

人保转型新动力灵活配置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:中国人保资产管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 30 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月27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。

本报告中财务资料经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

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	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
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	16
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6 审计报告	16
6.1 审计报告基本信息	16
6.2 审计报告的基本内容	17
§7 年度财务报表	20
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	21
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	25
§8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况	55
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	55
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	56
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	60
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	72
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	72
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	72
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	72
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	72
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	72

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	72
8.12 投资组合报告附注	72
§9 基金份额持有人信息	73
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	73
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	74
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	74
§10 开放式基金份额变动	75
§11 重大事件揭示	75
11.1 基金份额持有人大会决议	75
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	75
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	75
11.4 基金投资策略的改变	75
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	75
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	76
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	76
11.8 其他重大事件	78
§12 影响投资者决策的其他重要信息	79
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	79
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	80
§13 备查文件目录	80
13.1 备查文件目录	80
13.2 存放地点	80
13.3 查阅方式	80

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	人保转型混合	
基金主代码	005953	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年06月21日	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
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	52,314,330.21份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	人保转型混合A	人保转型混合C
下属分级基金的交易代码	005953	005954
报告期末下属分级基金的份额总额	49,137,139.02份	3,177,191.19份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过对我国经济结构转型和产业升级进行深入研究，积极投资于符合经济发展趋势、质地优良的优势行业和上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等。本基金重点关注因转型而获得新增长、新动能相关行业，在行业配置上，本基金通过持续关注国家经济转型的推进情况，深入挖掘受益转型新动力的相关行业。在此基础上，本基金将根据行业景气度、竞争格局以及内在发展潜力等因素，对行业配置不断进行调整和优化；在个股选择上采用"自上而下"与"自下而上"相结合的策略，基金管理人依托本公司研究平台，组建由基金经理组成的基金管理小组，基于对企业基本面的研究独立决策。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中国人保资产管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	郭乐琦
	联系电话	021-38572076
	电子邮箱	guolq@piccamc.com
客户服务电话	400-820-7999	95588
传真	021-50765598	(010) 66105798
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元	北京市西城区复兴门内大街5号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元	北京市西城区复兴门内大街5号
邮政编码	100031	100140
法定代表人	黄明	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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	fund.piccamc.com
基金年度报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

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)	北京市长安街1号东方广场毕马威大楼8层
注册登记机构	中国人保资产管理有限公司	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

§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		2023年	
	人保转型混合A	人保转型混合C	人保转型混合A	人保转型混合C	人保转型混合A	人保转型混合C
本期已实现收益	11,071,749.96	612,375.57	-471,320.49	720,377.06	-9,543,041.08	-864,800.12
本期利润	13,688,321.90	751,714.91	-1,206,558.42	537,550.11	-10,848,333.09	-993,353.38
加权平均基金份额本期利润	0.2375	0.2195	-0.0219	0.0874	-0.2008	-0.2026
本期加权平均净值利润率	25.09%	23.98%	-2.79%	11.51%	-20.38%	-20.98%
本期基金份额净值增长率	27.95%	27.31%	-2.52%	-3.03%	-18.63%	-19.03%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	4,300,442.19	155,266.12	-8,587,804.82	-617,478.52	-6,661,715.40	-641,778.30
期末可供分配基金份额利润	0.0875	0.0489	-0.1454	-0.1713	-0.1233	-0.1454
期末基金资产净值	53,730,384.22	3,352,022.47	50,488,237.14	2,987,389.30	47,375,021.79	3,772,766.31
期末基金份额净值	1.0935	1.0550	0.8546	0.8287	0.8767	0.8546

3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	14.40%	10.37%	-10.59%	-13.30%	-8.28%	-10.59%

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。

2、期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

人保转型混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.13%	0.90%	0.15%	0.57%	3.98%	0.33%
过去六个月	21.65%	0.88%	10.13%	0.54%	11.52%	0.34%
过去一年	27.95%	1.13%	10.84%	0.56%	17.11%	0.57%
过去三年	1.49%	1.13%	19.06%	0.63%	-17.57%	0.50%
过去五年	-35.60%	1.30%	4.16%	0.68%	-39.76%	0.62%
自基金合同生效起至今	14.40%	1.24%	37.94%	0.73%	-23.54%	0.51%

人保转型混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.99%	0.90%	0.15%	0.57%	3.84%	0.33%
过去六个月	21.33%	0.88%	10.13%	0.54%	11.20%	0.34%
过去一年	27.31%	1.13%	10.84%	0.56%	16.47%	0.57%

过去三年	-0.04%	1.13%	19.06%	0.63%	-19.10%	0.50%
过去五年	-37.12%	1.30%	4.16%	0.68%	-41.28%	0.62%
自基金合同生效起至今	10.37%	1.24%	37.94%	0.73%	-27.57%	0.51%

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

人保转型混合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
(2018年06月21日-2025年12月31日)



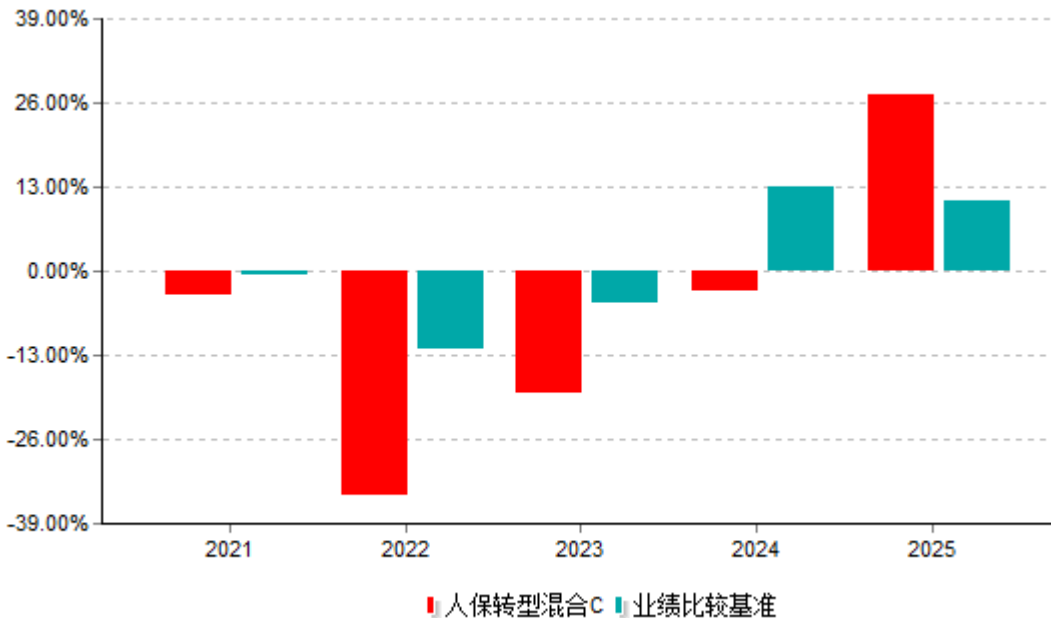
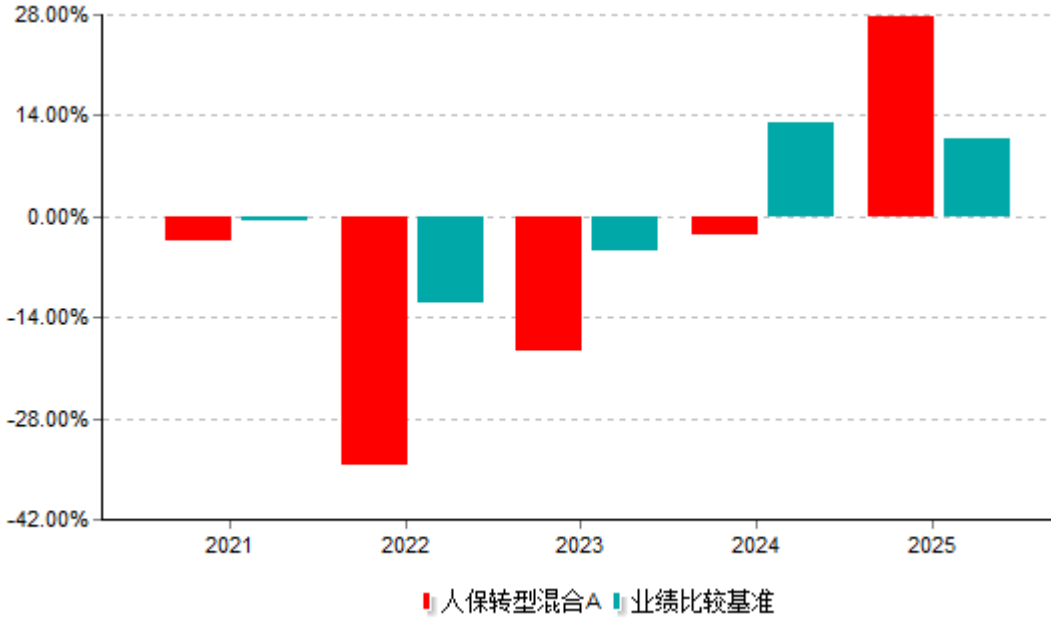
人保转型混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年06月21日-2025年12月31日)



注：1、本基金基金合同于2018年6月21日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月，建仓期结束，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

3.2.3 过去五年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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§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

中国人保资产管理有限公司成立于2003年7月，系境内第一家保险资产管理公司，受托对人保集团内保险资金以及第三方资金实施集中化、专业化和市场化的投资管理，目前管理资产总规模1.9万亿元。

公司拥有信用风险管理、股票投资管理、衍生品运用管理（股指期货和国债期货）、债权投资计划产品管理、股权投资计划产品管理等五大投资管理能力；具备境外投资业务、组合类保险资产管理产品业务、资产支持计划产品业务、集合资金信托投资等四项投资资质；拥有中国证监会颁发的公募基金业务牌照，获选全国社会保障基金理事会养老基金管理人，是中国资本市场秉持价值投资、长期投资理念，为客户创造绝对收益的重要机构投资者。

成立二十多年来，人保资产以保险资金运用为主业，基于资产负债匹配管理理念，探索建立了从资产战略配置、资产战术配置、资产交易配置到集中交易和全流程风险管控的资产管理价值链，并着眼于构建能够获得持续稳定收益的资产组合，坚持以绝对收益为核心的收益缺口管理原则，为委托人贡献了长期稳定的投资收益。

人保资产是第一家建立“委托-受托-托管”资金三方存管机制的保险资产管理机构，建立了较为完善的投研一体化平台和全面风险管理体系，不断提升资产负债匹配管理的精细化水平，坚持服务保险主业、服务国家战略。人保资产拥有一支具备国际投资视野、历经市场周期的高素质投研人才队伍，设立国家级博士后工作站。

人保资产通过实施投资赋能工程，加快推进公司高质量发展，建设服务大局、业绩突出、综合实力领先的一流综合资管公司，构建了市场化、专业化的人力资源管理机制，为青年员工提供定制化的人才培养计划、丰富的跨部门岗位历练平台以及多元化的职业发展通道，帮助员工能力成长。

人保资产于2017年1月11日获得中国证监会《关于核准中国人保资产管理有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》（证监许可[2017]107号），于2017年3月29日获得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。截至2025年12月31日，本公司旗下基金产品线逐渐丰富，涵盖了股票指数型、债券型、混合型、货币型产品，管理的基金产品分别为人保货币市场基金、人保双利优选混合型证券投资基金、人保研究精选混合型证券投资基金、人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金、人保鑫利回报债券型证券投资基金、人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金、人保鑫裕增强债券型证券投资基金、人保中证500指数型证券投资基金、人保鑫盛纯债债券型证券投资基金、人保沪深300指数型证券投资基金、人保鑫泽纯债债券型证券投资基金、人保行业轮动混

合型证券投资基金、人保稳进配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、人保福欣3个月定期开放债券型证券投资基金、人保利丰纯债债券型证券投资基金、人保安睿一年定期开放债券型发起式证券投资基金、人保安和一年定期开放债券型发起式证券投资基金、人保民富债券型证券投资基金、人保中债1-5年政策性金融债指数证券投资基金、人保民享利率债债券型证券投资基金、人保泰睿积极配置三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、人保泰和积极配置三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、人保红利智享混合型证券投资基金、人保中证800指数增强型证券投资基金、人保民瑞30天滚动持有债券型证券投资基金、人保中证A500指数增强型证券投资基金、人保核心智选混合型证券投资基金、人保中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、人保均衡智选混合型证券投资基金、人保中证500指数增强型证券投资基金等。

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		
刘石开	基金经理	2024-09-19	-	16.4年	上海交通大学理学硕士。历任银联商务有限公司数据分析员；长江证券股份有限公司高级产品开发经理；海富通基金管理有限公司数量分析师、基金经理助理；财通基金管理有限公司投资经理；长城证券股份有限公司资产管理部投资经理；2024年3月加入人保资产公募基金事业部。2024年9月19日起任人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金、人保行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2024年12月23日起任人保中证800指数增强型证券投资基

					金基金经理，2025年3月28日起任人保中证A500指数增强型证券投资基金基金经理，2025年5月14日起任人保核心智选混合型证券投资基金基金经理，2025年9月26日起任人保均衡智选混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为本基金合同生效日。

2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各公募基金投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有公募基金投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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股整体呈现结构性活跃行情，市场风险偏好稳步提升，从价值、盈利质量、成长、量价四个维度均展现出鲜明特征。

价值维度：低估值板块迎来阶段性修复，高股息与防御性资产受到资金青睐，价值重估逻辑持续演绎，市场估值体系更趋合理，大盘整体运行稳健，定价效率有所提升。

盈利质量：行业盈利结构持续优化，龙头企业盈利韧性凸显，经营质量与现金流状况改善，行业内部分化加剧，具备核心竞争力与稳定回报能力的公司更受认可。

成长维度：成长风格整体占优，科技前沿、高端制造、创新医药等高景气赛道表现突出，产业升级与技术突破成为核心驱动力，成长板块活跃度与弹性显著领先。

量价维度：市场交投保持活跃，场内资金与场外增量资金共同参与，板块轮动节奏有序，指数震荡上行，结构性机会贯穿全年，市场情绪与交易热度维持在较高水平。

我们将长期相对市场有增强的主要策略体系分为价值红利、盈利质量、成长优选和量价挖掘四个维度，在以转型升级的新动力为线索的风格库及卫星池中分别构建投资组合，再进行整体汇总。根据市场运行的状态逐渐迭代更新整体投资组合。

我们通过分散化配置，在风格结构上进行动态调整，力争抓住投资机会增强组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保转型混合A基金份额净值为1.0935元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为27.95%，同期业绩比较基准收益率为10.84%；截至报告期末人保转型混合C基金份额净值为1.0550元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为27.31%，同期业绩比较基准收益率为10.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2026年A股权益市场持谨慎乐观态度。市场将从2025年估值驱动转向盈利驱动，呈现均衡震荡、风格轮动特征，量化策略具备较强适配性，同时需警惕阶段性风险。

因子表现上，全年将维持价值成长、大盘小盘及动量反转的多维度轮动格局，无单一风格持续占优，长期有效的核心因子大概率保持稳定表现，为量化策略提供核心收益支撑。

行业层面，我们重点看好新质生产力方向下产业转型升级与成长相关赛道。2026年作为“十五五”开局之年，新质生产力受国家战略支持，在政策、技术与市场共振下迎来发展机遇，其逻辑与量化成长、动量等因子高度契合，为捕捉行业相关因子收益创造良好环境。

风险层面，重点警惕前期因子涨幅过高引发的阶段性回调，我们将依托量化模型动态调整因子权重，兼顾收益与风控，把握轮动机遇，力争实现长期稳健回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内，本基金管理人为防范和化解经营风险，确保基金投资的合法合规、切实维护基金份额持有人的最大利益，主要采取了如下监察稽核工作：公司紧密跟踪法律法规和监管要求，防控各类合规风险，促进公司各项业务合法合规；进一步完善内部控制制度体系建设，对公募基金业务制度进行了全面的梳理，细化并更新了相关规章制度及流程，进一步明确管理规范及操作规程；开展多种形式的合规培训和内部合规宣传，重点加强了投资研究和基金销售业务条线的合规教育，不断提升员工的合规守法意识；强化事前事中合规风险管理，严格审核信息披露文件、基金宣传推介材料，防范各类合规风险；公司秉承全员风险管理的理念，采取事前防范、事中控制和事后监督检查等三阶段工作，加强对日常投资运作的管理、监控及提示，督促投研交易业务的合规开展；定期和不定期开展多项内部合规稽核检查，特别是对投资研究、基金销售等关键业务和岗位进行检查监督，促进公司业务合规运作、稳健经营。报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先的原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所管理人在管理人改变估值技术导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。本基金管理人设立估值委员会，成员主要由公募基金事业部相关领导、投研、交易、合规风控及运营等部门人员组成，以上人员均具有专业胜任能力和相关工作经验。基金经理列席会议，但不参与

具体决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种、流通受限股票等的估值数据。

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实施利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

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

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，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--中国人保资产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

本托管人依法对中国人保资产管理有限公司编制和披露的本基金2025年年度报告中财务指标、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 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2602534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	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金 全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了后附的人保转型新动力灵活配置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	该基金管理人中国人保资产管理有限公司（以下

	<p>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。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>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<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>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</p>

	<p>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，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>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。</p>	
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	叶凯韵	于航
会计师事务所的地址	北京市长安街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：人保转型新动力灵活配置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	3,542,806.98	1,809,739.23
结算备付金		1,251,333.52	578,072.92
存出保证金		192,763.38	66,911.62
交易性金融资产	7.4.7.2	52,337,362.78	52,615,205.47
其中：股票投资		52,337,362.78	49,678,566.95
基金投资		-	-
债券投资		-	2,936,638.52
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		739.85	114.98
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		57,325,006.51	55,070,044.22
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		-	1,349,416.47
应付赎回款		-	378.09
应付管理人报酬		57,881.48	54,982.11
应付托管费		9,646.92	9,163.70
应付销售服务费		1,422.46	1,306.77
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	173,648.96	179,170.64
负债合计		242,599.82	1,594,417.78
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	52,314,330.21	62,680,909.78
未分配利润	7.4.7.8	4,768,076.48	-9,205,283.34
净资产合计		57,082,406.69	53,475,626.44
负债和净资产总计		57,325,006.51	55,070,044.22

注：报告截止日2025年12月31日，人保转型混合A份额净值人民币1.0935元，基金份额总额49,137,139.02份；人保转型混合C份额净值人民币1.0550元，基金份额总额3,177,191.19份；总份额合计52,314,330.21份。

7.2 利润表

会计主体：人保转型新动力灵活配置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	上年度可比期间
		2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日

一、营业总收入		15,395,061.68	154,245.93
1.利息收入		49,587.45	99,834.37
其中：存款利息收入	7.4.7.9	49,587.45	27,699.79
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		-	72,134.58
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		12,579,677.32	957,141.72
其中：股票投资收益	7.4.7.10	10,304,208.46	258,123.15
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	-13,296.31	9,820.83
资产支持证券投资	7.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.13	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	1,371,274.16	-
股利收益	7.4.7.15	917,491.01	689,197.74
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	2,755,911.28	-918,064.88
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	9,885.63	15,334.72
减：二、营业总支出		955,024.87	823,254.24
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	691,328.08	574,647.15
2.托管费	7.4.10.2.2	115,221.34	95,774.57
3.销售服务费	7.4.10.2.3	15,663.70	23,753.59
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	7.4.7.18	-	-
7.税金及附加		5,115.78	259.70
8.其他费用	7.4.7.19	127,695.97	128,819.23
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		14,440,036.81	-669,008.31
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		14,440,036.81	-669,008.31
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		14,440,036.81	-669,008.31

7.3 净资产变动表

会计主体：人保转型新动力灵活配置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	62,680,909.78	-9,205,283.34	53,475,626.44
二、本期期初净资产	62,680,909.78	-9,205,283.34	53,475,626.44
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,366,579.57	13,973,359.82	3,606,780.25
（一）、综合收益总额	-	14,440,036.81	14,440,036.81
（二）、本期基金	-10,366,579.57	-466,676.99	-10,833,256.56

份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	887,634.36	-37,851.29	849,783.07
2.基金赎回款	-11,254,213.93	-428,825.70	-11,683,039.63
（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	52,314,330.21	4,768,076.48	57,082,406.69
项目	上年度可比期间 2024年01月01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	58,451,281.80	-7,303,493.70	51,147,788.10
二、本期期初净资产	58,451,281.80	-7,303,493.70	51,147,788.10
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	4,229,627.98	-1,901,789.64	2,327,838.34
（一）、综合收益总额	-	-669,008.31	-669,008.31
（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）	4,229,627.98	-1,232,781.33	2,996,846.65
其中：1.基金申购款	38,695,806.08	-9,788,053.41	28,907,752.67
2.基金赎回	-34,466,178.10	8,555,272.08	-25,910,906.02

款			
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	62,680,909.78	-9,205,283.34	53,475,626.44

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:

黄明

贾鸣

沈静

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

人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人中国人保资产管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监许可[2018]716号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为247,795,406.38份。基金合同于2018年6月21日正式生效。本基金的基金管理人为中国人保资产管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。根据基金合同相关规定,本基金份额分为A类基金份额(以下简称“人保转型混合A”)和C类基金份额(以下简称“人保转型混合C”)两类份额。其中,人保转型混合A是指在投资者认购、申购时收取认购、申购费用,在赎回时收取赎回费,但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额;人保转型混合C是指在投资者认购、申购时不收取认购、申购费用,但赎回时收取赎回费,并从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及本基金招募说明书的有关规定,本基金的投资范围主要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、创业板和其他经中国证监会核准上市的股票、存托凭证)、国债、中央银行票据、金融债券、次级债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、中小企业私募债、资产支持证券、可转换债券、可交换债券、债券回购、银行存款、同

业存单、权证、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的0-95%，本基金投资于转型新动力相关主题证券的比例不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率 \times 60%+中证全债指数收益率 \times 40%。

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

本基金的会计年度自公历1月1日起至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、债券投资和资产支持证券投资等。

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)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，参考类似投资品种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

（1）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。

（2）投资收益

股票投资收益、债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。

（3）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。

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

1、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别基金份额进行再投资；若投资者不选择，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每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4、由于本基金A类基金份额不收取销售服务费，而C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配收益将有所不同。本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 外币交易

本基金本报告期内无外币交易。

7.4.4.13 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。

7.4.4.14 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》（以下简称“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监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。

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	3,542,806.98	1,809,739.23
等于：本金	3,542,416.71	1,809,480.12
加：应计利息	390.27	259.11
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	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	3,542,806.98	1,809,739.23

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	50,682,503.53	-	52,337,362.78	1,654,859.25	
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	50,682,503.53	-	52,337,362.78	1,654,859.25	
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	50,674,379.54	-	49,678,566.95	-995,812.59	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	2,917,289.44	31,708.52	2,936,638.52	-12,359.44
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	2,917,289.44	31,708.52	2,936,638.52	-12,359.44
资产支持证券	-	-	-	-	

基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	53,591,668.98	31,708.52	52,615,205.47	-1,008,172.03

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	1,398,160.00	-	-	-
--股指期货	1,398,160.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,398,160.00	-	-	-
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
IC2601	中证500股指期货2	1.00	1,491,040.00	92,880.00

	601合约			
合计				92,880.00
减：可抵销 期货暂收 款				92,880.00
净额				-

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无各项买入返售金融资产。

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无因买断式逆回购交易而取得的债券。

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	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	75,348.96	159,870.64
其中：交易所市场	75,348.96	159,870.64
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	98,300.00	19,300.00

合计	173,648.96	179,170.64
----	------------	------------

7.4.7.7 实收基金

7.4.7.7.1 人保转型混合A

金额单位：人民币元

项目 (人保转型混合A)	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	59,076,041.96	59,076,041.96
本期申购	531,142.18	531,142.18
本期赎回（以“-”号填列）	-10,470,045.12	-10,470,045.12
本期末	49,137,139.02	49,137,139.02

7.4.7.7.2 人保转型混合C

金额单位：人民币元

项目 (人保转型混合C)	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	3,604,867.82	3,604,867.82
本期申购	356,492.18	356,492.18
本期赎回（以“-”号填列）	-784,168.81	-784,168.81
本期末	3,177,191.19	3,177,191.19

注：本期申购含红利再投、转换入份(金)额，本期赎回含转换出份(金)额。

7.4.7.8 未分配利润

7.4.7.8.1 人保转型混合A

单位：人民币元

项目 (人保转型混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-6,459,736.61	-2,128,068.21	-8,587,804.82
本期期初	-6,459,736.61	-2,128,068.21	-8,587,804.82
本期利润	11,071,749.96	2,616,571.94	13,688,321.90

本期基金份额交易产生的变动数	-311,571.16	-195,700.72	-507,271.88
其中：基金申购款	-24,923.31	4,877.91	-20,045.40
基金赎回款	-286,647.85	-200,578.63	-487,226.48
本期已分配利润	-	-	-
本期末	4,300,442.19	292,803.01	4,593,245.20

7.4.7.8.2 人保转型混合C

单位：人民币元

项目 (人保转型混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-493,047.23	-124,431.29	-617,478.52
本期期初	-493,047.23	-124,431.29	-617,478.52
本期利润	612,375.57	139,339.34	751,714.91
本期基金份额交易产生的变动数	35,937.78	4,657.11	40,594.89
其中：基金申购款	-21,898.25	4,092.36	-17,805.89
基金赎回款	57,836.03	564.75	58,400.78
本期已分配利润	-	-	-
本期末	155,266.12	19,565.16	174,831.28

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01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	15,427.29	15,854.33
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	34,013.99	11,017.42
其他	146.17	828.04
合计	49,587.45	27,699.79

7.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	568,390,411.49	458,595,218.53
减：卖出股票成本总额	557,295,416.86	457,611,318.44
减：交易费用	790,786.17	725,776.94
买卖股票差价收入	10,304,208.46	258,123.15

7.4.7.11 债券投资收益**7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成**

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01月01日至2024年 12月31日
债券投资收益——利息收入	1,616.13	11,330.39
债券投资收益——买卖债券 (债转股及债券到期兑付) 差价收入	-14,912.44	-1,509.56
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	-13,296.31	9,820.83

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月 31日
卖出债券(债转股)	2,935,701.65	303,180.21

及债券到期兑付) 成交总额		
减：卖出债券（债 转股及债券到期兑 付）成本总额	2,917,289.44	301,788.56
减：应计利息总额	33,324.65	2,901.21
减：交易费用	-	-
买卖债券差价收入	-14,912.44	-1,509.56

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 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01月01日至2024年 12月31日
期货投资	1,371,274.16	-

7.4.7.15 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01月01日至2024 年12月31日
股票投资产生的股利收益	917,491.01	689,197.74
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	917,491.01	689,197.74

7.4.7.16 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01月01日至2024年12 月31日
1.交易性金融资产	2,663,031.28	-918,064.88
——股票投资	2,650,671.84	-905,705.44
——债券投资	12,359.44	-12,359.44
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	92,880.00	-
——权证投资	-	-
——期货投资	92,880.00	-
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	2,755,911.28	-918,064.88

7.4.7.17 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01月01日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	9,885.63	15,334.72
合计	9,885.63	15,334.72

7.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内及上年度可比期间无信用减值损失。

7.4.7.19 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01月01日至2024年 12月31日
审计费用	9,000.00	10,000.00
信息披露费	80,000.00	80,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	1,495.97	1,619.23
账户维护费	37,200.00	37,200.00
合计	127,695.97	128,819.23

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，本基金没有需要在财务报表附注中说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的重大资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国人保资产管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
中国人民保险集团股份有限公司	基金管理人控股股东
中国人保香港资产管理有限公司	基金管理人控股子公司
人保启元惠众（北京）私募基金管理有限公司	基金管理人控股子公司
深圳市保腾盛私募股权基金管理有限公司	基金管理人控股子公司
大成创新资本管理有限公司	基金管理人联营公司

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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**

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

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20 25年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	691,328.08	574,647.15
其中：应支付销售机构的客户维护费	72,956.10	40,578.72
应支付基金管理人的净管理费	618,371.98	534,068.43

注：支付基金管理人中国人保资产管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数。

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01月01日至2024 年12月31日
----	-----------------------------------	--

当期发生的基金应支付的托管费	115,221.34	95,774.57
----------------	------------	-----------

注：支付基金托管人中国工商银行股份有限公司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×0.20%÷当年天数。

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		
	人保转型混合A	人保转型混合C	合计
中国工商银行股份有限公司	0.00	1,686.00	1,686.00
中国人保资产管理有限公司	0.00	270.12	270.12
合计	0.00	1,956.12	1,956.12
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	人保转型混合A	人保转型混合C	合计
中国工商银行股份有限公司	0.00	1,524.44	1,524.44
中国人保资产管理有限公司	0.00	492.67	492.67
合计	0.00	2,017.11	2,017.11

注：本基金实行销售服务费分级收费方式，分设A、C两类基金份额：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按前一日C类基金份额的资产净值×0.50%的年费率来计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：C类基金份额每日应计提的销售服务费=C类基金份额前一日基金资产净值×0.50%÷当年天数。

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无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**

本基金本报告期内及上年度可比期间无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。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间无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。

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**

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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

本报告期末及上年度末无除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01月01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
中国工商银行股份有限公司	3,542,806.98	15,427.29	1,809,739.23	15,854.33

注：本基金由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管的银行存款利息收入，按银行同业或协议利率计算。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

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其他关联交易事项的说明。

7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无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

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无因参与转融通证券出借业务而出借的证券。

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面临的相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在力求基金资产安全性、较高流动性的基础上，追求超过业绩比较基准的稳定收益。

本基金的基金管理人建立了由董事会负最终责任、管理层直接领导、内部控制职能部门统筹协调、内部控制评价部门监察监督、业务职能部门负首要责任的分工明确、路线清晰、相互协作、有效执行的内部控制组织体系。公募基金事业部部务会为公募基金

业务日常运行管理的议事机构，负责事业部经营管理重要事项的研究与决定，以及拟提交公司审批事项的审核。

为加强公募基金管理的内部控制，防范和化解经营风险，提高经营管理效益，保障基金持有人利益，基金管理人遵照中国法律和公司章程的规定履行职责，建立健全公司授权标准和程序，确保授权制度的贯彻执行；公募基金事业部及各职能部门根据既定的业务规范、制度执行具体业务；董事会下设风险管理与消费者权益保护委员会、监事会、总裁室下设风险合规委员会、风险管理部、法律合规部为公司不同层面的监督机构，构成公司相对独立的监督系统。

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。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的银行存款均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。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。本基金在进行银行间同业市场债券交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金报告期末债券投资按短期信用评级及长期信用评级列示的情况如下，其中不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.3 流动性风险

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险指因市场交易相对不活跃导致基金投资资产无法以适当价格及时变现，进而无法应对债务到期偿付或投资者赎回款按时支付的风险。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人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。

本报告期内，基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，本基金所持大部分证券在证券交易所上市或银行间同业市场交易，不存在具有重大流动性风险的投资品种。

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，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。

截至本报告期末及上年度末，本基金无重大流动性风险。

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，主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。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日常通过对持仓品种组合的久期分析等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年1 2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	3,542,806.98	-	-	-	3,542,806.98
结算备付金	1,251,333.52	-	-	-	1,251,333.52
存出保证金	192,763.38	-	-	-	192,763.38
交易性金融资产	-	-	-	52,337,362.78	52,337,362.78
应收申购款	-	-	-	739.85	739.85
资产总计	4,986,903.88	-	-	52,338,102.63	57,325,006.51
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	57,881.48	57,881.48
应付托管费	-	-	-	9,646.92	9,646.92
应付销售服务费	-	-	-	1,422.46	1,422.46
其他负	-	-	-	173,648.96	173,648.96

债					
负债总计	-	-	-	242,599.82	242,599.82
利率敏感度缺口	4,986,903.88	-	-	52,095,502.81	57,082,406.69
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	1,809,739.23	-	-	-	1,809,739.23
结算备付金	578,072.92	-	-	-	578,072.92
存出保证金	66,911.62	-	-	-	66,911.62
交易性金融资产	2,936,638.52	-	-	49,678,566.95	52,615,205.47
应收申购款	-	-	-	114.98	114.98
资产总计	5,391,362.29	-	-	49,678,681.93	55,070,044.22
负债					
应付清算款	-	-	-	1,349,416.47	1,349,416.47
应付赎回款	-	-	-	378.09	378.09
应付管理人报酬	-	-	-	54,982.11	54,982.11
应付托管费	-	-	-	9,163.70	9,163.70
应付销售服务	-	-	-	1,306.77	1,306.77

费					
其他负债	-	-	-	179,170.64	179,170.64
负债总计	-	-	-	1,594,417.78	1,594,417.78
利率敏感度缺口	5,391,362.29	-	-	48,084,264.15	53,475,626.44

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。

7.4.13.4.1.2 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		
假设	假设所有期限的利率保持同方向同幅度的变化(即平移收益率曲线)		
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
	1.市场利率上升25个基点	-	-2,284.65
	2.市场利率下降25个基点	-	2,292.10

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

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。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债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

截至报告期末，本基金面临的其他市场价格风险列示如下：

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	52,337,362.78	91.69	49,678,566.95	92.90
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	52,337,362.78	91.69	49,678,566.95	92.90

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化5%，其他变量不变		
	用期末时点比较基准浮动5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险		
Beta系数是根据组合的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性			
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
	1.业绩比较基准上升5%	2,942,272.84	3,232,446.71
	2.业绩比较基准下降5%	-2,942,272.84	-3,232,446.71

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。

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	52,337,362.78	49,678,566.95
第二层次	-	2,936,638.52
第三层次	-	-
合计	52,337,362.78	52,615,205.47

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。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年12月31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)。

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工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

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	52,337,362.78	91.30
	其中：股票	52,337,362.78	91.30
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	4,794,140.50	8.36
8	其他各项资产	193,503.23	0.34
9	合计	57,325,006.51	100.00

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	713,178.00	1.25
B	采矿业	4,398,436.00	7.71
C	制造业	39,819,401.78	69.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	307,568.00	0.54
E	建筑业	55,720.00	0.10
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	719,455.00	1.26
H	住宿和餐饮业	60,648.00	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,119,216.00	5.46
J	金融业	924,000.00	1.62
K	房地产业	52,260.00	0.09
L	租赁和商务服务业	204,160.00	0.36
M	科学研究和技术服务业	1,501,848.00	2.63
N	水利、环境和公共设施管理业	461,472.00	0.81
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	52,337,362.78	91.69

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	300750	宁德时代	10,600	3,892,956.00	6.82
2	601899	紫金矿业	73,200	2,523,204.00	4.42
3	600519	贵州茅台	1,700	2,341,206.00	4.10
4	300308	中际旭创	3,700	2,257,000.00	3.95
5	002475	立讯精密	25,100	1,423,421.00	2.49
6	002594	比亚迪	14,000	1,368,080.00	2.40
7	603259	药明康德	11,500	1,042,360.00	1.83
8	600150	中国船舶	29,998	997,733.48	1.75

9	601816	京沪高铁	139,700	719,455.00	1.26
10	002714	牧原股份	14,100	713,178.00	1.25
11	601857	中国石油	65,600	682,896.00	1.20
12	002050	三花智控	11,600	641,596.00	1.12
13	688041	海光信息	2,800	628,348.00	1.10
14	688981	中芯国际	4,900	601,867.00	1.05
15	688008	澜起科技	5,100	600,780.00	1.05
16	688235	百济神州	2,200	590,920.00	1.04
17	300337	银邦股份	35,800	555,258.00	0.97
18	301330	熵基科技	16,080	531,444.00	0.93
19	600391	航发科技	14,100	523,110.00	0.92
20	601318	中国平安	7,600	519,840.00	0.91
21	002897	意华股份	9,400	508,258.00	0.89
22	000792	盐湖股份	17,600	495,616.00	0.87
23	688696	极米科技	4,400	490,512.00	0.86
24	002396	星网锐捷	15,900	481,770.00	0.84
25	603619	中曼石油	20,900	481,745.00	0.84
26	002649	博彦科技	36,300	478,797.00	0.84
27	002376	新北洋	61,900	477,868.00	0.84
28	002483	润邦股份	66,800	476,952.00	0.84
29	603611	诺力股份	19,500	476,775.00	0.84
30	000795	英洛华	47,400	472,578.00	0.83
31	603396	金辰股份	14,000	469,700.00	0.82
32	001283	豪鹏科技	6,700	469,000.00	0.82
33	300533	冰川网络	13,500	468,855.00	0.82
34	301149	隆华新材	44,000	468,160.00	0.82
35	601890	亚星锚链	45,400	467,166.00	0.82
36	300206	理邦仪器	36,100	461,719.00	0.81
37	002478	常宝股份	54,500	461,615.00	0.81
38	000035	中国天楹	83,600	461,472.00	0.81
39	300219	鸿利智汇	64,000	461,440.00	0.81

40	002641	公元股份	106,800	461,376.00	0.81
41	300566	激智科技	25,100	460,585.00	0.81
42	688533	上声电子	15,729	459,915.96	0.81
43	688315	诺禾致源	34,600	459,488.00	0.80
44	002011	盾安环境	36,000	456,480.00	0.80
45	300043	星辉娱乐	79,400	448,610.00	0.79
46	603628	清源股份	33,200	448,200.00	0.79
47	301550	斯菱股份	3,000	416,100.00	0.73
48	600036	招商银行	9,600	404,160.00	0.71
49	600938	中国海油	13,200	398,376.00	0.70
50	300857	协创数据	2,200	371,096.00	0.65
51	603601	再升科技	28,700	357,889.00	0.63
52	688002	睿创微纳	3,400	342,720.00	0.60
53	688615	合合信息	1,500	341,370.00	0.60
54	688111	金山办公	1,100	337,777.00	0.59
55	300567	精测电子	3,700	337,440.00	0.59
56	603786	科博达	4,300	335,830.00	0.59
57	688025	杰普特	2,300	325,611.00	0.57
58	688377	迪威尔	8,869	325,492.30	0.57
59	001309	德明利	1,400	324,646.00	0.57
60	688410	山外山	21,600	323,352.00	0.57
61	688200	华峰测控	1,700	323,340.00	0.57
62	300806	斯迪克	10,500	322,770.00	0.57
63	002738	中矿资源	4,100	322,055.00	0.56
64	601608	中信重工	48,800	321,592.00	0.56
65	688536	思瑞浦	2,000	319,760.00	0.56
66	601100	恒立液压	2,900	318,739.00	0.56
67	001389	广合科技	3,900	318,357.00	0.56
68	002097	山河智能	25,500	316,455.00	0.55
69	688127	蓝特光学	8,196	315,464.04	0.55
70	688123	聚辰股份	2,500	313,950.00	0.55

71	300373	扬杰科技	4,600	312,800.00	0.55
72	002595	豪迈科技	3,700	312,687.00	0.55
73	603979	金诚信	4,100	312,215.00	0.55
74	603699	纽威股份	6,000	311,820.00	0.55
75	600499	科达制造	22,400	310,688.00	0.54
76	605117	德业股份	3,600	310,320.00	0.54
77	300389	艾比森	19,100	309,993.00	0.54
78	688206	概伦电子	8,900	309,987.00	0.54
79	688208	道通科技	8,400	309,120.00	0.54
80	600905	三峡能源	75,200	307,568.00	0.54
81	601777	千里科技	28,900	307,207.00	0.54
82	603308	应流股份	7,300	304,775.00	0.53
83	002222	福晶科技	5,400	304,236.00	0.53
84	300666	江丰电子	3,300	303,600.00	0.53
85	300408	三环集团	6,600	301,950.00	0.53
86	688063	派能科技	5,300	301,146.00	0.53
87	300811	铂科新材	4,200	299,502.00	0.52
88	002733	雄韬股份	15,200	298,376.00	0.52
89	688300	联瑞新材	4,800	298,032.00	0.52
90	301200	大族数控	2,500	296,925.00	0.52
91	600063	皖维高新	50,200	295,678.00	0.52
92	300620	光库科技	2,000	294,100.00	0.52
93	002518	科士达	6,000	291,120.00	0.51
94	300394	天孚通信	1,400	284,242.00	0.50
95	688183	生益电子	2,900	277,501.00	0.49
96	688313	仕佳光子	2,800	248,584.00	0.44
97	002517	恺英网络	10,000	218,700.00	0.38
98	600415	小商品城	12,800	204,160.00	0.36
99	300442	润泽科技	3,700	195,360.00	0.34
100	002756	永兴材料	1,900	103,075.00	0.18
101	603195	公牛集团	1,700	69,411.00	0.12

102	600754	锦江酒店	2,400	60,648.00	0.11
103	600039	四川路桥	5,600	55,720.00	0.10
104	002244	滨江集团	5,200	52,260.00	0.09
105	300979	华利集团	1,000	50,210.00	0.09

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	603699	纽威股份	5,678,767.00	10.62
2	688002	睿创微纳	5,503,511.71	10.29
3	603893	瑞芯微	5,324,793.00	9.96
4	300750	宁德时代	4,917,979.00	9.20
5	000893	亚钾国际	4,747,699.00	8.88
6	688208	道通科技	4,517,546.63	8.45
7	688377	迪威尔	4,427,710.69	8.28
8	301061	匠心家居	4,416,058.20	8.26
9	301498	乖宝宠物	4,265,859.00	7.98
10	603308	应流股份	4,195,639.00	7.85
11	688008	澜起科技	4,174,614.62	7.81
12	603558	健盛集团	3,967,664.00	7.42
13	605196	华通线缆	3,879,366.00	7.25
14	688183	生益电子	3,875,759.89	7.25
15	688018	乐鑫科技	3,800,119.83	7.11
16	688608	恒玄科技	3,737,104.72	6.99
17	002488	金固股份	3,559,417.50	6.66
18	688981	中芯国际	3,552,143.56	6.64
19	603337	杰克科技	3,536,757.00	6.61
20	002595	豪迈科技	3,520,057.00	6.58

21	002641	公元股份	3,496,691.00	6.54
22	300502	新易盛	3,485,706.00	6.52
23	002478	常宝股份	3,449,137.00	6.45
24	601890	亚星锚链	3,411,685.00	6.38
25	000035	中国天楹	3,331,543.00	6.23
26	600391	航发科技	3,230,005.00	6.04
27	002335	科华数据	3,211,654.00	6.01
28	002891	中宠股份	3,159,854.00	5.91
29	603727	博迈科	3,096,198.00	5.79
30	002897	意华股份	3,083,066.00	5.77
31	605090	九丰能源	3,080,872.98	5.76
32	600519	贵州茅台	3,078,892.00	5.76
33	300590	移为通信	3,013,247.00	5.63
34	300592	华凯易佰	2,984,595.00	5.58
35	688196	卓越新能	2,979,146.59	5.57
36	605259	绿田机械	2,916,613.92	5.45
37	300308	中际旭创	2,892,741.00	5.41
38	300035	中科电气	2,882,804.00	5.39
39	601599	浙文影业	2,873,528.00	5.37
40	603995	甬金股份	2,829,100.00	5.29
41	002116	中国海诚	2,791,463.00	5.22
42	300662	科锐国际	2,771,554.00	5.18
43	600315	上海家化	2,752,563.00	5.15
44	001238	浙江正特	2,723,320.00	5.09
45	300272	开能健康	2,695,255.00	5.04
46	300765	新诺威	2,692,897.00	5.04
47	300702	天宇股份	2,673,688.00	5.00
48	603569	长久物流	2,581,381.00	4.83
49	603628	清源股份	2,555,222.00	4.78
50	002545	东方铁塔	2,518,663.00	4.71
51	688550	瑞联新材	2,468,943.01	4.62

52	600988	赤峰黄金	2,406,523.00	4.50
53	002404	嘉欣丝绸	2,397,646.00	4.48
54	002394	联发股份	2,381,633.00	4.45
55	300666	江丰电子	2,341,655.00	4.38
56	688696	极米科技	2,338,787.46	4.37
57	300476	胜宏科技	2,311,522.00	4.32
58	000906	浙商中拓	2,307,322.00	4.31
59	601899	紫金矿业	2,304,905.40	4.31
60	002483	润邦股份	2,297,587.00	4.30
61	688798	艾为电子	2,274,951.61	4.25
62	600754	锦江酒店	2,250,511.00	4.21
63	002225	濮耐股份	2,237,242.62	4.18
64	002993	奥海科技	2,224,401.00	4.16
65	300054	鼎龙股份	2,188,588.00	4.09
66	300910	瑞丰新材	2,175,108.00	4.07
67	003011	海象新材	2,158,013.60	4.04
68	688256	寒武纪	2,144,749.25	4.01
69	603307	扬州金泉	2,097,423.00	3.92
70	300628	亿联网络	2,053,616.00	3.84
71	002475	立讯精密	2,024,467.00	3.79
72	603109	神驰机电	2,022,988.00	3.78
73	002649	博彦科技	1,993,170.00	3.73
74	300857	协创数据	1,973,635.00	3.69
75	300956	英力股份	1,958,483.80	3.66
76	688036	传音控股	1,921,718.75	3.59
77	603681	永冠新材	1,908,188.00	3.57
78	300913	兆龙互连	1,867,641.60	3.49
79	600536	中国软件	1,861,397.00	3.48
80	688041	海光信息	1,827,102.40	3.42
81	603238	诺邦股份	1,824,442.60	3.41
82	605020	永和股份	1,800,392.00	3.37

83	301004	嘉益股份	1,789,054.00	3.35
84	300394	天孚通信	1,777,803.00	3.32
85	688131	皓元医药	1,766,306.91	3.30
86	002925	盈趣科技	1,729,292.00	3.23
87	002487	大金重工	1,708,102.00	3.19
88	002472	双环传动	1,702,730.00	3.18
89	300981	中红医疗	1,681,166.13	3.14
90	300373	扬杰科技	1,671,972.00	3.13
91	601886	江河集团	1,668,758.00	3.12
92	002153	石基信息	1,646,588.00	3.08
93	000333	美的集团	1,646,447.00	3.08
94	002594	比亚迪	1,644,005.00	3.07
95	300443	金雷股份	1,637,367.00	3.06
96	688533	上声电子	1,635,419.71	3.06
97	600262	北方股份	1,634,463.00	3.06
98	603379	三美股份	1,624,907.00	3.04
99	601388	怡球资源	1,614,845.00	3.02
100	603986	兆易创新	1,613,601.00	3.02
101	605376	博迁新材	1,612,630.00	3.02
102	600036	招商银行	1,601,928.00	3.00
103	688249	晶合集成	1,562,699.30	2.92
104	600900	长江电力	1,530,735.00	2.86
105	605589	圣泉集团	1,518,652.00	2.84
106	601318	中国平安	1,513,151.00	2.83
107	002003	伟星股份	1,491,787.00	2.79
108	300748	金力永磁	1,466,471.00	2.74
109	300638	广和通	1,461,067.00	2.73
110	300408	三环集团	1,457,720.00	2.73
111	300643	万通智控	1,453,667.00	2.72
112	300206	理邦仪器	1,448,554.00	2.71
113	600601	方正科技	1,447,008.40	2.71

114	002518	科士达	1,443,631.00	2.70
115	688777	中控技术	1,426,150.51	2.67
116	603259	药明康德	1,422,534.00	2.66
117	002130	沃尔核材	1,398,434.00	2.62
118	002091	江苏国泰	1,368,710.00	2.56
119	688095	福昕软件	1,365,052.36	2.55
120	600737	中粮糖业	1,364,732.00	2.55
121	002245	蔚蓝锂芯	1,358,085.00	2.54
122	002463	沪电股份	1,352,133.00	2.53
123	003041	真爱美家	1,340,150.60	2.51
124	603619	中曼石油	1,339,793.00	2.51
125	600389	江山股份	1,338,589.00	2.50
126	002230	科大讯飞	1,338,246.00	2.50
127	688315	诺禾致源	1,337,515.15	2.50
128	603277	银都股份	1,337,009.00	2.50
129	300442	润泽科技	1,335,543.00	2.50
130	002837	英维克	1,332,100.00	2.49
131	601222	林洋能源	1,317,916.00	2.46
132	002906	华阳集团	1,316,104.00	2.46
133	002624	完美世界	1,311,590.00	2.45
134	002913	奥士康	1,297,400.00	2.43
135	603160	汇顶科技	1,295,486.00	2.42
136	301327	华宝新能	1,292,832.40	2.42
137	600028	中国石化	1,286,237.00	2.41
138	002138	顺络电子	1,264,966.00	2.37
139	301283	聚胶股份	1,258,756.00	2.35
140	002139	拓邦股份	1,237,525.00	2.31
141	601901	方正证券	1,226,742.00	2.29
142	300496	中科创达	1,226,178.00	2.29
143	688345	博力威	1,224,041.73	2.29
144	603992	松霖科技	1,212,659.00	2.27

145	600938	中国海油	1,209,555.00	2.26
146	300604	长川科技	1,206,920.00	2.26
147	300138	晨光生物	1,196,639.00	2.24
148	002831	裕同科技	1,188,918.00	2.22
149	300673	佩蒂股份	1,187,178.00	2.22
150	300602	飞荣达	1,184,828.00	2.22
151	000680	山推股份	1,174,304.00	2.20
152	001283	豪鹏科技	1,172,739.00	2.19
153	600803	新奥股份	1,165,486.00	2.18
154	301219	腾远钴业	1,164,162.00	2.18
155	300383	光环新网	1,153,507.00	2.16
156	600873	梅花生物	1,152,044.00	2.15
157	002428	云南锗业	1,151,655.00	2.15
158	600153	建发股份	1,133,643.00	2.12
159	002281	光迅科技	1,130,902.00	2.11
160	600585	海螺水泥	1,122,677.00	2.10
161	688099	晶晨股份	1,118,706.87	2.09
162	600023	浙能电力	1,117,197.00	2.09
163	000157	中联重科	1,116,615.00	2.09
164	001206	依依股份	1,111,466.00	2.08
165	002745	木林森	1,107,265.00	2.07
166	600039	四川路桥	1,105,375.00	2.07
167	002970	锐明技术	1,105,003.00	2.07
168	301345	涛涛车业	1,104,675.00	2.07
169	600150	中国船舶	1,095,397.30	2.05
170	300548	长芯博创	1,088,839.00	2.04
171	603816	顾家家居	1,084,740.00	2.03
172	600282	南钢股份	1,083,859.00	2.03
173	000913	钱江摩托	1,077,737.00	2.02
174	300228	富瑞特装	1,075,319.00	2.01
175	601878	浙商证券	1,072,321.00	2.01

注：本项“买入金额”按买入成交金额填列，不考虑相关交易费用。

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	301498	乖宝宠物	5,669,022.69	10.60
2	688002	睿创微纳	5,380,872.62	10.06
3	603893	瑞芯微	5,331,187.00	9.97
4	603699	纽威股份	5,222,864.00	9.77
5	000893	亚钾国际	5,067,959.00	9.48
6	688208	道通科技	4,839,648.65	9.05
7	688608	恒玄科技	4,424,909.35	8.27
8	605196	华通线缆	4,271,594.00	7.99
9	301061	匠心家居	4,259,555.00	7.97
10	002891	中宠股份	4,163,868.00	7.79
11	300662	科锐国际	4,116,963.00	7.70
12	603308	应流股份	4,087,291.00	7.64
13	603558	健盛集团	4,053,032.00	7.58
14	300502	新易盛	4,051,182.00	7.58
15	688377	迪威尔	4,018,538.67	7.51
16	688183	生益电子	3,966,650.88	7.42
17	688008	澜起科技	3,782,172.77	7.07
18	603337	杰克科技	3,747,080.00	7.01
19	688018	乐鑫科技	3,685,916.27	6.89
20	605259	绿田机械	3,654,466.64	6.83
21	002488	金固股份	3,612,046.00	6.75
22	002335	科华数据	3,570,684.29	6.68
23	002478	常宝股份	3,364,546.00	6.29
24	688981	中芯国际	3,283,479.46	6.14

25	002595	豪迈科技	3,215,240.00	6.01
26	603727	博迈科	3,195,059.00	5.97
27	605090	九丰能源	3,158,486.56	5.91
28	601599	浙文影业	3,148,956.00	5.89
29	601890	亚星锚链	3,143,203.00	5.88
30	002641	公元股份	3,100,117.00	5.80
31	603995	甬金股份	3,100,107.00	5.80
32	002116	中国海诚	3,072,298.00	5.75
33	688196	卓越新能	3,066,044.82	5.73
34	300035	中科电气	2,983,433.00	5.58
35	300592	华凯易佰	2,980,877.60	5.57
36	300590	移为通信	2,979,689.00	5.57
37	000035	中国天楹	2,896,330.00	5.42
38	300054	鼎龙股份	2,884,692.00	5.39
39	001238	浙江正特	2,881,281.00	5.39
40	600391	航发科技	2,881,109.00	5.39
41	002545	东方铁塔	2,869,651.00	5.37
42	603569	长久物流	2,830,423.00	5.29
43	002394	联发股份	2,805,768.00	5.25
44	300765	新诺威	2,776,627.00	5.19
45	300272	开能健康	2,774,694.82	5.19
46	600988	赤峰黄金	2,757,946.00	5.16
47	002897	意华股份	2,691,940.00	5.03
48	600315	上海家化	2,691,625.00	5.03
49	002487	大金重工	2,669,972.00	4.99
50	300666	江丰电子	2,629,010.00	4.92
51	002225	濮耐股份	2,602,038.00	4.87
52	300702	天宇股份	2,583,767.00	4.83
53	300476	胜宏科技	2,538,352.00	4.75
54	003011	海象新材	2,507,143.00	4.69
55	002404	嘉欣丝绸	2,466,368.00	4.61

56	300628	亿联网络	2,432,142.00	4.55
57	688550	瑞联新材	2,418,746.30	4.52
58	300638	广和通	2,346,601.00	4.39
59	000906	浙商中拓	2,300,062.00	4.30
60	600066	宇通客车	2,259,007.00	4.22
61	603238	诺邦股份	2,257,059.80	4.22
62	300910	瑞丰新材	2,251,597.00	4.21
63	688798	艾为电子	2,244,206.58	4.20
64	002993	奥海科技	2,237,840.70	4.18
65	603681	永冠新材	2,228,341.00	4.17
66	600754	锦江酒店	2,170,435.00	4.06
67	603307	扬州金泉	2,163,376.00	4.05
68	603109	神驰机电	2,125,388.00	3.97
69	688256	寒武纪	2,114,663.43	3.95
70	603628	清源股份	2,109,359.00	3.94
71	001206	依依股份	2,045,223.00	3.82
72	300956	英力股份	1,938,274.20	3.62
73	300913	兆龙互连	1,930,467.00	3.61
74	605376	博迁新材	1,917,317.00	3.59
75	300408	三环集团	1,914,909.00	3.58
76	600262	北方股份	1,898,809.00	3.55
77	300857	协创数据	1,875,990.60	3.51
78	300981	中红医疗	1,869,746.60	3.50
79	301345	涛涛车业	1,866,519.00	3.49
80	601388	怡球资源	1,865,331.00	3.49
81	600536	中国软件	1,858,521.00	3.48
82	688696	极米科技	1,856,662.33	3.47
83	002831	裕同科技	1,816,279.00	3.40
84	002483	润邦股份	1,814,431.00	3.39
85	688131	皓元医药	1,805,324.07	3.38
86	002925	盈趣科技	1,794,744.20	3.36

87	605020	永和股份	1,742,955.00	3.26
88	688036	传音控股	1,735,845.18	3.25
89	301219	腾远钴业	1,733,796.00	3.24
90	000680	山推股份	1,727,293.00	3.23
91	002970	锐明技术	1,720,283.00	3.22
92	601886	江河集团	1,718,173.00	3.21
93	000333	美的集团	1,699,148.00	3.18
94	002472	双环传动	1,679,328.00	3.14
95	002153	石基信息	1,679,137.00	3.14
96	300748	金力永磁	1,663,148.00	3.11
97	301004	嘉益股份	1,653,367.00	3.09
98	300673	佩蒂股份	1,641,912.00	3.07
99	300443	金雷股份	1,600,587.00	2.99
100	605589	圣泉集团	1,591,002.00	2.98
101	300394	天孚通信	1,585,840.00	2.97
102	603986	兆易创新	1,582,865.00	2.96
103	301283	聚胶股份	1,561,153.00	2.92
104	605117	德业股份	1,526,335.00	2.85
105	002245	蔚蓝锂芯	1,523,072.00	2.85
106	603379	三美股份	1,513,503.00	2.83
107	600900	长江电力	1,513,102.00	2.83
108	002003	伟星股份	1,511,890.00	2.83
109	688249	晶合集成	1,511,311.93	2.83
110	002273	水晶光电	1,507,016.00	2.82
111	688777	中控技术	1,498,815.19	2.80
112	600389	江山股份	1,491,187.00	2.79
113	300750	宁德时代	1,485,598.00	2.78
114	002463	沪电股份	1,472,484.00	2.75
115	603355	莱克电气	1,448,200.00	2.71
116	002649	博彦科技	1,447,705.00	2.71
117	688345	博力威	1,442,579.29	2.70

118	003041	真爱美家	1,439,979.00	2.69
119	600601	方正科技	1,434,645.00	2.68
120	603277	银都股份	1,409,558.85	2.64
121	300791	仙乐健康	1,399,685.00	2.62
122	002091	江苏国泰	1,390,629.00	2.60
123	002624	完美世界	1,388,582.00	2.60
124	300373	扬杰科技	1,387,357.00	2.59
125	300121	阳谷华泰	1,384,592.00	2.59
126	605099	共创草坪	1,371,474.30	2.56
127	002837	英维克	1,362,030.00	2.55
128	300604	长川科技	1,360,689.00	2.54
129	300643	万通智控	1,353,778.00	2.53
130	600737	中粮糖业	1,351,580.00	2.53
131	002230	科大讯飞	1,345,672.00	2.52
132	603579	荣泰健康	1,342,367.20	2.51
133	002130	沃尔核材	1,337,890.00	2.50
134	002913	奥士康	1,332,439.64	2.49
135	601222	林洋能源	1,328,560.00	2.48
136	601318	中国平安	1,310,764.00	2.45
137	688095	福昕软件	1,294,748.22	2.42
138	603160	汇顶科技	1,291,604.00	2.42
139	600028	中国石化	1,275,594.00	2.39
140	002281	光迅科技	1,267,532.00	2.37
141	688041	海光信息	1,267,077.79	2.37
142	301327	华宝新能	1,266,065.80	2.37
143	000651	格力电器	1,265,277.00	2.37
144	002138	顺络电子	1,264,105.00	2.36
145	300870	欧陆通	1,247,323.00	2.33
146	002518	科士达	1,246,832.00	2.33
147	300308	中际旭创	1,243,644.00	2.33
148	002906	华阳集团	1,237,727.00	2.31

149	603992	松霖科技	1,224,673.00	2.29
150	002594	比亚迪	1,220,698.00	2.28
151	300496	中科创达	1,216,644.00	2.28
152	600803	新奥股份	1,205,870.00	2.25
153	601901	方正证券	1,204,464.00	2.25
154	002139	拓邦股份	1,192,029.00	2.23
155	300138	晨光生物	1,191,469.00	2.23
156	300602	飞荣达	1,179,058.00	2.20
157	600039	四川路桥	1,167,878.00	2.18
158	000157	中联重科	1,164,487.00	2.18
159	600873	梅花生物	1,158,868.00	2.17
160	300994	久祺股份	1,157,463.00	2.16
161	300228	富瑞特装	1,151,489.00	2.15
162	600036	招商银行	1,143,453.00	2.14
163	600219	南山铝业	1,134,707.00	2.12
164	600282	南钢股份	1,134,323.00	2.12
165	300433	蓝思科技	1,131,895.00	2.12
166	603816	顾家家居	1,130,669.00	2.11
167	688019	安集科技	1,124,481.10	2.10
168	002745	木林森	1,123,875.00	2.10
169	300548	长芯博创	1,115,336.00	2.09
170	002428	云南锗业	1,111,339.00	2.08
171	600585	海螺水泥	1,110,620.00	2.08
172	600153	建发股份	1,107,341.00	2.07
173	600023	浙能电力	1,103,902.00	2.06
174	002937	兴瑞科技	1,091,804.00	2.04
175	688305	科德数控	1,086,278.95	2.03
176	300383	光环新网	1,071,300.00	2.00

注：本项“卖出金额”按卖出成交金额填列，不考虑相关交易费用。

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	557,303,540.85
卖出股票收入（成交）总额	568,390,411.49

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”按买卖成交金额填列，不考虑相关交易费用。

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投资。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金在进行股指期货投资时，首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型（多头套期保值或空头套期保值），并根据权益类资产投资（或拟投资）的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择，以对冲权益类资产组合的系统性风险和流动性风险。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末无国债期货投资。

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未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

8.12.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	192,763.38
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	739.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	193,503.23

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的股票。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	持	户均持有的	持有人结构
----	---	-------	-------

级别	有人户数 (户)	基金份额	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
人保转型混合A	292	168,277.87	46,430,162.33	94.49%	2,706,976.69	5.51%
人保转型混合C	305	10,417.02	0.00	0.00%	3,177,191.19	100.00%
合计	569	91,940.83	46,430,162.33	88.75%	5,884,167.88	11.25%

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

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	人保转型混合A	9.23	0.00%
	人保转型混合C	46,548.17	1.47%
	合计	46,557.40	0.09%

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	人保转型混合A	0
	人保转型混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	人保转型混合A	0

金	人保转型混合C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

	人保转型混合A	人保转型混合C
基金合同生效日(2018年06月21日)基金份额总额	83,163,790.13	164,631,616.25
本报告期期初基金份额总额	59,076,041.96	3,604,867.82
本报告期基金总申购份额	531,142.18	356,492.18
减：本报告期基金总赎回份额	10,470,045.12	784,168.81
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	49,137,139.02	3,177,191.19

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

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

2025年12月31日，本基金管理人发布了《中国人保资产管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人于2025年12月29日变更为黄明先生。

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的重大诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期审计机构由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）变更为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。本报告期应支付给该事务所的审计费用为9,000.00元。

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

本报告期内基金管理人及其高级管理人员无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

本报告期内基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

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。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰海通证券	1	498,680,776.00	44.30%	192,444.74	44.30%	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	68,990,955.95	6.13%	26,623.37	6.13%	-

证券						
天风证券	1	184,093,132.82	16.35%	71,040.00	16.35%	-
兴业证券	1	83,327,314.14	7.40%	32,156.75	7.40%	-
招商证券	1	290,601,773.43	25.82%	112,143.86	25.82%	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
光大证券	2	-	-	-	-	-

注：本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。

1、基金交易单元的选择标准如下：

(1)基本情况：包括但不限于资本充足，财务状况及最近三年盈利情况良好；主要股东实力强大；具备投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合进行证券交易的需要，并能为投资组合提供全面的信息服务；

(2)公司治理：公司治理完善，股东会、董事会、监事会及管理层权责明确，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足投资组合运作高度保密的要求；

(3)研究实力：有固定的研究机构和数量足够的专职研究人员以及研究水平处于行业领先水平的研究员；研究覆盖面广，能涵盖宏观经济、行业、个股、债券、策略等各项领域，并能在符合相关法规及执业规范的前提下，根据公司的特定要求，提供专题研究报告；研究报告应分析严谨，观点独立、客观，并具备较强风险意识和风险测算能力；

2、基金交易单元的选择程序如下：

(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。

(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

3、报告期内基金租用证券公司交易单元的变更情况：

本基金本报告期内无新增交易单元，退租招商证券交易单元1个。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例

国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	2,902,377.00	100.00%	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-

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	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2024年第4季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
2	公司旗下基金2024年4季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
3	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书更新（2025年第1号）	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
4	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
5	关于旗下部分基金招募说明书及基金产品资料概要更新的提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
6	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-28
7	公司旗下基金2024年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-28
8	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2025年第	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21

	1季度报告		
9	公司旗下基金2025年1季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21
10	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2025年第2季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-07-18
11	公司旗下基金2025年2季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-07-18
12	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2025年中期报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-08-30
13	公司旗下基金2025年中期报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-08-30
14	人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金2025年第3季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-10-25
15	公司旗下基金2025年3季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-10-25
16	关于公司旗下基金改聘会计师事务所的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-11-03
17	中国人保资产管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-12-31

§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	20250101-20251231	41,063,480.56	-	-	41,063,480.56	78.49%
	2	20250101-20250924	13,517,642.29	-	10,000,000.00	3,517,642.29	6.72%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告的原稿。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

13.3 查阅方式

基金管理人办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街55号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

二〇二六年三月三十日