

国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:上海国泰海通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 03 月 31 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。本年度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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月20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。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§ 2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	8
2.4 信息披露方式.....	8
2.5 其他相关资料.....	8
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	9
3.1 主要会计数据和财务指标.....	9
3.2 基金净值表现.....	10
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	12
§ 4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	13
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	17

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.9 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	18
§ 5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	18
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	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	18
§ 6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§ 7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	21
7.2 利润表	23
7.3 净资产变动表	24
7.4 报表附注	26
§ 8 投资组合报告	56
8.1 期末基金资产组合情况	56
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	56
8.3 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	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	64
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	68
8.6 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	68
8.7 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	68

8.8 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.....	68
8.9 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	68
8.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	68
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	68
8.12 投资组合报告附注	68
§ 9 基金份额持有人信息.....	70
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	70
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	70
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	70
§ 10 开放式基金份额变动.....	71
§ 11 重大事件揭示	71
11.1 基金份额持有人大会决议	71
11.2 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.....	71
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	72
11.4 基金投资策略的改变	72
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	72
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	72
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	73
11.8 其他重大事件.....	73
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	76
12.1 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.....	76
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	77

§ 13 备查文件目录	77
13.1 备查文件目录.....	77
13.2 存放地点	77
13.3 查阅方式.....	77

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金	
基金简称	国泰海通红利量化选股混合	
基金主代码	021919	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 10 月 30 日	
基金管理人	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	97,314,532.60 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国泰海通红利量化选股混合 A	国泰海通红利量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	021919	021920
报告期末下属分级基金的份额总额	61,792,391.82 份	35,522,140.78 份

注：2025 年 7 月 25 日，上海国泰君安证券资产管理有限公司变更名称为上海国泰海通证券资产管理有限公司。国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金由国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金变更而来。国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金基金合同生效日为 2025 年 9 月 29 日。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于红利主题相关优质上市企业，以数量化投资方法为基础，在严格控制风险的前提下，力求实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。</p> <p>在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济因素，包括 GDP 增长率及其构成、CPI、市场利率水平变化、货币政策等；（2）微观经济因素，包括各行业主要企业的盈利变化情况及其盈利预期；（3）市场因素，包括股票及债券市场的涨跌、市场整体估值水平、大类资产的预期收益率水平及其历史比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）主题界定</p>

	<p>本基金所界定的红利主题包括满足以下所有条件的上市公司：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 稳定的分红政策：过去 2 年内至少有 1 次分红（包括现金股利和股票股利）； 2) 较高的分红回报：最近一年的股息率处于市场前 50%； 3) 具有持续分红能力：公司财务质量健康、盈利能力稳定、分红能力强、分红意愿高、具有良好的行业长期竞争力。 <p>本基金不主动投资于 ST 及*ST 股票。</p> <p>未来随着政策、法律法规、行业规范或者行业准则等发生变化，红利主题相关上市公司可能会发生变动。基金管理人可在履行适当程序后，对上述主题界定的标准进行动态调整。</p> <p>（2）量化选股策略</p> <p>本基金重点关注红利主题股票，并通过量化选股策略，尽量追求组合的收益最大化并有效控制回撤。量化选股策略主要通过机器学习模型和对股票因子特征的研究，致力于捕捉市场短期失效带来的盈利空间，在充分控制投资风险的前提下，在以下几个层面通过量化选股的投资策略进行投资，力求实现基金资产的长期、稳定增值。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 投资逻辑层面：在策略维度上，同时注重基本面量化模型和实时价量模型，并将两者进行结合。一方面，选择基本面优质且被机构看好的公司，争取赚取长期持股的收益。另一方面，通过量价因子尽量刻画股票的技术面特征，以便更准确把握股票的买卖时间点。 2) 模型层面：模型结合股票市场的高噪音和时序性的特征自主研发而成，致力于用多个子模型从不同的角度来刻画市场投资逻辑，并通过因子之间的优胜劣汰和风格轮动来捕捉市场的投资机会，提升模型对不同市场风格的普适性，尽量减少单个子模型的失效概率。 3) Alpha 因子层面：团队维护的 Alpha 因子库覆盖股票的日频交易数据相关因子、股票定期报告衍生因子、分析师报告衍生因子、事件驱动合成因子、股票实时价量数据相关因子以及互联网和舆情数据因子等。 4) 策略配置层面：模型采取将低频因子和价量因子在底层训练和子模型合成两个维度进行融合，而非在策略配置层面。该方式试图保留基本面因子的多头端表现和价量因子的空头端优势，在某些市场阶段可以形成策略互补的效果，使得策略更稳健。 5) 行业配置层面：量化行业配置模型综合考虑行业的景气度、估值、资金流、价量和机构行为等视角，由多个相关性较低、具备显著超额收益能力的子模型，形成综合的行业配置信号，以此对部分行业进行适当的高配和低配。 6) 组合管理层面：团队运作的 Alpha 量化策略通过自主研
--	--

	发的风险模型和组合优化模型得到日内实时的投资组合在多个不同时间段对持仓进行调仓。在投资组合优化的过程中主要严格控制的风险因子为规模因子、Beta 因子、流动性因子、波动率因子、动量因子、反转因子、估值和行业因子等，将主要市场风险因子以及行业因子相对于基准指数的暴露程度控制在一定范围之内，动态调整投资组合。本基金的投资策略还包括存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、股票期权投资策略、融资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*80%+中债新综合全价(总值)指数收益率*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，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		上海国泰海通证券资产管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕巍	王小飞
	联系电话	021-38676022	021-60637103
	电子邮箱	zgxxpl@gtht.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		95521	021-60637228
传真		021-38871190	021-60635778
注册地址		上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		200011	100033
法定代表人		陶耿	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.gthtzg.com
基金年度报告备置地点	上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
注册登记机构	上海国泰海通证券资产管理有限公司	上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2025 年		2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）-2024 年 12 月 31 日	
	国泰海通红利量化选股混合 A	国泰海通红利量化选股混合 C	国泰海通红利量化选股混合 A	国泰海通红利量化选股混合 C
本期已实现收益	6,340,093.99	6,997,966.34	4,953,307.27	2,449,938.70
本期利润	6,459,121.29	5,437,195.80	5,505,808.11	3,020,980.39
加权平均基金份额本期利润	0.0701	0.0852	0.0330	0.0292
本期加权平均净值利润率	6.74%	8.07%	3.26%	2.89%
本期基金份额净值增长率	9.86%	9.43%	2.66%	2.58%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末	
期末可供分配利润	7,895,928.81	4,351,824.05	3,402,381.22	1,804,812.72
期末可供分配基金份额利润	0.1278	0.1225	0.0266	0.0258
期末基金资产净值	69,688,320.63	39,873,964.83	131,524,432.99	71,625,233.83
期末基金份额净值	1.1278	1.1225	1.0266	1.0258
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末	
基金份额累计净值增长率	12.78%	12.25%	2.66%	2.58%

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（3）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数

(为期末余额，不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰海通红利量化选股混合 A 净值表现

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	4.68%	0.58%	0.65%	0.46%	4.03%	0.12%
过去六个月	8.29%	0.61%	1.13%	0.50%	7.16%	0.11%
过去一年	9.86%	0.77%	-1.30%	0.61%	11.16%	0.16%
自基金合同生效起至今	12.78%	0.77%	2.04%	0.63%	10.74%	0.14%

国泰海通红利量化选股混合 C 净值表现

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	4.57%	0.58%	0.65%	0.46%	3.92%	0.12%
过去六个月	8.06%	0.61%	1.13%	0.50%	6.93%	0.11%
过去一年	9.43%	0.77%	-1.30%	0.61%	10.73%	0.16%
自基金合同生效起至今	12.25%	0.77%	2.04%	0.63%	10.21%	0.14%

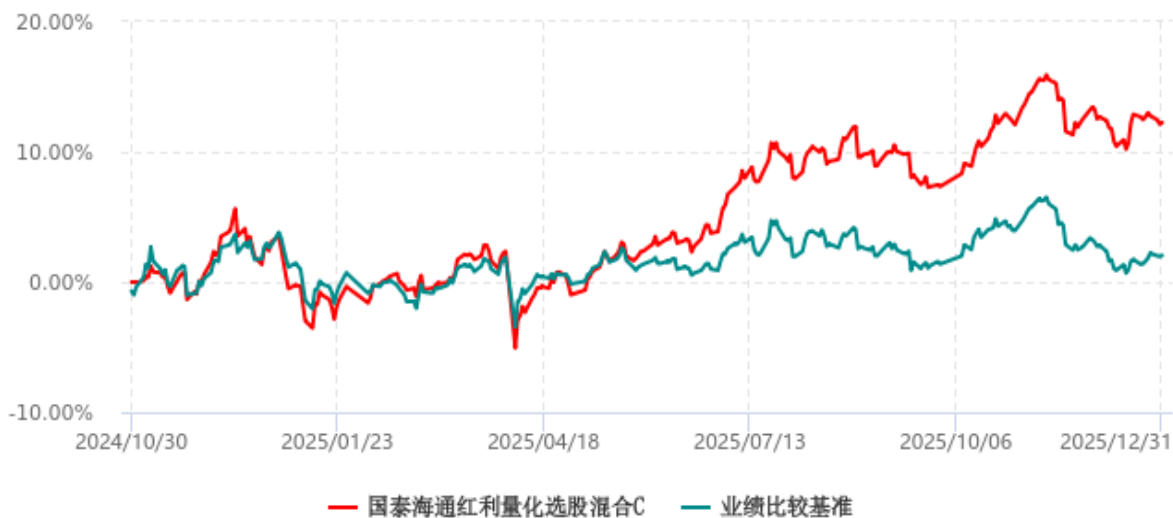
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰海通红利量化选股混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年10月30日-2025年12月31日)



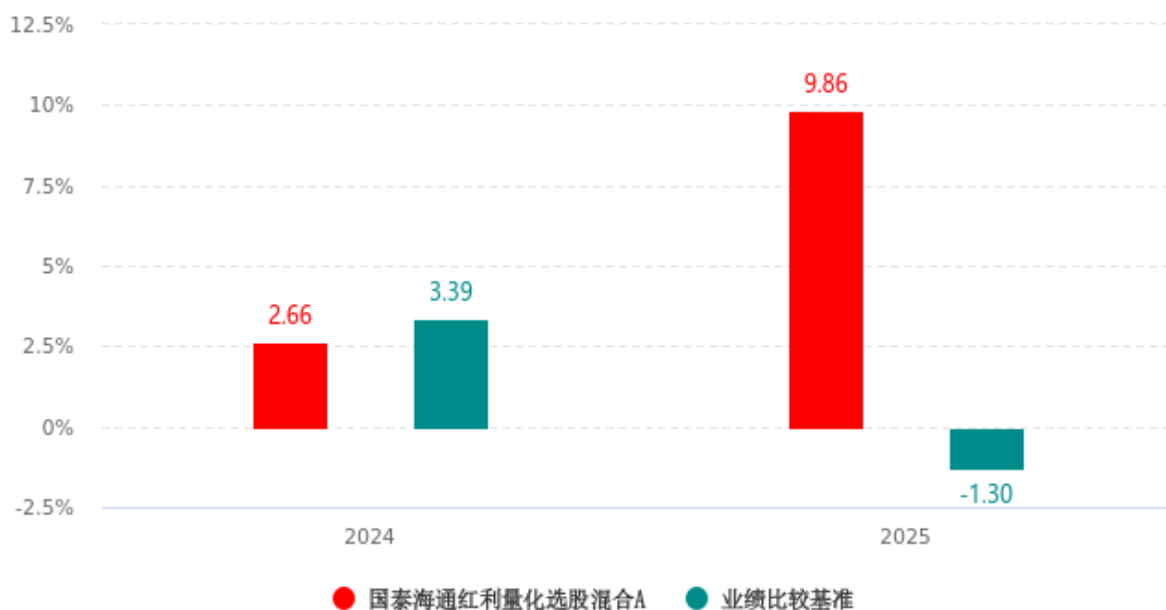
注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

国泰海通红利量化选股混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年10月30日-2025年12月31日)

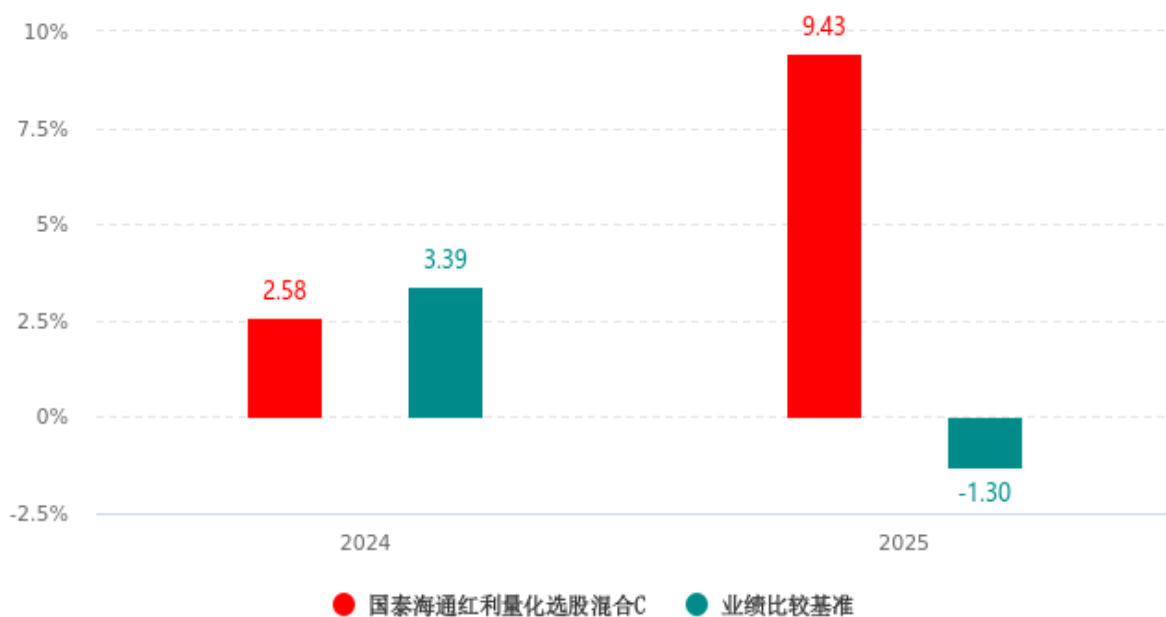


注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同生效日为 2024 年 10 月 30 日，合同生效当年期间的相关数据和指标按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。



注：本基金合同生效日为 2024 年 10 月 30 日，合同生效当年期间的相关数据和指标按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未发生利润分配。

§ 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

上海国泰海通证券资产管理有限公司正式成立于 2010 年 10 月 18 日，经中国证监会证监许可【2010】631 号文批准，是业内首批券商系资产管理公司。公司注册资本金 20 亿元，注册地上海。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理国泰海通现金管家货币市场基金、国泰海通 1 年定期开放债券型发起式证券投资基金、国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金、国泰海通中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金、国泰海通中证 500 指数增强型证券投资基金、国泰海通量化选股混合型发起式证券投资基金、国泰海通君得明混合型证券投资基金、国泰海通东久新经济产业园封闭式基础设施证券投资基金、国泰海通君得利短债债券型证券投资基金、国泰海通君得益三个月持有期混合型基金中基金 (FOF)、国泰海通 30 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、国泰海通安弘六个月定期开放债券型证券投资基金、国泰海通中证 1000 指数增强型证券投资基金等 71 只公开募集证券投资基金。

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		
胡崇海	国泰海通中证 500 指数增强基金经理，国泰海通中证 1000 指数增强基金经理，国泰海通量化选股混合发起基金经理，国泰海通沪深 300 指数增强发起基金经理，国泰海通中证 1000 优选股票发起基金经理，国泰海通稳债增利债券发起基金经理，国泰海通科创板量化选股股票发起基金经理，国泰海通红利量化选股混合基金经理，国泰海通中证 A500 指数增强基金经理，国泰海通上证科创板综合价格指数增强基金经理，国泰海通稳健泰裕债券发起基金经	2024-10-30	-	14 年	胡崇海，浙江大学数学系运筹学与控制论专业博士。曾任香港科技大学人工智能实验室访问学者，其后加盟方正证券研究所、国泰君安证券咨询部及研究所从事量化对冲模型的研发工作，2014 年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，先后在量化投资部、权益与衍生品部担任高级投资经理，从事量化投资和策略研发工作，在 Alpha 量化策略以及基于机器学习的投资方面有独到且深入的研究。现任本公司量化投资部总经理，兼任量化投资部（公募）总经理。

	<p>理，国泰海通中证全指指数增强基金经理，国泰海通创业板综指增强基金经理。现任量化投资部总经理，兼任量化投资部（公募）总经理。</p>				
--	--	--	--	--	--

注：1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《上海国泰海通证券资产管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本管理人因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的次数为 1 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交

易的交易价差未出现异常。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年，A 股市场在全球资本市场波动加剧的背景下表现出独立韧性，整体呈现震荡上行行情，期间在外部冲击后快速修复，科技主线贯穿全年。年初市场情绪相对低迷，受特朗普关税政策预期及海外流动性收紧冲击，北向资金持续流出，指数超预期调整并伴随成交量萎靡。春节后受 DeepSeek 发布影响，叠加春晚催化人形机器人主题，及春季躁动行情演绎，科技板块领涨，推动市场情绪快速修复；随后在获利了结压力下，3 月市场缩量回调。进入二季度，受美国“对等关税”政策冲击，全球资本市场动荡加剧，上证综指在 4 月 7 日单日大幅下挫 7.34%，市场风险偏好骤降。随后国内政策快速响应，市场在稳增长和稳市场政策预期推动下逐步企稳，指数开启估值驱动的快速反弹。三季度，在中美经贸缓和预期与“反内卷”政策预期驱动下，上证综指自 7 月开启单边上行。8 月量价齐升、主题扩散，从 AI 算力带动至全面牛市，市场情绪显著升温，上证综指创出十年新高。9 月，在避险情绪回升、境内外资金降杠杆与对冲基金减仓的扰动下，指数呈震荡分化态势。10 月美关税预期反复，叠加三季报超预期，指数承压后修复并突破 4000 点。11 月步入业绩与政策的空窗期，中上旬高位震荡，由普涨转向结构轮动，中下旬阶段性调整加深。12 月中旬，指数下探至阶段性低位，随后受美联储降息落地、AI 算力调整结束、十五五落地预期强化等催化，叠加年末交易情绪回暖，上证综指以 11 连阳收官并维持在相对高位。全年 A 股市场表现亮眼，但价值风格较弱，中证红利指数（跌幅 1.39%）表现不佳，落后于主要宽基沪深 300 指数（涨幅 17.66%）、中证 500 指数（涨幅 30.39%）和中证 1000 指数（涨幅 27.49%）。

过去一段时间当中，红利类股票阶段性在市场风险偏好快速提升的阶段遇到一些挑战，在科技浪潮中虽非市场的“宠儿”，但是从中长期绝对收益的角度依然具有较高的配置价值，其长期的投资逻辑并未发生变化，原因有如下几点：1）、当前市场的无风险利率较低，高股息股票的股息率依然有较大的吸引力，特别是对长期配置的保险资金来讲；2）、政策推动上市公司分红提升，2024 年全年 A 股分红总额创历史新高，政策引导叠加市场环境使得红利资产成为 A 股资产配置中的重要组成部分；3）、A 股的红利资产多为对关税等外部市场环境不敏感的内需型行业，海外营收占比低，受关税等地缘政治的影响较小，在市场波动较大的阶段起到较好的防御作用。本基金采取量化的方式开展红利股票投资，其核心优势在于通过数据驱动的系统化框架，将红利投资的核心逻辑（如高股息、稳定分红、低估值等）转化为可量化的指标和投资约束，从而实现投资决策的标准化、实时化、纪律化和高效化，其底层投资框架采用管理人多年精心打造的量化投资体系，针对于红利投资在子策略合成、多策略配置和投资组合管理等层面进行有针对性地改良。相对于传统的红利投资主要注重于基本面投资来讲，我们充分结合财务数据为基础的基本面信号和实时量价信号，通过机器学习模型有针对性地有效选择因子，改善红利策略在高波动行情下的适应能力，并通过投资组合管理来控制模型在主要市场风险和行业上相对于基准指数的暴露程度，争取以较为稳定的方式增强中证红利指数。过去一段时间内，受“对等关税”等政治事件影响，市场风险偏好急剧变

化，维持超额收益稳定性的难度大幅提升，在短期内出现了较大波动。鉴于近些年市场环境的复杂性，我们从中吸取经验，更重视提升超额收益率的稳定性，并在市场的演化过程中不断引入新的因子和改良原有的模型，并通过多策略配置的形式来强化模型对不同风格的适应能力，在保持稳中求胜的风格下追求更好的超额收益率。

我们努力追求红利类量化策略从中长期角度形成 Alpha 和 Beta 的双击。需要强调的是，量化投资策略是通过积少成多、以概率取胜的方式增厚投资收益，因此更需要投资者耐心持有。我们认为中证红利指数当前依然处于历史相对合理区间，在复杂的经济环境下体现出了较为稳定的盈利能力，也是最注重股东回报的一类上市公司，指数未来上涨的空间依然大于下跌的空间，我们将努力通过科学的手段增强量化模型的超额收益率水平，以此不断为客户增厚投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通红利量化选股混合 A 基金份额净值为 1.1278 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.86%，同期业绩比较基准收益率为-1.30%；截至报告期末国泰海通红利量化选股混合 C 基金份额净值为 1.1225 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.43%，同期业绩比较基准收益率为-1.30%。

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，预计全球增长仍处于温和区间，通胀在主要经济体继续回落但黏性仍在，货币政策更可能从高位维持转向谨慎渐进的宽松，但大国博弈与地缘扰动仍可能对企业信心、全球贸易与风险偏好造成阶段性冲击。国内方面，政策更强调稳增长、促消费、稳预期与防范重点领域风险的平衡，在房地产调整与地方财政约束仍待修复的背景下，宏观政策预计偏支持取向，货币环境或维持相对宽松，并保留降准降息等政策工具空间。A 股方面，流动性边际改善有较强确定性，若与盈利企稳形成共振，系统性估值中枢有望更稳定，但监管对杠杆与过度投机的逆周期约束可能更常态化，市场特征或体现为更重基本面、波动中枢偏高、结构性机会主导。行业层面，景气与政策共振的方向仍可能围绕 AI 算力与应用、半导体与高端制造、机器人与航天军工等硬科技链条展开，同时在利率下行与分红回报偏好提升的环境中，高股息资产、部分公用与资源品、金融等或具备配置价值；此外，促消费与服务消费扩容、以及医药创新与出海相关领域也可能在盈利改善与风险偏好回升时贡献结构性机会，但需关注外部贸易摩擦、国内需求修复节奏、地产链条尾部风险及市场拥挤带来的回撤压力。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人从维护基金份额持有人利益、保障基金合规运作角度出发，在合规文化建设、制度体系建设、合规审查及检查、反洗钱、员工执业行为规范等角度开展工作，不断深

化员工的合规意识，推动公司合规文化和内部风险控制机制的完善和优化。

内部监察工作重点包括以下几个方面：

1、合规文化建设。管理人通过内外部合规培训、合规考试、法规解读、法律法规库维护更新、监管会议精神传达等多种形式推动公司合规文化建设，不断提高全体员工合规意识，为公司业务健康发展提供良好的文化土壤。

2、制度体系建设和完善。管理人根据法律法规变化，结合行业新动态，围绕新业务需要，不断优化和健全公司制度体系，并注重相关制度体系的落实和执行。通过制度体系的建设和完善，不断提升了业务管理流程的健全性、规范性、精细化和可操作性，为公司业务规范运营和合规管理进一步夯实了制度基础。

3、合规审查和检查。根据法律法规、监管要求和公司制度规定，做好对公司新业务、新产品、新投资品种及其他创新业务的法律合规及风险控制支持，定期对产品销售、投资、研究及交易等相关业务活动的日常合规性进行检查，查漏补缺。合规检查工作促进了内部控制管理的完善，防范了合规风险的进一步发生。

4、员工执业与投资行为管理。根据法律法规和公司制度要求，管理人不断加强员工执业行为管理。管理人要求新员工入职时需提供和完善个人信息并完成相关投资的申报工作，对投资、交易人员的通讯工具实行交易时间段集中管理，并对监控摄像、电子邮件、电话录音和即时通讯工具聊天记录定期进行合规检查。通过一系列常态化的员工执业和投资行为管理，促进员工执业和投资行为持续符合监管要求。

5、反洗钱合规管理。本报告期内，管理人持续加强反洗钱合规管理，制定反洗钱工作方案，并在年度内推进落实。持续做好日常可疑交易监控排查、客户风险等级划分、修订反洗钱内部控制管理制度、跟进反洗钱系统改造、完成各类反洗钱工作报告、反洗钱金融机构分类评级自评工作等。

管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部合规风控工作的科学性和有效性，努力防范和控制各类风险，保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 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》、中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《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》等法律法规、估值指引的相关规定，以及基金合同对估值程序的相关约定，对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值的账务处理、基金份额净值的计算由基金管理人独立完成，并与基金托管人进行账务核对，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

4.9 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

本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。
本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第 2600295 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
--------	------

审计报告收件人	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了后附的国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金（以下简称“该基金”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）及在财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制，公允反映了该基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于该基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>该基金管理人上海国泰海通证券资产管理有限公司（以下简称“该基金管理人”）管理层对其他信息负责。其他信息包括该基金 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>该基金管理人管理层负责按照企业会计准则及财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>

	<p>在编制财务报表时，该基金管理人管理层负责评估该基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非该基金预计在清算时资产无法按照公允价值处置。</p> <p>该基金管理人治理层负责监督该基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价该基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对该基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对该基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致该基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并</p>

	评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。	
	我们与该基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	虞京京	楚济铭
会计师事务所的地址	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层	
审计报告日期	2026-03-27	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	38,570,629.07	15,332,812.21
结算备付金		1,100,025.77	-
存出保证金		332,013.60	-
交易性金融资产	7.4.7.2	100,752,438.97	189,926,661.82
其中：股票投资		100,752,438.97	189,926,661.82
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-

应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		147,576.69	1,040,806.29
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		140,902,684.10	206,300,280.32
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		31,000,282.23	2,369,868.15
应付管理人报酬		143,043.40	552,154.11
应付托管费		23,840.56	92,025.67
应付销售服务费		24,232.18	70,182.92
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	7.4.7.6	149,000.27	66,382.65
负债合计		31,340,398.64	3,150,613.50

净资产：			
实收基金	7.4.7.7	97,314,532.60	197,942,472.88
未分配利润	7.4.7.8	12,247,752.86	5,207,193.94
净资产合计		109,562,285.46	203,149,666.82
负债和净资产总计		140,902,684.10	206,300,280.32

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 97,314,532.60 份。其中国泰海通红利量化选股混合 A 基金份额净值 1.1278 元，基金份额总额 61,792,391.82 份；国泰海通红利量化选股混合 C 基金份额净值 1.1225 元，基金份额总额 35,522,140.78 份。

7.2 利润表

会计主体：国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		14,620,118.79	9,308,050.81
1. 利息收入		48,001.24	41,374.05
其中：存款利息收入	7.4.7.9	44,600.97	41,374.05
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		3,400.27	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		15,757,902.69	7,883,135.38
其中：股票投资收益	7.4.7.10	10,524,985.92	7,410,373.16
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-

资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.11	411,048.48	-
股利收益	7.4.7.12	4,821,868.29	472,762.22
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.13	-1,441,743.24	1,123,542.53
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.14	255,958.10	259,998.85
减：二、营业总支出		2,723,801.70	781,262.31
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	1,969,796.15	552,154.11
2. 托管费	7.4.10.2.2	328,299.31	92,025.67
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	269,695.92	70,182.92
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		1,660.40	-
8. 其他费用	7.4.7.15	154,349.92	66,899.61
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		11,896,317.09	8,526,788.50
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		11,896,317.09	8,526,788.50
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		11,896,317.09	8,526,788.50

7.3 净资产变动表

会计主体：国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	197,942,472.88	5,207,193.94	203,149,666.82
二、本期期初净资产	197,942,472.88	5,207,193.94	203,149,666.82
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-100,627,940.28	7,040,558.92	-93,587,381.36
（一）、综合收益总额	-	11,896,317.09	11,896,317.09
（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）	-100,627,940.28	-4,855,758.17	-105,483,698.45
其中：1. 基金申购款	149,935,844.20	7,341,597.29	157,277,441.49
2. 基金赎回款	-250,563,784.48	-12,197,355.46	-262,761,139.94
（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	97,314,532.60	12,247,752.86	109,562,285.46
项目	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	313,494,063.41	-	313,494,063.41
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-115,551,590.53	5,207,193.94	-110,344,396.59
（一）、综合收益总额	-	8,526,788.50	8,526,788.50
（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）	-115,551,590.53	-3,319,594.56	-118,871,185.09
其中：1. 基金申购款	20,116,863.64	684,080.60	20,800,944.24
2. 基金赎回款	-135,668,454.17	-4,003,675.16	-139,672,129.33
（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	197,942,472.88	5,207,193.94	203,149,666.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

陶耿

陶耿

王红莲

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金（以下简称“本基金”或“基金”）由国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金变更而来。国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2024 年 7 月 10 日证监许可【2024】1045 号文注册募集，由上海国泰海通证券资产管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定期，首次设立募集为 313,494,063.41 份基金份额，业经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）毕马威华振验字第 2400508 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》于 2024 年 10 月 30 日生效。基金合同生效日的基金份额总额为 313,494,063.41 份基金份额，其中认购资金利息折合 122,762.16 份基金份额。本基金的基金管理人为上海国泰海通证券资产管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）。

2025 年 7 月 25 日，上海国泰君安证券资产管理有限公司变更名称为上海国泰海通证券资产管理有限公司（以下简称“国泰海通资管”）。2025 年 9 月 29 日，国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金变更为国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金。《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）自基金管理人公告的生效之日起生效，原《国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》同日起失效。

根据《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》，本基金根据是否收取认购费、申购费、销售服务费，将基金份额分为不同的类别。投资人在认购、申购时收取认购费、申购费，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 A 类基金份额；投资人在认购、申购时不收取认购费、申购费，而从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 C 类基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、基金合同和《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围包括内地依法发行上市的股票（含主板、创业板、科创板及其他依法发行、上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、中期票据、短期融资券、政府支持机构债、政府支持债券、可转换债券、可交换债券、超短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金可根据法律法规的规定参与融资业务。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，本基金可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%；投资于本基金界定的红利主题相关股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终，扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率*80%+中债新综合全价(总值)指数收益率*20%。

7.4.2 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》（以下合称“企业会计准则”）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〉》、中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况、2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(a) 金融资产的分类

本基金的金融工具包括股票投资、债券投资、基金投资、买入返售金融资产、卖出回购金融资产款等。

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模

式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(a) 金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(b) 金融工具的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(c) 金融工具的终止确认

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(d) 金融工具的减值

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续

期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述

金融工具相同，但具有不同特征的，以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

对不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似金融工具的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

投资收益

股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。

公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。不包括本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资在持有期间按票面利率计算的利息。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

在符合有关基金分红条件的前提下，本基金可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准：

(1) 各类基金份额之间由于是否收取销售服务费的不同将导致在可供分配利润上有所不同；本基金同一类别的每份基金份额享有同等分配权；

(2) 本基金收益分配方式分为两种:现金分红与红利再投资, 红利再投资增加的份额计入基金份额总规模, 投资人可选择现金红利或将现金红利转为基金份额进行再投资;若投资人不选择, 本基金默认的收益分配方式是现金分红;

(3) 基金收益分配后各类基金份额的基金份额净值不能低于面值;即基金收益分配基准日的各类基金份额的基金份额净值减去该类每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;

(4) 法律、法规或中国证监会另有规定的从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时, 本基金需要运用估计和假设, 这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估, 会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

对于证券交易所上市的股票, 若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况, 本基金根据中国证监会公告[2017]13号《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》, 根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

对于在发行时明确一定期限限售期的股票, 根据中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》, 在估值日按照流通受限股票计算公式确定估值日流通受限股票的价值。

根据《关于固定收益品种的估值处理标准》在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国证券监督管理委员会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外), 采用第三方估值基准服务机构提供的价格数据进行估值或减值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关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。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，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（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。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，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	34,175,840.15	5,521,669.47
等于：本金	34,175,222.10	5,520,890.86
加：应计利息	618.05	778.61
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	4,394,788.92	9,811,142.74
等于：本金	4,394,663.85	9,810,965.64
加：应计利息	125.07	177.10
减：坏账准备	-	-
合计	38,570,629.07	15,332,812.21

注：其他存款为本基金存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	101,056,059.68	-	100,752,438.97	-303,620.71
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-

资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	101,056,059.68	-	100,752,438.97	-303,620.71
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	188,803,119.29	-	189,926,661.82	1,123,542.53
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	188,803,119.29	-	189,926,661.82	1,123,542.53

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	合同/名义金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	2,781,360.00	-	-	-
--股指期货	2,781,360.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	2,781,360.00	-	-	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	合同/名义金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IF2601	IF2601	1	1,385,520.00	-6,060.00
IF2602	IF2602	1	1,381,260.00	-8,520.00
合计				-14,580.00
减：可抵销期货暂收款				-14,580.00
净额				0.00

注：衍生金融资产项下的利率/权益/其他衍生工具为国债/股指/商品期货投资，净额为0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指/商品/国债期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指/商品/国债期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为0。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	0.27	1,382.65
应付证券出借违约金	-	-

应付交易费用	-	-
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提信息披露费	120,000.00	30,000.00
预提审计费	29,000.00	35,000.00
合计	149,000.27	66,382.65

7.4.7.7 实收基金

国泰海通红利量化选股混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	128,122,051.77	128,122,051.77
本期申购	90,462,628.16	90,462,628.16
本期赎回（以“-”号填列）	-156,792,288.11	-156,792,288.11
本期末	61,792,391.82	61,792,391.82

国泰海通红利量化选股混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	69,820,421.11	69,820,421.11
本期申购	59,473,216.04	59,473,216.04
本期赎回（以“-”号填列）	-93,771,496.37	-93,771,496.37
本期末	35,522,140.78	35,522,140.78

7.4.7.8 未分配利润

国泰海通红利量化选股混合 A

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	3,898,061.50	-495,680.28	3,402,381.22
本期期初	3,898,061.50	-495,680.28	3,402,381.22
本期利润	6,340,093.99	119,027.30	6,459,121.29
本期基金份额交易产生的变动数	-761,767.19	-1,203,806.51	-1,965,573.70
其中：基金申购款	5,707,985.07	-1,282,268.70	4,425,716.37
基	-6,469,752.26	78,462.19	-6,391,290.07

金赎回款			
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,476,388.30	-1,580,459.49	7,895,928.81

国泰海通红利量化选股混合 C

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	2,074,647.88	-269,835.16	1,804,812.72
本期期初	2,074,647.88	-269,835.16	1,804,812.72
本期利润	6,997,966.34	-1,560,770.54	5,437,195.80
本期基金份额交易产生的变动数	-3,814,911.50	924,727.03	-2,890,184.47
其中：基金申购款	3,325,353.44	-409,472.52	2,915,880.92
基金赎回款	-7,140,264.94	1,334,199.55	-5,806,065.39
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,257,702.72	-905,878.67	4,351,824.05

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	16,095.96	31,870.80
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	6,770.82	9,503.25
结算备付金利息收入	21,734.19	-
其他	-	-
合计	44,600.97	41,374.05

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	1,143,956,718.25	420,861,178.94

减：卖出股票成本总额	1,132,563,354.60	413,101,875.16
减：交易费用	868,377.73	348,930.62
买卖股票差价收入	10,524,985.92	7,410,373.16

7.4.7.11 衍生工具收益

7.4.7.11.1 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
股指期货投资收益	438,760.00	-
减：其他衍生工具收益应缴纳 增值税	13,836.70	-
减：交易费用	13,874.82	-
合计	411,048.48	-

7.4.7.12 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	4,821,868.29	472,762.22
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	4,821,868.29	472,762.22

7.4.7.13 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	-1,427,163.24	1,123,542.53
——股票投资	-1,427,163.24	1,123,542.53
——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	-14,580.00	-

——权证投资	-	-
——期货投资	-14,580.00	-
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	-1,441,743.24	1,123,542.53

7.4.7.14 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	255,628.37	259,998.85
投资其他基金认购款利息收入	4.91	-
转换费收入	324.82	-
合计	255,958.10	259,998.85

7.4.7.15 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	29,000.00	35,000.00
信息披露费	120,000.00	30,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	5,349.92	1,499.61
证券账户开户费	-	400.00
合计	154,349.92	66,899.61

7.4.7.16 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 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。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

7.4.9.1 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

基金管理人股东国泰海通证券股份有限公司于 2025 年 4 月 4 日发布《国泰海通证券股份有限公司关于完成公司名称变更、注册资本变更、公司章程修订及相应市场主体变更登记的公告》，公司名称由国泰君安证券股份有限公司变更为国泰海通证券股份有限公司。

基金管理人上海国泰海通证券资产管理有限公司 2025 年 7 月 25 日发布《关于公司法定名称、住所变更的公告》，公司名称由上海国泰君安证券资产管理有限公司变更为上海国泰海通证券资产管理有限公司。

7.4.9.2 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
上海国泰海通证券资产管理有限公司(以下简称“国泰海通资管”)	基金管理人
中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)	基金托管人、代销机构
国泰海通证券股份有限公司(以下简称“国泰海通证券”)	基金管理人的股东、代销机构

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日 (基金合同生效日) 至 2024 年 12 月 31 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
国泰海通证券	2,188,490,051.70	100.00%	1,022,744,549.99	100.00%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 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
国泰海通证券	156,006.12	100.00%	0.00	0.00%
关联方名称	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 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
国泰海通证券	72,903.46	100.00%	-	-

注：1. 上述佣金费率由本基金的基金管理人在正常业务范围内按一般商业条款与对方签订的席位租用协议进行约定，并扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费及证券结算风险基金后的净额列示。

2. 该类席位租用协议服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。根据证监会公告[2024]3号《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，针对被动股票型基金佣金协议的服务范围不包括研究服务、流动性服务等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,969,796.15	552,154.11
其中：应支付销售机构的客户维护费	719,044.26	254,556.45

应支付基金管理人的净管理费	1,250,751.89	297,597.66
---------------	--------------	------------

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

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

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	328,299.31	92,025.67

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

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

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方 名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国泰海通红利量化选股 混合 A	国泰海通红利量化选股 混合 C	合计
国泰海通证券	-	79,137.26	79,137.26
国泰海通资管	-	38,978.19	38,978.19
建设银行	-	50,833.76	50,833.76
合计	-	168,949.21	168,949.21
获得销售服务费的各关联方 名称	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国泰海通红利量化选股 混合 A	国泰海通红利量化选股 混合 C	合计
国泰海通证券	-	45,828.17	45,828.17
国泰海通资管	-	676.98	676.98
建设银行	-	22,155.64	22,155.64
合计	-	68,660.79	68,660.79

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%。C 类

基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.40% 年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内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。

7.4.10.4 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

7.4.10.4.1 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从事证券出借业务。

7.4.10.4.2 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从事证券出借业务。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

国泰海通红利量化选股混合 A

份额单位：份

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2024 年 10 月 30 日）持有的基金份额	-	8,004,040.00
报告期初持有的基金份额	8,004,040.00	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份 额	8,004,040.00	-
报告期末持有的基金份额	-	8,004,040.00
报告期末持有的基金份额占基 金总份额比例	0.00%	6.25%

注：1. 基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及更新的招募说明书的有关规定支付。2.

报告期期末持有的本基金份额占基金分类份额比例，比例的分母采用各自类别的份额计算。

7.4.10.5.2 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

除基金管理人之外的其他关联方投资本基金费率按基金合同公布的费率执行，本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.6 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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
国泰海通证券	4,394,788.92	6,770.82	9,811,142.74	9,503.25
建设银行	34,175,840.15	16,095.96	5,521,669.47	31,870.80

注：1. 本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。
2. 本基金的其他存款由基金结算机构国泰海通证券保管，按协议约定利率计息。

7.4.10.7 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直接购入关联方承销的证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须做说明的其他关联方交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券	证券	成功认	受限期	流通	认购	期末	数量	期末成	期末估	备

代码	名称	购日		受限类型	价格	估值单价	(单位:股)	本总额	值总额	注
601026	道生天合	2025年10月09日	6个月	主板打新限售	5.98	14.28	254	1,518.92	3,627.12	-
603175	超颖电子	2025年10月17日	6个月	主板打新限售	17.08	48.56	72	1,229.76	3,496.32	-
603406	天富龙	2025年07月30日	6个月	主板打新限售	23.60	40.16	57	1,345.20	2,289.12	-
603370	华新精科	2025年08月27日	6个月	主板打新限售	18.60	46.35	45	837.00	2,085.75	-
603092	德力佳	2025年10月30日	6个月	主板打新限售	46.68	55.66	32	1,493.76	1,781.12	-

注: 1、根据《上海证券交易所科创板股票公开发行自律委员会促进科创板初期企业平稳发行行业倡导建议》，本基金获配的科创板股票如经抽签方式确定需要锁定的，锁定期限为自发行人股票上市之日起 6 个月。根据《上海证券交易所科创板上市公司股东以向特定机构投资者询价转让和配售方式减持股份实施细则》，基金通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。

2、根据《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》，发行人和主承销商可以采用摇号限售方式或比例限售方式，安排基金通过网下发行获配的部分创业板股票设置不低于 6 个月的限售期。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了由董事会（含内部控制委员会）、经营管理层（含风险控制委员会、首席风险官）、风险管理部门，以及业务部门构成的四级风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期存款存放在本基金的托管行中国建设银行股份有限公司，其他银行存款为国泰海通证券股份有限公司保证金，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 12 月 31 日，本基金未持有信用类债券（2024 年 12 月 31 日：本基金未持有信用类债券）。

7.4.13.3 流动性风险

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

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

于 2025 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 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上市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%。

本基金所持证券均在证券交易所交易，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 7.4.12。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。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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、结算备付金等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-----	-------	-------	-------	-----	----

2025 年 12 月 31 日					
资产					
货币资金	38,570,629.07	-	-	-	38,570,629.07
结算备付金	1,100,025.77	-	-	-	1,100,025.77
存出保证金	-	-	-	332,013.60	332,013.60
交易性金融资产	-	-	-	100,752,438.97	100,752,438.97
应收申购款	-	-	-	147,576.69	147,576.69
资产总计	39,670,654.84	-	-	101,232,029.26	140,902,684.10
负债					
应付赎回款	-	-	-	31,000,282.23	31,000,282.23
应付管理人报酬	-	-	-	143,043.40	143,043.40
应付托管费	-	-	-	23,840.56	23,840.56
应付销售服务费	-	-	-	24,232.18	24,232.18
其他负债	-	-	-	149,000.27	149,000.27
负债总计	-	-	-	31,340,398.64	31,340,398.64
利率敏感度缺口	39,670,654.84	-	-	69,891,630.62	109,562,285.46
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	15,332,812.21	-	-	-	15,332,812.21
交易性金融资产	-	-	-	189,926,661.82	189,926,661.82
应收申购款	-	-	-	1,040,806.29	1,040,806.29
资产总计	15,332,812.21	-	-	190,967,468.11	206,300,280.32
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,369,868.15	2,369,868.15
应付管理人报酬	-	-	-	552,154.11	552,154.11
应付托管费	-	-	-	92,025.67	92,025.67

应付销售服务费	-	-	-	70,182.92	70,182.92
其他负债	-	-	-	66,382.65	66,382.65
负债总计	-	-	-	3,150,613.50	3,150,613.50
利率敏感度缺口	15,332,812.21	-	-	187,816,854.61	203,149,666.82

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或行权日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例 0.00% (2024 年 12 月 31 日: 0.00%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2024 年 12 月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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币汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金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，来测试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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	100,752,438.97	91.96	189,926,661.82	93.49
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属	-	-	-	-

投资				
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	100,752,438.97	91.96	189,926,661.82	93.49

注：其他包含在期货交易所交易的期货投资(附注 7.4.7.3)。在当日无负债结算制度下，期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准（附注 7.4.1）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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	6,627,859.20	-
	业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	-6,627,859.20	-

注：于 2024 年 12 月 31 日，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	100,739,159.54	189,905,038.42
第二层次	-	21,623.40
第三层次	13,279.43	-

合计	100,752,438.97	189,926,661.82
----	----------------	----------------

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

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

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	30,559.32	30,559.32
转出第三层次	-	72,509.91	72,509.91
当期利得或损失总额	-	55,230.02	55,230.02
其中：计入损益的利得或损失	-	55,230.02	55,230.02
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	13,279.43	13,279.43
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	6,854.79	6,854.79
项目	上年度可比期间 2024 年 10 月 30 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	-	-

当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	-	-
当期利得或损失总额	-	-	-
其中：计入损益的利得或损失	-	-	-
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	13,279.43	平均价格亚式期权模型	预期波动率	18%-303.23%	负相关

7.4.14.3 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。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

7.4.15 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。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	100,752,438.97	71.50
	其中：股票	100,752,438.97	71.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	39,670,654.84	28.15
8	其他各项资产	479,590.29	0.34
9	合计	140,902,684.10	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 0.00 元，占期末净值的比例为 0.00%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	981,952.00	0.90
B	采矿业	12,593,565.00	11.49
C	制造业	31,121,233.43	28.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,359,458.00	3.07
E	建筑业	2,947,130.00	2.69
F	批发和零售业	6,144,552.00	5.61
G	交通运输、仓储和邮政业	9,188,532.24	8.39
H	住宿和餐饮业	22,743.00	0.02

I	信息传输、软件和信息技术服务业	904,311.00	0.83
J	金融业	24,162,425.30	22.05
K	房地产业	2,715,797.00	2.48
L	租赁和商务服务业	2,247,235.00	2.05
M	科学研究和技术服务业	1,301,035.00	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	1,505,869.00	1.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,358,406.00	1.24
S	综合	198,195.00	0.18
	合计	100,752,438.97	91.96

8.2.2 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。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601398	工商银行	377,500	2,993,575.00	2.73
2	600919	江苏银行	270,800	2,816,320.00	2.57
3	600188	兖矿能源	203,200	2,672,080.00	2.44
4	601077	渝农商行	403,900	2,609,194.00	2.38
5	600019	宝钢股份	319,800	2,382,510.00	2.17
6	601225	陕西煤业	111,700	2,381,444.00	2.17
7	601009	南京银行	183,700	2,099,691.00	1.92
8	601229	上海银行	194,100	1,960,410.00	1.79
9	601988	中国银行	334,400	1,916,112.00	1.75

				0	
10	601857	中国石油	183,100	1,906,071.00	1.74
11	601898	中煤能源	151,200	1,880,928.00	1.72
12	601998	中信银行	205,309	1,580,879.30	1.44
13	601107	四川成渝	258,225	1,570,008.00	1.43
14	600016	民生银行	402,000	1,539,660.00	1.41
15	600018	上港集团	274,200	1,486,164.00	1.36
16	600015	华夏银行	209,200	1,437,204.00	1.31
17	601169	北京银行	255,200	1,398,496.00	1.28
18	600039	四川路桥	129,000	1,283,550.00	1.17
19	000726	鲁泰 A	180,100	1,282,312.00	1.17
20	603365	水星家纺	60,900	1,281,336.00	1.17
21	002758	浙农股份	125,800	1,266,806.00	1.16
22	000895	双汇发展	47,400	1,254,678.00	1.15
23	601088	中国神华	28,300	1,146,150.00	1.05
24	002111	威海广泰	104,300	1,097,236.00	1.00
25	000157	中联重科	125,600	1,083,928.00	0.99
26	600007	中国国贸	53,500	1,060,370.00	0.97
27	002004	华邦健康	221,100	1,056,858.00	0.96
28	600011	华能国际	132,400	987,704.00	0.90
29	601298	青岛港	117,900	983,286.00	0.90
30	600057	厦门象屿	115,000	979,800.00	0.89
31	600546	山煤国际	96,200	970,658.00	0.89
32	600742	富维股份	95,500	955,000.00	0.87
33	301109	军信股份	62,600	939,000.00	0.86

34	000755	山西高速	176,000	883,520.00	0.81
35	600795	国电电力	167,500	844,200.00	0.77
36	600757	长江传媒	91,500	812,520.00	0.74
37	002293	罗莱生活	77,700	797,979.00	0.73
38	002116	中国海诚	75,000	771,000.00	0.70
39	601187	厦门银行	104,300	765,562.00	0.70
40	000601	韶能股份	162,800	765,160.00	0.70
41	600267	海正药业	75,400	745,706.00	0.68
42	601818	光大银行	212,400	741,276.00	0.68
43	601117	中国化学	92,200	694,266.00	0.63
44	002016	世荣兆业	117,800	680,884.00	0.62
45	000990	诚志股份	83,100	658,152.00	0.60
46	002142	宁波银行	22,900	643,261.00	0.59
47	000933	神火股份	23,200	637,304.00	0.58
48	600814	杭州解百	78,600	636,660.00	0.58
49	002010	传化智联	102,500	595,525.00	0.54
50	603565	中谷物流	58,600	588,344.00	0.54
51	603967	中创物流	42,100	578,033.00	0.53
52	300945	曼卡龙	35,000	565,600.00	0.52
53	002091	江苏国泰	61,200	552,636.00	0.50
54	600971	恒源煤电	88,300	550,992.00	0.50
55	600598	北大荒	36,600	547,170.00	0.50
56	600585	海螺水泥	24,300	531,198.00	0.48
57	002867	周大生	43,300	527,394.00	0.48
58	002367	康力电梯	65,400	527,124.00	0.48
59	601318	中国平安	7,600	519,840.00	0.47
60	601918	新集能源	78,400	518,224.00	0.47
61	600887	伊利股份	17,900	511,940.00	0.47
62	600282	南钢股份	96,100	505,486.00	0.46
63	600741	华域汽车	24,500	490,000.00	0.45
64	002734	利民股份	30,700	489,358.00	0.45
65	002614	奥佳华	65,700	480,267.00	0.44
66	002033	丽江股份	52,400	479,460.00	0.44
67	600526	菲达环保	88,100	472,216.00	0.43
68	002440	闰土股份	62,500	466,875.00	0.43
69	000729	燕京啤酒	40,800	458,184.00	0.42
70	600300	维维股份	129,600	454,896.00	0.42
71	300873	海晨股份	20,000	439,400.00	0.40
72	002772	众兴菌业	29,800	434,782.00	0.40
73	600690	海尔智家	16,400	427,876.00	0.39
74	603687	大胜达	44,000	419,320.00	0.38
75	002398	垒知集团	74,600	419,252.00	0.38
76	000011	深物业 A	46,200	416,262.00	0.38

77	300206	理邦仪器	32,500	415,675.00	0.38
78	000501	武商集团	40,800	412,896.00	0.38
79	002612	朗姿股份	19,800	404,712.00	0.37
80	000421	南京公用	57,400	396,634.00	0.36
81	002090	金智科技	33,400	394,120.00	0.36
82	600729	重庆百货	14,900	387,400.00	0.35
83	002487	大金重工	7,400	384,282.00	0.35
84	002803	吉宏股份	23,100	377,916.00	0.34
85	603697	有友食品	30,700	376,075.00	0.34
86	002365	永安药业	24,900	371,508.00	0.34
87	002746	仙坛股份	61,200	371,484.00	0.34
88	002950	奥美医疗	33,800	369,096.00	0.34
89	603167	渤海轮渡	39,000	367,770.00	0.34
90	601665	齐鲁银行	63,500	364,490.00	0.33
91	002027	分众传媒	48,200	355,234.00	0.32
92	002556	辉隆股份	58,700	354,548.00	0.32
93	600787	中储股份	62,600	351,812.00	0.32
94	600717	天津港	68,992	308,394.24	0.28
95	002419	天虹股份	55,000	304,150.00	0.28
96	600782	新钢股份	77,900	302,252.00	0.28
97	601658	邮储银行	54,000	294,300.00	0.27
98	603115	海星股份	15,700	293,747.00	0.27
99	003013	地铁设计	20,300	287,651.00	0.26
100	601999	出版传媒	41,200	283,044.00	0.26
101	603259	药明康德	3,100	280,984.00	0.26
102	603126	中材节能	41,800	280,896.00	0.26
103	601326	秦港股份	79,700	278,153.00	0.25
104	601919	中远海控	17,700	268,686.00	0.25
105	000959	首钢股份	54,100	265,090.00	0.24
106	000983	山西焦煤	39,100	251,022.00	0.23
107	002162	悦心健康	53,400	248,844.00	0.23
108	000019	深粮控股	35,500	246,725.00	0.23
109	601328	交通银行	33,400	242,150.00	0.22
110	002912	中新赛克	8,000	241,120.00	0.22
111	000828	东莞控股	21,600	232,416.00	0.21
112	002624	完美世界	14,100	231,099.00	0.21
113	002967	广电计量	10,400	228,904.00	0.21
114	002811	郑中设计	15,000	222,600.00	0.20
115	002246	北化股份	12,200	219,844.00	0.20
116	000919	金陵药业	27,300	217,035.00	0.20
117	002414	高德红外	14,700	215,649.00	0.20
118	002314	南山控股	74,700	212,895.00	0.19
119	600737	中粮糖业	12,300	211,683.00	0.19

120	002349	精华制药	29,100	211,266.00	0.19
121	000026	飞亚达	12,800	209,664.00	0.19
122	600031	三一重工	9,800	207,074.00	0.19
123	001337	四川黄金	7,300	203,378.00	0.19
124	600853	龙建股份	45,800	198,314.00	0.18
125	600805	悦达投资	36,500	198,195.00	0.18
126	000050	深天马 A	21,700	195,951.00	0.18
127	002931	锋龙股份	6,000	190,200.00	0.17
128	605138	盛泰集团	27,300	190,008.00	0.17
129	002468	申通快递	14,100	189,222.00	0.17
130	000910	大亚圣象	24,300	181,278.00	0.17
131	001965	招商公路	17,200	173,376.00	0.16
132	601997	贵阳银行	29,300	171,991.00	0.16
133	002386	天原股份	31,600	171,588.00	0.16
134	600748	上实发展	30,500	165,310.00	0.15
135	601717	中创智领	6,700	164,485.00	0.15
136	002461	珠江啤酒	17,600	163,504.00	0.15
137	300407	凯发电气	13,800	156,216.00	0.14
138	002415	海康威视	5,200	155,168.00	0.14
139	603008	喜临门	7,500	153,600.00	0.14
140	300299	富春股份	21,000	149,100.00	0.14
141	603107	上海汽配	9,800	145,334.00	0.13
142	601019	山东出版	16,600	143,424.00	0.13
143	001914	招商积余	13,200	140,976.00	0.13
144	300719	安达维尔	7,700	139,447.00	0.13
145	600115	中国东航	23,100	138,600.00	0.13
146	000513	丽珠集团	3,900	134,394.00	0.12
147	000823	超声电子	9,800	132,888.00	0.12
148	300219	鸿利智汇	17,800	128,338.00	0.12
149	300768	迪普科技	6,900	127,857.00	0.12
150	603551	奥普科技	10,500	121,695.00	0.11
151	600346	恒力石化	5,300	119,409.00	0.11
152	002493	荣盛石化	10,100	118,271.00	0.11
153	600027	华电国际	23,600	117,056.00	0.11
154	002818	富森美	10,500	116,655.00	0.11
155	600660	福耀玻璃	1,800	116,586.00	0.11
156	002222	福晶科技	2,000	112,680.00	0.10
157	601000	唐山港	29,300	112,512.00	0.10
158	300272	开能健康	14,700	109,956.00	0.10
159	600469	风神股份	15,700	108,958.00	0.10
160	600028	中国石化	17,300	106,914.00	0.10
161	600366	宁波韵升	7,700	106,183.00	0.10
162	002284	亚太股份	7,000	104,510.00	0.10

163	603648	畅联股份	9,400	102,460.00	0.09
164	600496	精工钢构	24,000	99,600.00	0.09
165	600801	华新建材	4,000	98,160.00	0.09
166	600278	东方创业	11,700	88,920.00	0.08
167	002233	塔牌集团	9,400	84,694.00	0.08
168	600738	丽尚国潮	16,300	84,108.00	0.08
169	601949	中国出版	13,000	83,850.00	0.08
170	600380	健康元	7,200	83,160.00	0.08
171	002391	长青股份	13,700	81,241.00	0.07
172	300942	易瑞生物	8,600	80,926.00	0.07
173	688208	道通科技	2,100	77,280.00	0.07
174	000100	TCL 科技	16,700	75,818.00	0.07
175	603511	爱慕股份	4,800	74,352.00	0.07
176	000581	威孚高科	3,600	74,232.00	0.07
177	000725	京东方 A	17,600	74,096.00	0.07
178	002626	金达威	3,600	70,956.00	0.06
179	301381	赛维时代	3,300	67,947.00	0.06
180	600269	赣粤高速	12,900	66,951.00	0.06
181	600100	同方股份	7,500	66,900.00	0.06
182	301138	华研精机	1,700	65,960.00	0.06
183	001286	陕西能源	6,700	62,377.00	0.06
184	002697	红旗连锁	10,300	61,182.00	0.06
185	600479	千金药业	6,000	60,960.00	0.06
186	600398	海澜之家	9,900	59,895.00	0.05
187	002242	九阳股份	5,500	57,420.00	0.05
188	002563	森马服饰	10,500	56,910.00	0.05
189	002206	海利得	9,600	56,160.00	0.05
190	002281	光迅科技	800	55,960.00	0.05
191	600644	乐山电力	5,500	53,625.00	0.05
192	688095	福昕软件	600	53,562.00	0.05
193	600153	建发股份	5,500	50,875.00	0.05
194	605066	天正电气	6,900	50,370.00	0.05
195	600908	无锡银行	8,300	49,219.00	0.04
196	300664	鹏鹞环保	9,100	48,776.00	0.04
197	600425	青松建化	11,600	48,256.00	0.04
198	600965	福成股份	8,100	48,195.00	0.04
199	603799	华友钴业	700	47,782.00	0.04
200	002258	利尔化学	3,600	46,980.00	0.04
201	600662	外服控股	9,300	46,686.00	0.04
202	601368	绿城水务	9,400	46,624.00	0.04
203	003012	东鹏控股	6,900	45,195.00	0.04
204	600020	中原高速	10,600	45,156.00	0.04
205	300908	仲景食品	1,600	44,320.00	0.04

206	002467	二六三	7,100	43,239.00	0.04
207	300283	温州宏丰	5,500	41,415.00	0.04
208	300917	特发服务	1,000	39,100.00	0.04
209	000333	美的集团	500	39,075.00	0.04
210	002345	潮宏基	3,000	37,500.00	0.03
211	600012	皖通高速	2,500	37,050.00	0.03
212	603387	基蛋生物	4,400	36,828.00	0.03
213	603466	风语筑	3,800	35,568.00	0.03
214	002352	顺丰控股	900	34,488.00	0.03
215	300127	银河磁体	1,100	33,363.00	0.03
216	301155	海力风电	400	32,372.00	0.03
217	600273	嘉化能源	3,700	32,338.00	0.03
218	603486	科沃斯	400	32,272.00	0.03
219	002975	博杰股份	400	30,800.00	0.03
220	600780	通宝能源	5,200	29,536.00	0.03
221	301305	朗坤科技	1,300	29,211.00	0.03
222	600642	申能股份	3,300	25,674.00	0.02
223	002404	嘉欣丝绸	3,500	24,535.00	0.02
224	300400	劲拓股份	1,200	23,760.00	0.02
225	601216	君正集团	4,900	23,618.00	0.02
226	600754	锦江酒店	900	22,743.00	0.02
227	002587	奥拓电子	3,300	22,308.00	0.02
228	603739	蔚蓝生物	1,500	21,225.00	0.02
229	600350	山东高速	2,100	20,475.00	0.02
230	600941	中国移动	200	20,210.00	0.02
231	301110	青木科技	300	19,854.00	0.02
232	601319	中国人保	2,100	18,795.00	0.02
233	300358	楚天科技	1,900	18,601.00	0.02
234	603569	长久物流	2,400	18,360.00	0.02
235	000544	中原环保	2,200	18,304.00	0.02
236	300277	海联讯	1,400	18,270.00	0.02
237	600075	新疆天业	3,500	17,325.00	0.02
238	300916	朗特智能	500	16,390.00	0.01
239	601518	吉林高速	5,800	16,356.00	0.01
240	300193	佳士科技	1,800	16,110.00	0.01
241	000651	格力电器	400	16,088.00	0.01
242	603181	皇马科技	900	12,861.00	0.01
243	601991	大唐发电	3,600	12,564.00	0.01
244	601330	绿色动力	1,400	9,422.00	0.01
245	000576	甘化科工	600	6,318.00	0.01
246	600382	广东明珠	800	5,704.00	0.01
247	601026	道生天合	254	3,627.12	0.00
248	603175	超颖电子	72	3,496.32	0.00

249	603406	天富龙	57	2,289.12	0.00
250	603370	华新精科	45	2,085.75	0.00
251	603092	德力佳	32	1,781.12	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	601225	陕西煤业	11,541,426.00	5.68
2	601988	中国银行	10,913,133.00	5.37
3	601077	渝农商行	10,854,466.00	5.34
4	000937	冀中能源	10,822,371.00	5.33
5	002004	华邦健康	10,170,136.00	5.01
6	601088	中国神华	9,441,061.00	4.65
7	600546	山煤国际	9,267,517.00	4.56
8	601398	工商银行	9,170,478.00	4.51
9	601998	中信银行	8,802,217.00	4.33
10	601229	上海银行	8,774,643.00	4.32
11	600015	华夏银行	8,645,035.00	4.26
12	600153	建发股份	8,545,354.02	4.21
13	600997	开滦股份	8,451,062.00	4.16
14	601658	邮储银行	8,182,550.00	4.03
15	600016	民生银行	8,144,860.00	4.01
16	601818	光大银行	8,095,095.00	3.98
17	600188	兖矿能源	8,015,965.00	3.95
18	601997	贵阳银行	7,778,163.00	3.83
19	601328	交通银行	7,724,597.00	3.80
20	601919	中远海控	7,082,177.00	3.49
21	601898	中煤能源	7,076,160.00	3.48
22	002758	浙农股份	6,969,574.00	3.43
23	600971	恒源煤电	6,748,756.20	3.32
24	600019	宝钢股份	6,717,733.00	3.31
25	601009	南京银行	6,676,171.50	3.29
26	601298	青岛港	6,297,688.00	3.10
27	600919	江苏银行	6,059,857.00	2.98
28	600941	中国移动	6,054,762.00	2.98
29	601857	中国石油	6,031,517.00	2.97
30	600295	鄂尔多斯	6,013,287.00	2.96
31	601699	潞安环能	5,967,469.00	2.94
32	601187	厦门银行	5,879,918.00	2.89
33	600177	雅戈尔	5,825,188.00	2.87

34	600050	中国联通	5,819,745.00	2.86
35	000090	天健集团	5,794,972.00	2.85
36	601169	北京银行	5,727,625.00	2.82
37	000983	山西焦煤	5,716,326.00	2.81
38	002091	江苏国泰	5,547,639.00	2.73
39	600348	华阳股份	5,496,365.00	2.71
40	600282	南钢股份	5,428,303.00	2.67
41	600755	厦门国贸	5,406,564.00	2.66
42	600782	新钢股份	5,311,133.00	2.61
43	601107	四川成渝	5,237,929.00	2.58
44	601339	百隆东方	5,227,647.00	2.57
45	601665	齐鲁银行	5,100,355.00	2.51
46	600096	云天化	5,087,560.00	2.50
47	002818	富森美	4,888,601.00	2.41
48	600717	天津港	4,833,995.64	2.38
49	600018	上港集团	4,808,355.00	2.37
50	000651	格力电器	4,727,194.04	2.33
51	600028	中国石化	4,702,571.00	2.31
52	000895	双汇发展	4,628,408.00	2.28
53	601186	中国铁建	4,615,610.00	2.27
54	002293	罗莱生活	4,608,678.00	2.27
55	600027	华电国际	4,604,511.00	2.27
56	600007	中国国贸	4,516,150.00	2.22
57	601288	农业银行	4,488,197.00	2.21
58	601006	大秦铁路	4,295,655.00	2.11
59	600035	楚天高速	4,258,343.00	2.10
60	000900	现代投资	4,227,745.00	2.08
61	000026	飞亚达	4,188,819.57	2.06
62	601222	林洋能源	4,180,824.00	2.06
63	000726	鲁泰 A	4,177,153.00	2.06
64	600795	国电电力	4,176,631.00	2.06
65	603511	爱慕股份	4,172,686.00	2.05
66	600395	盘江股份	4,111,885.00	2.02
67	601101	昊华能源	4,074,004.00	2.01

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关费用。

8.4.2 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	000937	冀中能源	15,776,776.44	7.77
2	601988	中国银行	14,091,687.00	6.94

3	601818	光大银行	12,728,805.00	6.27
4	601088	中国神华	11,776,363.00	5.80
5	601225	陕西煤业	11,690,554.00	5.75
6	002004	华邦健康	11,298,419.00	5.56
7	600295	鄂尔多斯	11,086,689.76	5.46
8	600016	民生银行	10,821,174.00	5.33
9	600015	华夏银行	10,820,541.00	5.33
10	600153	建发股份	10,521,293.00	5.18
11	601919	中远海控	10,304,061.00	5.07
12	600188	兖矿能源	10,293,727.60	5.07
13	601288	农业银行	10,258,171.00	5.05
14	601997	贵阳银行	10,187,366.00	5.01
15	601398	工商银行	10,099,021.00	4.97
16	600282	南钢股份	9,823,294.00	4.84
17	601169	北京银行	9,673,392.00	4.76
18	601187	厦门银行	9,551,359.00	4.70
19	601857	中国石油	9,489,913.00	4.67
20	600546	山煤国际	9,174,367.00	4.52
21	601077	渝农商行	8,767,068.00	4.32
22	601658	邮储银行	8,604,897.00	4.24
23	600997	开滦股份	8,571,560.00	4.22
24	601006	大秦铁路	8,366,575.82	4.12
25	601328	交通银行	8,066,752.00	3.97
26	601107	四川成渝	7,816,481.25	3.85
27	601998	中信银行	7,767,843.13	3.82
28	000895	双汇发展	7,663,587.00	3.77
29	601229	上海银行	7,600,670.00	3.74
30	600941	中国移动	7,444,402.00	3.66
31	600050	中国联通	7,023,273.00	3.46
32	600096	云天化	6,338,761.00	3.12
33	600742	富维股份	6,313,921.00	3.11
34	601339	百隆东方	6,219,960.00	3.06
35	601298	青岛港	6,180,833.00	3.04
36	601898	中煤能源	6,128,899.00	3.02
37	002758	浙农股份	6,118,640.80	3.01
38	600582	天地科技	5,967,439.00	2.94
39	000900	现代投资	5,930,391.00	2.92
40	002293	罗莱生活	5,811,762.00	2.86
41	601009	南京银行	5,796,279.50	2.85
42	600177	雅戈尔	5,796,261.00	2.85
43	601699	潞安环能	5,760,601.00	2.84
44	600348	华阳股份	5,597,899.00	2.76
45	000090	天健集团	5,559,893.15	2.74

46	600971	恒源煤电	5,524,744.80	2.72
47	600782	新钢股份	5,524,237.00	2.72
48	600741	华域汽车	5,517,608.00	2.72
49	002091	江苏国泰	5,465,459.00	2.69
50	600755	厦门国贸	5,457,476.00	2.69
51	600028	中国石化	5,378,410.00	2.65
52	600704	物产中大	5,334,041.00	2.63
53	002267	陕天然气	5,293,081.08	2.61
54	000026	飞亚达	5,223,307.40	2.57
55	000983	山西焦煤	5,207,544.00	2.56
56	002818	富森美	5,184,522.50	2.55
57	601666	平煤股份	5,049,257.00	2.49
58	002249	大洋电机	4,787,734.00	2.36
59	600795	国电电力	4,756,974.00	2.34
60	000850	华茂股份	4,729,046.00	2.33
61	601665	齐鲁银行	4,671,030.00	2.30
62	000725	京东方 A	4,635,350.00	2.28
63	600717	天津港	4,632,538.96	2.28
64	600027	华电国际	4,632,366.00	2.28
65	600985	淮北矿业	4,608,764.95	2.27
66	000651	格力电器	4,597,838.36	2.26
67	601598	中国外运	4,526,307.48	2.23
68	601186	中国铁建	4,524,675.00	2.23
69	600019	宝钢股份	4,518,117.00	2.22
70	600035	楚天高速	4,305,446.00	2.12
71	600585	海螺水泥	4,304,897.00	2.12
72	600578	京能电力	4,242,427.00	2.09
73	002258	利尔化学	4,215,698.96	2.08
74	600713	南京医药	4,204,404.10	2.07
75	600268	国电南自	4,201,841.20	2.07
76	603511	爱慕股份	4,170,905.00	2.05
77	600395	盘江股份	4,139,838.00	2.04

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,044,816,294.99
卖出股票收入（成交）总额	1,143,956,718.25

注：买入股票成本（成交）总额和卖出股票收入（成交）总额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 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。

8.8 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。

8.9 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。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可参与股指期货交易。若本基金参与股指期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金可参与国债期货交易。若本基金参与国债期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体江苏银行股份有限公司，及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、国家外汇管理局地方分局、证监会分局罚款、

警示等。

本基金持有的前十名证券发行主体南京银行股份有限公司,及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局及地方监管局、证监会分局罚款、警示等。

本基金持有的前十名证券发行主体上海银行股份有限公司,及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行罚款、警示等。

本基金持有的前十名证券发行主体中国工商银行股份有限公司,及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局及地方监管局、中国人民银行及分支行、国家外汇管理局地方分局、地方财政局罚款、警示等。

本基金持有的前十名证券发行主体中国银行股份有限公司,及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局及地方监管局、中国人民银行分支行、国家外汇管理局地方分局、证监会分局、深圳证券交易所罚款、警示等。

本基金持有的前十名证券发行主体重庆农村商业银行股份有限公司,及其分支行 2025 年 1 月至 2025 年 12 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行分支行、国家外汇管理局地方分局罚款、警示等。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

8.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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情况。

8.12.3 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	332,013.60
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	147,576.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	479,590.29

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
国泰海通红利量化选股混合 A	617	100,149.74	32,297,774.01	52.27%	29,494,617.81	47.73%
国泰海通红利量化选股混合 C	915	38,822.01	20,764,330.71	58.45%	14,757,810.07	41.55%
合计	1,532	63,521.24	53,062,104.72	54.53%	44,252,427.88	45.47%

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

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	国泰海通红利量化选股混合 A	1,171,206.65	1.8954%
	国泰海通红利量化选股混合 C	1,018,087.73	2.8661%
	合计	2,189,294.38	2.2497%

注：分类基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分类基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万)
----	------	-------------------

		份)
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	国泰海通红利量 化选股混合 A	>100
	国泰海通红利量 化选股混合 C	>100
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	国泰海通红利量 化选股混合 A	50~100
	国泰海通红利量 化选股混合 C	0
	合计	50~100

注：同时为基金管理人高级管理人员（含基金投资和研究部门负责人）和基金经理的，其持有份额总量的数量区间分别计算在内。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰海通红利量化选股 混合 A	国泰海通红利量化选股 混合 C
基金合同生效日（2024 年 10 月 30 日）基金 份额总额	184,866,895.09	128,627,168.32
本报告期期初基金份额总额	128,122,051.77	69,820,421.11
本报告期基金总申购份额	90,462,628.16	59,473,216.04
减：本报告期基金总赎回份额	156,792,288.11	93,771,496.37
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以 “-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	61,792,391.82	35,522,140.78

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 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、本报告期内本基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 4 月 26 日，本基金管理人发布了《上海国泰君安证券资产管理有限公司基金行业高级

管理人员变更公告》，陶耿同志担任公司董事长，谢乐斌同志不再担任公司董事长，生效日期为 2025 年 4 月 25 日。

2025 年 9 月 30 日，本基金管理人发布了《关于上海国泰海通证券资产管理有限公司监事变更的公告》，根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、公司章程（2025 年 7 月修订）规定，公司不再设职工监事，原公司第二届第二次职工代表大会选举产生的职工监事王红莲不再任职公司职工监事。

2025 年 10 月 14 日，本基金管理人发布了《关于上海国泰海通证券资产管理有限公司监事变更的公告》，根据公司章程规定，经公司股东国泰海通证券股份有限公司研究决定，董博阳同志不再担任公司监事职务。

2025 年 12 月 25 日，本基金管理人发布了《上海国泰海通证券资产管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》，左秀海同志担任公司副总裁，生效日期为 2025 年 12 月 24 日。

2、本报告期内本基金托管人重大人事变动如下：

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。报告期内应支付给会计师事务所的报酬为 29,000.00 元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为自合同生效日至今。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，本基金无涉及管理人受稽查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，本基金无涉及管理人相关从业人员受稽查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

无。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

无。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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	
国泰海通证券股份有限公司	2	2,188,490,051.70	100.00%	156,006.12	100.00%	-

注：本基金采用证券公司交易结算模式，可豁免单个券商的交易佣金比例限制。

11.8 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	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金 2024 年第四季度报告	证监会指定网站、公司官网	2025-01-22
2	上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下基金 2024 年 4 季度报告提示性公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025-01-22
3	上海国泰君安证券资产管理有限公司关于旗下部分开放式证券投资基金在直销柜台开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、证监会指定网站、公司官网	2025-02-19
4	上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	证监会指定网站、公司官网	2025-03-29
5	上海国泰君安证券资产管理有限公司	上海证券报、中国证券报、证	2025-03-31

	限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	券时报、证券日报	
6	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金 2024 年年度报告	证监会指定网站、公司官网	2025-03-31
7	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	证监会指定网站、公司官网	2025-04-22
8	上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告提示性公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报	2025-04-22
9	上海国泰君安证券资产管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-04-26
10	上海国泰君安证券资产管理有限公司关于办公地址变更的公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-04-30
11	上海国泰君安证券资产管理有限公司关于旗下部分基金在蚂蚁财富开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网	2025-04-30
12	上海国泰君安证券资产管理有限公司关于旗下基金持有停牌股票估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网	2025-06-11
13	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	证监会指定网站、公司官网	2025-07-21
14	上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下基金 2025 年 2 季度报告提示性公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报	2025-07-21
15	上海国泰海通证券资产管理有限公司关于基金管理人法定名称、住所变更的公告	证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-07-25
16	上海国泰海通证券资产管理有限公司关于基金管理人法定名称、住所变更的公告	上海证券报、中国证券报、券时报、证券日报	2025-07-26
17	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-08-02
18	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-08-02
19	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金招募说明书（更	证监会指定网站、公司官网	2025-08-02

	新) (2025 年第 1 次)		
20	关于上海国泰海通证券资产管理有限公司管理人官网地址变更的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-08-09
21	上海国泰海通证券资产管理有限公司关于吸收合并事项通知债权人的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-08-27
22	上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025-08-29
23	国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金 2025 年中期报告	证监会指定网站、公司官网	2025-08-29
24	关于旗下部分开放式证券投资基金在中国建设银行股份有限公司开通基金转换业务的公告	中国证券报、证券时报、证监会指定网站、公司官网	2025-08-29
25	上海国泰海通证券资产管理有限公司关于旗下基金持有停牌股票估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网	2025-09-05
26	上海国泰海通证券资产管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-09-26
27	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金托管协议	证监会指定网站、公司官网	2025-09-29
28	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金基金合同	证监会指定网站、公司官网	2025-09-29
29	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-09-29
30	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-09-29
31	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金招募说明书(更新)(2025年第2次)	证监会指定网站、公司官网	2025-09-29
32	关于上海国泰海通证券资产管理有限公司监事变更的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-10-14
33	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	证监会指定网站、公司官网	2025-10-28
34	上海国泰海通证券资产管理有限公司旗下基金 2025 年 3 季度报告提示性公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025-10-28

35	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-10-29
36	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新	证监会指定网站、公司官网	2025-10-29
37	国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金招募说明书（更新）（2025 年第 3 次）	证监会指定网站、公司官网	2025-10-29
38	关于调整旗下部分开放式基金在部分销售机构最低认购、申购金额、最低追加申购金额、最低赎回份额和最低持有限额的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证监会指定网站、公司官网	2025-12-09
39	上海国泰海通证券资产管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所	2025-12-25
40	在本报告期内刊登的其他公告	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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
机构	1	20250623-20251229	-	27,376,575.61	27,376,575.61	0.00	0.00%
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：							
(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；							
(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；							
(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；							
(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；							

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小, 不能满足存续的条件, 基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

上海国泰海通证券资产管理有限公司（以下简称“本公司”）于 2025 年 7 月 25 日办理完成工商变更登记, 公司法定名称由“上海国泰君安证券资产管理有限公司”变更为“上海国泰海通证券资产管理有限公司”。根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的要求, 本公司已于 2025 年 7 月 25 日公告更名事宜。经与各基金托管人协商一致, 并履行适当程序, 本公司旗下的公开募集证券投资基金自 2025 年 9 月 29 日起变更基金名称（各基金的基金代码保持不变）, 具体情况详见管理人于 2025 年 9 月 26 日发布的《上海国泰海通证券资产管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予国泰君安红利量化选股混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰海通红利量化选股混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、法律意见书；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

13.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所, 并登载于基金管理人互联网站 <https://www.gthtzg.com>。

13.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅, 或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

二〇二六年三月三十一日