-	682,472,733.7 6
结算备付金	10,054,187.67	-	-	-	10,054,187.67
存出保证金	1,271,390.84	-	-	-	1,271,390.84
交易性金融资产	-	-	-	3,576,076,005.90	3,576,076,005. 90
应收清算款	-	-	-	180,617,958.96	180,617,958.9 6
应收申购款	499.25	-	-	531,935.37	532,434.62
资产总计	693,798,811.52	-	-	3,757,225,900.23	4,451,024,711. 75
负债					
应付赎回款	-	-	-	646,314,756.67	646,314,756.6 7
应付管理人报酬	-	-	-	5,035,302.69	5,035,302.69
应付托管费	-	-	-	839,217.09	839,217.09
应交税费	-	-	-	5.45	5.45
其他负债	-	-	-	5,427,113.52	5,427,113.52
负债总计	-	-	-	657,616,395.42	657,616,395.4 2
利率敏感度缺口	693,798,811.52	-	-	3,099,609,504.81	3,793,408,316. 33

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

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变
----	--------------------

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率上升 25 个基点	-44,593.00	-
	市场利率下降 25 个基点	45,349.56	-

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，采用“自上而下”的策略，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，做出资产配置及组合构建的决定；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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资及存托凭证投资比例为基金总资产的 0%-95%，权证投资占基金资产净值的 0%~3%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%~100%，其中，在每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金将 80%以上的非现金资产投资于改革驱动主题相关的公司发行的股票、存托凭证和债券。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时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

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	2,719,646,183. 34	93.33	3,576,076,005 .90	94.27
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	2,719,646,183. 34	93.33	3,576,076,005 .90	94.27

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位: 人民币元)	
		本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准上升 5%	146,573,593.59	218,535,568.67
	2.业绩比较基准下降 5%	-146,573,593.59	-218,535,568.67

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层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。

三个层次输入值的定义如下:

第一层次输入值: 在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;

第二层次输入值: 除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值;

第三层次输入值: 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
	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
第一层次	2,719,646,183.34	3,576,076,005.90
第二层次	3,146,179.28	-
第三层次	-	-
合计	2,722,792,362.62	3,576,076,005.90

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等，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，本基金分别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不会将相关股票和债券等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，确定相关股票和债券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

于 2025 年 6 月 30 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具(2024 年 12 月 31 日：无)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具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之间无重大差异。

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	2,719,646,183.34	93.00
	其中：股票	2,719,646,183.34	93.00

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,146,179.28	0.11
	其中：债券	3,146,179.28	0.11
	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	170,229,761.25	5.82
8	其他各项资产	31,269,008.74	1.07
9	合计	2,924,291,132.61	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	-	-
B	采矿业	236,167,697.00	8.10
C	制造业	1,730,924,548.08	59.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	65,921,250.00	2.26
E	建筑业	81,962,132.00	2.81
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	33,389,223.00	1.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,839,442.03	1.74
J	金融业	216,777,638.00	7.44
K	房地产业	64,908,621.57	2.23
L	租赁和商务服务业	133,378,100.03	4.58
M	科学研究和技术服务业	55,873,981.63	1.92
N	水利、环境和公共设施管理业	49,503,550.00	1.70
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	2,719,646,183.34	93.33

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	600153	建发股份	12,861,919	133,378,100.03	4.58
2	300502	新易盛	1,032,619	131,163,265.38	4.50
3	601899	紫金矿业	5,995,224	116,906,868.00	4.01
4	300394	天孚通信	1,405,880	112,245,459.20	3.85
5	300750	宁德时代	439,698	110,900,629.56	3.81
6	002463	沪电股份	2,349,100	100,024,678.00	3.43
7	000921	海信家电	3,083,600	79,248,520.00	2.72
8	605499	东鹏饮料	211,820	66,522,071.00	2.28
9	002048	宁波华翔	3,543,000	65,226,630.00	2.24
10	000333	美的集团	872,500	62,994,500.00	2.16
11	603993	洛阳钼业	7,245,300	61,005,426.00	2.09
12	002371	北方华创	137,100	60,626,991.00	2.08
13	600039	四川路桥	5,788,500	57,306,150.00	1.97
14	002244	滨江集团	5,090,000	49,627,500.00	1.70
15	601138	工业富联	2,316,500	49,526,770.00	1.70
16	600323	瀚蓝环境	2,033,000	49,503,550.00	1.70
17	605319	无锡振华	1,430,517	48,866,460.72	1.68
18	600919	江苏银行	3,859,300	46,080,042.00	1.58
19	300476	胜宏科技	342,700	46,052,026.00	1.58
20	600487	亨通光电	2,838,800	43,433,640.00	1.49
21	688041	海光信息	302,990	42,809,457.10	1.47
22	600900	长江电力	1,367,800	41,225,492.00	1.41
23	300416	苏试试验	2,850,811	40,852,121.63	1.40
24	600967	内蒙一机	2,019,600	39,079,260.00	1.34
25	600114	东睦股份	1,870,700	38,050,038.00	1.31
26	601009	南京银行	3,242,400	37,676,688.00	1.29

27	601288	农业银行	6,170,500	36,282,540.00	1.25
28	300433	蓝思科技	1,487,700	33,175,710.00	1.14
29	600079	人福医药	1,563,900	32,810,622.00	1.13
30	600782	新钢股份	9,040,800	32,004,432.00	1.10
31	603019	中科曙光	454,300	31,982,720.00	1.10
32	000425	徐工机械	4,018,900	31,226,853.00	1.07
33	603885	吉祥航空	2,230,900	30,050,223.00	1.03
34	002966	苏州银行	3,343,700	29,357,686.00	1.01
35	002970	锐明技术	577,800	28,543,320.00	0.98
36	601166	兴业银行	1,214,900	28,355,766.00	0.97
37	000528	柳工	2,925,100	28,110,211.00	0.96
38	002384	东山精密	728,091	27,499,997.07	0.94
39	600547	山东黄金	831,500	26,549,795.00	0.91
40	002487	大金重工	795,300	26,165,370.00	0.90
41	300037	新宙邦	709,900	24,988,480.00	0.86
42	601117	中国化学	3,214,600	24,655,982.00	0.85
43	003000	劲仔食品	1,827,000	24,171,210.00	0.83
44	300738	奥飞数据	1,065,271	22,296,122.03	0.77
45	000932	华菱钢铁	5,009,000	22,039,600.00	0.76
46	603063	禾望电气	632,100	21,402,906.00	0.73
47	300401	花园生物	1,393,900	21,201,219.00	0.73
48	603179	新泉股份	423,400	19,887,098.00	0.68
49	000975	山金国际	1,012,700	19,180,538.00	0.66
50	300203	聚光科技	866,593	19,177,703.09	0.66
51	002170	芭田股份	1,826,700	18,723,675.00	0.64
52	600027	华电国际	3,213,500	17,577,845.00	0.60
53	002895	川恒股份	774,100	17,463,696.00	0.60
54	600690	海尔智家	701,599	17,385,623.22	0.60
55	301155	海力风电	233,200	16,767,080.00	0.58
56	600649	城投控股	3,562,033	15,281,121.57	0.52
57	000717	中南股份	6,175,200	15,067,488.00	0.52
58	002967	广电计量	854,000	15,021,860.00	0.52
59	002335	科华数据	340,900	14,549,612.00	0.50
60	600595	中孚实业	3,097,300	13,566,174.00	0.47
61	000729	燕京啤酒	1,009,800	13,056,714.00	0.45
62	601838	成都银行	635,700	12,777,570.00	0.44
63	605080	浙江自然	458,500	12,746,300.00	0.44
64	603227	雪峰科技	1,434,800	12,023,624.00	0.41
65	601169	北京银行	1,758,700	12,011,921.00	0.41
66	600096	云天化	525,700	11,549,629.00	0.40
67	000959	首钢股份	3,358,200	11,417,880.00	0.39
68	605009	豪悦护理	282,380	11,233,076.40	0.39
69	300138	晨光生物	921,400	11,167,368.00	0.38
70	300308	中际旭创	76,000	11,085,360.00	0.38

71	002532	天山铝业	1,238,400	10,291,104.00	0.35
72	601001	晋控煤业	736,900	9,004,918.00	0.31
73	002043	兔宝宝	625,300	6,127,940.00	0.21
74	600926	杭州银行	350,300	5,892,046.00	0.20
75	600036	招商银行	118,800	5,458,860.00	0.19
76	002110	三钢闽光	1,074,500	3,771,495.00	0.13
77	603979	金诚信	75,800	3,520,152.00	0.12
78	600874	创业环保	574,900	3,432,153.00	0.12
79	601021	春秋航空	60,000	3,339,000.00	0.11
80	688531	日联科技	41,551	2,975,051.60	0.10
81	688196	卓越新能	61,780	2,969,764.60	0.10
82	688548	广钢气体	293,439	2,940,258.78	0.10
83	601601	中国太保	76,900	2,884,519.00	0.10
84	600642	申能股份	329,600	2,834,560.00	0.10
85	600060	海信视像	62,168	1,431,107.36	0.05
86	000543	皖能电力	121,600	851,200.00	0.03

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	300502	新易盛	127,968,114.79	3.37
2	603019	中科曙光	124,737,569.18	3.29
3	600584	长电科技	97,863,815.47	2.58
4	300394	天孚通信	96,146,345.32	2.53
5	002463	沪电股份	92,714,340.49	2.44
6	000333	美的集团	88,163,107.60	2.32
7	002384	东山精密	85,909,807.06	2.26
8	600967	内蒙一机	72,394,571.50	1.91
9	600988	赤峰黄金	72,349,176.00	1.91
10	002371	北方华创	72,220,130.00	1.90
11	300416	苏试试验	64,590,832.64	1.70
12	600039	四川路桥	62,168,508.64	1.64
13	301191	菲菱科思	60,188,089.10	1.59
14	600919	江苏银行	59,569,218.70	1.57
15	002048	宁波华翔	57,693,704.92	1.52
16	603993	洛阳钼业	55,055,377.00	1.45
17	600498	烽火通信	53,456,267.10	1.41
18	600060	海信视像	53,110,218.19	1.40
19	600690	海尔智家	52,843,259.13	1.39

20	000975	山金国际	52,076,122.00	1.37
----	--------	------	---------------	------

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	300433	蓝思科技	220,001,998.10	5.80
2	002463	沪电股份	120,626,932.40	3.18
3	601001	晋控煤业	119,033,742.55	3.14
4	300502	新易盛	104,377,232.94	2.75
5	603019	中科曙光	100,560,230.84	2.65
6	000333	美的集团	98,097,370.00	2.59
7	300308	中际旭创	97,419,192.64	2.57
8	600988	赤峰黄金	95,459,980.00	2.52
9	600584	长电科技	93,652,315.23	2.47
10	300750	宁德时代	73,880,081.60	1.95
11	000807	云铝股份	72,693,277.87	1.92
12	601717	郑煤机	71,456,560.76	1.88
13	601668	中国建筑	62,833,201.00	1.66
14	600153	建发股份	62,234,605.73	1.64
15	600325	华发股份	61,486,928.30	1.62
16	603766	隆鑫通用	59,647,407.50	1.57
17	002384	东山精密	59,222,650.58	1.56
18	601168	西部矿业	58,952,479.50	1.55
19	001301	尚太科技	58,783,955.00	1.55
20	603979	金诚信	57,537,585.25	1.52

注：1、“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。

2、根据中创智领（郑州）工业技术集团股份有限公司于 2025 年 7 月 10 日发布的《关于公司 A 股证券简称变更实施的公告》，自 2025 年 7 月 15 日起，公司的证券简称由“郑煤机”变更为“中创智领”，证券代码“601717”保持不变。

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	5,615,024,368.77
卖出股票的收入（成交）总额	6,552,644,453.78

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	-	-
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）	3,146,179.28	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,146,179.28	0.11

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	111022	锡振转债	31,460	3,146,179.28	0.11

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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

根据基金合同，本组合暂不投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金暂不投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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中,没有投资于超出基金合同规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	1,133,725.85
2	应收清算款	29,877,556.11
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	257,726.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,269,008.74

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期内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未存在流通受限情况。

§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
721,638	2,248.90	1,246,959,572.67	76.84%	375,931,599.67	23.16%

8.2 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	2,655,211.46	0.1636%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

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	10~50

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年4月28日）基金份额总额	264,112,228.69
本报告期期初基金份额总额	2,181,712,577.37
本报告期基金总申购份额	214,773,003.40

减：本报告期基金总赎回份额	773,594,408.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,622,891,172.34

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2025年4月23日，海富通基金管理有限公司发布公告，谢乐斌先生自2025年4月21日起担任公司董事长，路颖女士因工作调整不再担任公司董事长。

基金托管人：

本报告期内，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

报告期内，无涉及本基金基金管理人基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

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、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金	备注
		成交金额	占当期股 票成交总 额的比例		

华泰证券	1	2,023,676,809.91	16.63%	882,112.03	16.63%	-
广发证券	2	1,951,459,745.90	16.04%	850,648.85	16.04%	-
国联民生证券	2	1,495,606,021.33	12.29%	651,935.61	12.29%	-
中金公司	2	1,337,794,227.54	10.99%	583,144.80	10.99%	-
申万宏源	2	1,288,953,866.57	10.59%	561,850.55	10.59%	-
浙商证券	2	1,142,980,285.58	9.39%	498,213.46	9.39%	-
国泰海通证券	2	415,150,425.64	3.41%	180,967.79	3.41%	-
中信证券	4	412,796,131.09	3.39%	179,941.00	3.39%	-
中泰证券	2	397,596,818.45	3.27%	173,309.58	3.27%	-
海通证券	2	388,944,485.53	3.20%	169,545.10	3.20%	-
东吴证券	2	336,373,705.93	2.76%	146,625.23	2.76%	-
东方证券	2	269,643,933.24	2.22%	117,541.18	2.22%	-
国海证券	2	221,721,216.94	1.82%	96,648.55	1.82%	-
兴业证券	2	167,769,734.71	1.38%	73,133.69	1.38%	-
方正证券	1	167,510,168.17	1.38%	73,019.04	1.38%	-
长江证券	2	149,691,246.02	1.23%	65,251.31	1.23%	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-

注：1、本基金本报告期内退租东方证券 1 个交易单元、方正证券 1 个交易单元。上述租用海通证券交易单元进行交易时间区间为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 14 日，租用国泰海通证券交易单元进行交易时间区间为 2025 年 3 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日。

2、交易单元的选择标准：

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的证券公司，租用其交易单元供本基金证券交易。

3、交易单元的选择程序：

(1) 由牵头部门依据上述交易单元选择标准及公司内控制度要求，对候选券商开展尽职调查，综合评估其财务状况、经营行为、合规风控能力、交易、研究等服务能力。

(2) 经评估，牵头部门将符合公司制度要求的券商相关材料提交督察长进行合规性审查，再提交基金管理人的总经理办公会审议。

(3) 基金管理人与被选择的券商签订《证券交易单元租用协议》。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总	成交金额	占当期回购成交总	成交金额	占当期权证成交总

		额的比例		额的比例		额的比例
华泰证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国联民生证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-

注：上述租用海通证券交易单元进行交易时间区间为2025年1月1日至2025年3月14日，租用国泰海通证券交易单元进行交易区间为2025年3月15日至2025年6月30日。

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	海富通基金管理有限公司关于变更主要股东及实际控制人事项获得中国证券监督管理委员会批复的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
2	海富通基金管理有限公司关于旗下部分基金新增华福证券有限责任公司为销售机构并参加其申购费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-17
3	海富通基金管理有限公司关于公司主要股东和实际控制人变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-18
4	海富通基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况(2024年下半年)	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
5	海富通基金管理有限公司关于董事长变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-23
6	海富通基金管理有限公司关于旗下部分基金	证券时报、基金管理人网	2025-05-08

	新增中国邮政储蓄银行股份有限公司为销售机构的公告	站及中国证监会基金电子披露网站	
7	海富通基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中国邮政储蓄银行股份有限公司邮你同赢同业合作平台为销售平台并参加其申购费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-29
8	海富通基金管理有限公司关于终止民商基金销售(上海)有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19

§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

本基金本报告期内无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

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 131 只公募基金。截至 2025 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 2161 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介·2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

12.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

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。

海富通基金管理有限公司

二〇二五年八月三十日