

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金
2025 年中期报告
2025 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年八月二十九日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
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	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	19
7 投资组合报告	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	48
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	49
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	49
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	49
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	49
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	49
7.12 投资组合报告附注	50
8 基金份额持有人信息	51
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	51

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	51
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	51
9 开放式基金份额变动	52
10 重大事件揭示	52
10.1 基金份额持有人大会决议	52
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
10.4 基金投资策略的改变	52
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	52
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	52
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
10.8 其他重大事件	55
11 备查文件目录	56
11.1 备查文件目录	56
11.2 存放地点	57
11.3 查阅方式	57

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	中银价值混合	
场内简称	中银价值精选	
基金主代码	163810	
交易代码	163810	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 8 月 25 日	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	48,133,405.36 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中银价值混合 A	中银价值混合 C
下属分级基金的交易代码	163810	017005
报告期末下属分级基金的份额总额	47,009,266.56 份	1,124,138.80 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上，精选价值相对低估的优质上市公司股票，力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整；在行业选择中，基于动态的行业相对价值比较，发掘估值优势行业；在股票投资中，采取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期风险收益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		中银基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	陈卫星	张姗
	联系电话	021-38848999	400-61-95555
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	400-61-95555
传真		021-68873488	0755-83195201

注册地址	上海市银城中路200号中银大厦45层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址	上海市银城中路200号中银大厦10层、11层、26层、45层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	200120	518040
法定代表人	张家文（代行）	缪建民

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
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.bocim.com
基金中期报告备置地点	上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26层

2.5 其他相关资料

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

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2025年1月1日至2025年6月30日）	
	中银价值混合 A	中银价值混合 C
本期已实现收益	-6,609,025.59	-110,231.05
本期利润	-781,119.80	-21,333.93
加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0356
本期加权平均净值利润率	-0.44%	-1.36%
本期基金份额净值增长率	-0.33%	-0.48%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)	
	中银价值混合 A	中银价值混合 C
期末可供分配利润	79,701,279.37	1,884,960.84
期末可供分配基金份额利润	1.6954	1.6768
期末基金资产净值	126,710,545.93	3,009,099.64
期末基金份额净值	2.695	2.677
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)	
	中银价值混合 A	中银价值混合 C
基金份额累计净值增长率	174.64%	-3.98%

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。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），即如果期末未分配利润（报表数，下同）的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

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

中银价值混合 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
过去一个月	3.10%	0.57%	1.70%	0.34%	1.40%	0.23%
过去三个月	1.01%	1.07%	1.34%	0.64%	-0.33%	0.43%
过去六个月	-0.33%	0.99%	0.71%	0.60%	-1.04%	0.39%
过去一年	12.43%	1.24%	10.93%	0.82%	1.50%	0.42%
过去三年	-10.91%	0.97%	-1.00%	0.66%	-9.91%	0.31%
自基金合同生效日起	174.64%	1.23%	63.86%	0.82%	110.78%	0.41%

中银价值混合 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
过去一个月	3.08%	0.57%	1.70%	0.34%	1.38%	0.23%
过去三个月	0.94%	1.07%	1.34%	0.64%	-0.40%	0.43%
过去六个月	-0.48%	0.99%	0.71%	0.60%	-1.19%	0.39%
过去一年	12.01%	1.24%	10.93%	0.82%	1.08%	0.42%
自基金合同生效日起	-3.98%	1.05%	8.38%	0.69%	-12.36%	0.36%

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

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010 年 8 月 25 日至 2025 年 6 月 30 日)

中银价值混合 A



中银价值混合 C



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为中银基金管理有限公司,由中国银行股份有限公司和贝莱德投资管理(英国)有限公司两大全球著名领先金融品牌强强联合组建的中外合资基金管理公司,致力于长期参与中国基金业的发展,努力成为国内领先的基金管理公司。

截至本报告期末,本基金管理人共管理中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长混合型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金等一百余只开放式证券投资基金,同时管理着多个私募资产管理计划。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王睿	基金经理	2019-09-18	2025-04-24	19	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。曾任华宝兴业基金研究员、交银施罗德基金投资经理。2018 年加入中银基金管理有限公司,2018 年 11 月至 2025 年 4 月任中银新经济基金经理,2019 年 9 月至 2025 年 4 月任中银价值基金基金经理,2020 年 3 月至 2025 年 4 月任中银高质量发展基金基金经理,2022 年 5 月至 2023 年 12 月任中银远见成长基金基金经理,2023 年 3 月至 2025 年 4 月任中银兴利稳健回报基金基金经理,2023 年 7 月至 2025 年 3 月任中银蓝筹基金基金经理,2023 年 12 月至 2025 年 4 月任中银中国基金基金经理,2024 年 1 月至 2025 年 4 月任中银增长基金基金经理。具备基金从业资格。
刘腾	基金经理	2025-04-24	-	14	中银基金管理有限公司高级助理副总裁(SAVP),金融学硕士。2012 年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、中银资产管理有限公司资产管理部投资经理。2017 年 9 月至今任中银金融地产基金基金经理,2018 年 9 月至今任中银双息回报基金基金经理,2020 年 6

					月至今任中银顺兴回报基金基金经理，2020 年 12 月至 2024 年 3 月任中银顺盈回报基金基金经理，2021 年 1 月至 2023 年 5 月任中银顺泽回报基金基金经理，2021 年 11 月至 2023 年 3 月任中银兴利稳健回报基金基金经理，2024 年 3 月至今任中银蓝筹基金基金经理，2024 年 8 月至今任中银价值发现基金基金经理，2025 年 4 月至今任中银价值基金基金经理。具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各

投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与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的 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

1. 宏观经济分析

国外经济方面，关税扰动导致全球工业生产和商品贸易前置，经济活跃度提振，但服务业延续放缓态势。全球通胀粘性逐渐消退，关税取而代之成为全球通胀的新主线。美国 2025 年 6 月制造业 PMI 较 2024 年 12 月读数下降 0.3 个百分点至 49%，2025 年 6 月服务业 PMI 较 2024 年 12 月回落 3.3 个百分点至 50.8%，2025 年 6 月 CPI 同比增速较 2024 年 12 月回落 0.2 个百分点至 2.7%，2025 年 6 月失业率较 2024 年 12 月持平在 4.1%，美联储上半年未调整政策利率。欧元区经济表现分化，2025 年 6 月欧元区制造业 PMI 较 2024 年 12 月抬升 4.4 个百分点至 49.5%，2025 年 6 月服务业 PMI 较 2024 年 12 月回落 1.1 个百分点至 50.5%，2025 年 6 月欧元区调和 CPI 同比增速较 2024 年 12 月回落 0.4 个百分点至 2.0%，2025 年 5 月欧元区失业率为 6.3%，与 2024 年 12 月读数持平，上半年欧央行四次降息共 100bps。日本 2025 年 6 月 CPI 同比较 2024 年 12 月下降 0.3 个百分点至 3.3%，2025 年 6 月制造业 PMI 较 2024 年 12 月回升 0.5 个百分点至 50.1%，2025 年 6 月服务业 PMI 较 2024 年 12 月回升 0.8 个百分点至 51.7%，上半年日央行上调政策利率 25bps。

国内经济方面，上半年经济整体保持良好态势，消费和出口动能较为强劲，投资增速有所回落。价格方面，CPI 与 PPI 在低位徘徊。具体来看，中采制造业 PMI 方面，2025 年 6 月值较 2024 年 12 月值下降 0.4 个百分点至 49.7%。2025 年 6 月工业增加值同比增长 6.8%，较 2024 年 12 月值回升 0.6 个百分点。从经济增长动力来看，消费增速加快，2025 年 6 月社会消费品零售总额增速较 2024 年 12 月值抬升 1.1 个百分点至 4.8%。投资中基建、制造业投资保持较高增速，房地产投资延续负增长，2025 年 6 月固定资产投资累计同比增速较 2024 年 12 月值回落 0.4 个百分点至 2.8%。通胀方面，CPI 保持稳定，2025 年 6 月同比增速 0.1%，与 2024 年 12 月值持平。PPI 负值小幅走阔，2025 年 6 月同比增速较 2024 年 12 月值回落 1.3 个百分点至 -3.6%。

2. 市场回顾

股票市场方面，上半年上证综指上涨 2.76%，代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 0.03%，中小板综合指数上涨 7.57%，创业板综合指数上涨 8.78%。

上半年债市整体上涨，结构上信用债表现好于利率债。其中，中债总财富指数上涨 0.74%，中债银行间国债财富指数上涨 0.85%，中债企业债总财富指数上涨 1.35%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势平坦化。其中，10 年国债收益率从 1.68% 下行 2.83bps 至 1.65%，10 年期国开收益率从 1.73% 下行 3.63bps 至 1.69%。

可转债方面，上半年中证转债指数上涨 7.02%。

3. 运行分析

上半年股票市场表现较好，债券市场总体上涨。我们年初以来始终看好 A 股市场的表现，因此在 4 月初市场因对等关税出现大幅下跌时并未对组合进行调整，而是在下跌后积极寻找性价比比较高的投资机会。今年一季度，红利风格相对较弱，成长股表现较好。二季度红利风格表现提升，成长股波动加大，出现分化。由于银行板块的业绩和分红稳定性高，因此本基金增加了对银行的配置。本基金对非银金融、军工的配置在 6 月取得了较好的表现。展望三季度，我们认为宏观经济变化不大，无风险收益率有望维持低位，价值风格的性价比仍然较为突出。我们看好银行、非银金融、水电、电信运营商等稳健红利类资产，也在研究和跟踪重大工程开工对相关行业产生的积极影响。我们认为国内人工智能的发展方兴未艾，但前期受到供给约束，随着供给改善，预计未来国内算力的投资会逐步改善，因此电子、通信、计算机等相关公司也有望受益，我们会重点关注具备高壁垒、行业地位稳固、盈利能力强、估值合理的优质标的。国产创新药出海交易不断，这证明中国创新药产业在全球范围内具备较强的竞争优势，因此我们也增加了对创新药企业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-0.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，海外宏观方面，基准情形下特朗普政策不确定性将走向收敛，随着有利于增长的减税和监管放松等措施逐步落地，美国经济在周期惯性下继续走弱但不至于衰退，通胀可能将出现一次性和结构化的上行过程，叠加以降息为代表的货币宽松仍在路上，呈现“增长温和放缓，通胀阶段性上行”状态。

国内宏观方面，我们预计全年经济增速目标大概率顺利完成，经济节奏前高后低，通胀读数预计有所抬升。政策重心转向提升增长的“质”，主要路径为调结构、防风险和补短板，对应全国统一

大市场建设与化债进程较快推动财政循环能力有所恢复、补外需缺口和内需短板。中美摩擦缓和使外需暂获喘息之机，中长期看我国将促开放积极构建全球产业链新格局，预计全年出口小幅正增。服务消费或将成为下一阶段促内需消费的重要抓手，预计消费维持较高增速。债务压力缓解，央地合力有望抬升基建增速水平，预计基建保持较高增速。在外需回落背景下，预计制造业投资增速小幅回落。全年地产销售降幅边际收窄，节奏前高后低。地产投资在 GDP 占比持续下降，拖累减轻。

利率债方面，预计三季度整体债市震荡偏强。基本面整体弱复苏、央行货币政策保持宽松仍是支撑债市的核心逻辑，同时资金利率中枢有望进一步下移、政策端平稳运行、债市供需关系改善等因素均对债市有一定利好；但需要关注部分潜在扰动因素，包括中美贸易冲突变化、机构行为变化、市场风险偏好以及监管力度变化等因素对债市造成的阶段性影响，但综合来看预计债市整体风险可控，下行趋势或仍将延续。

信用债方面，预计 2025 年三季度信用债或跟随利率中枢小幅下移，供需端对信用债仍有支撑，但中短端票息压缩较为极致。

可转债方面，目前转债的溢价率达到历史高位，对于后续指数整体涨幅有一定透支。但股票市场保持强势，债券收益率维持低位。在此背景下，关注转债自下而上的结构性机会。

权益方面，三季度来看，我们继续看好分母端因素对市场的驱动，无风险利率与股市风险溢价的降低将继续引发居民与非银机构对权益资产配置的提升，中长期资金有望进一步入市，预计微观资金面将保持充裕。在抢出口效应减弱以及国内信用周期收敛的背景下，三季度国内经济增长动能可能边际下滑，但整体保持平稳，下行风险较小。短期而言股票市场在流动性的支撑下有望维持高位震荡，后续伴随美联储重启降息以及中美谈判协议的进一步达成，市场在经历震荡后有望进一步上涨。预计企业盈利延续筑底走势，我们预计企业盈利增速下半年边际小幅回升。

具体到行业选择上，我们看好金融、医药、TMT 等行业的股价表现。银行板块，在监管呵护净息差、存款成本大幅下降的背景下，我们看到财报数据显示部分银行今年一季度的净息差已企稳回升，预计未来净息差下行压力将明显缓解。资产质量方面，对上市银行财报数据的分析显示，对公贷款的不良率较为平稳，地产风险已高位回落，消费贷款的信用风险也有高位趋稳的迹象。因此，银行业整体的营收和利润保持稳定的概率较大，在当前的无风险收益率下，股息率预计仍具有吸引力。非银金融方面，资本市场一系列改革一方面降低了股票的风险溢价，另一方面我们预计将有利于中长期资金入市，无论是证券还是保险均受益于股票市场的稳定健康发展。对于保险行业而言，负债成本的压降也会降低利差损的风险，对于保险公司长远健康发展具有重要意义，我们预计将带来行业的估值提升。

对于医药行业，今年以来创新药由于出海授权交易大幅增加，股价出现了明显上涨。我们认为

这反映了中国创新药产业在全球产业链当中的竞争优势，市场对于这一优势的定价有可能将继续演绎。对于人工智能产业，海外算力资本开支持续上调，我们认为国内算力投资也有望在供给约束打开后迎来快速增长，因此我们也看好受益于国内算力投资增长的电子、通信、计算机行业中的相关公司。

同时，周期性行业可能会呈现供给收缩、价格修复的变化，因此我们也在研究和跟踪相关行业的基本面变化，判断相关行业的盈利能力是否出现了拐点，并以此来决定对以上行业的配置比例。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

根据证监会的相关规定，本公司为建立健全有效的估值政策和程序，经公司执行委员会批准，公司成立估值委员会，明确参与估值流程各方的人员分工和职责，由基金运营、风险管理、研究及投资相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性，分工明确。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。估值委员会审议并依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场环境相适应的估值方法，基金运营部应征询会计师事务所、基金托管人的相关意见。当改变估值技术时，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，会计师事务所应对基金管理人所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表审核意见，同时公司按照相关法律法规要求履行信息披露义务。另外，对于特定品种或者投资品种相同，但具有不同特征的，若协会有特定调整估值方法的通知的，比如《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》的，应参照协会通知执行。可根据指引的指导意见，并经估值委员会审议，采用第三方估值机构提供的估值相关的数据服务。

4.6.2 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4.6.3 定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于截至收益分配基准日可供分配利润的 10%。

本报告期末 A 类基金份额可供分配利润为 79,701,279.37 元,C 类基金份额可供分配利润为 1,884,960.84 元。本基金本报告期末进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金在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

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	2,350,830.19	56,910,237.61
结算备付金		1,096,928.59	559,141.12
存出保证金		66,782.77	70,499.08
交易性金融资产	6.4.7.2	113,486,260.18	176,341,825.08
其中：股票投资		97,539,090.80	163,063,365.51
基金投资		-	-
债券投资		15,947,169.38	13,278,459.57
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	13,000,000.00	-

应收清算款		1,315,153.74	-
应收股利		-	-
应收申购款		803.61	1,804.11
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		131,316,759.08	233,883,507.00
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		1,199,072.39	-
应付赎回款		79,954.90	1,075.99
应付管理人报酬		125,744.53	239,468.97
应付托管费		20,957.42	39,911.49
应付销售服务费		968.85	13.48
应付投资顾问费		-	-
应交税费		483.05	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	169,932.37	404,557.69
负债合计		1,597,113.51	685,027.62
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	48,133,405.36	86,238,517.30
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	81,586,240.21	146,959,962.08
净资产合计		129,719,645.57	233,198,479.38
负债和净资产总计		131,316,759.08	233,883,507.00

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额总额 48,133,405.36 份，其中 A 类基金份额净值 2.695 元，基金份额 47,009,266.56 份；C 类基金份额净值 2.677 元，基金份额 1,124,138.80 份。

6.2 利润表

会计主体：中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		550,101.23	-13,188,026.03
1.利息收入		74,771.49	103,607.54

其中：存款利息收入	6.4.7.9	53,017.28	103,607.54
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		21,754.21	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-5,510,461.42	-32,681,938.39
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-6,765,694.57	-33,875,992.68
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	118,600.72	-10,335.73
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	1,136,632.43	1,204,390.02
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	5,916,802.91	19,388,634.74
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	68,988.25	1,670.08
减：二、营业总支出		1,352,554.96	1,512,024.41
1. 管理人报酬	6.4.10.2	1,071,627.70	1,207,761.76
2. 托管费	6.4.10.2	178,604.59	201,293.74
3. 销售服务费		3,064.46	1,621.13
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		82.08	-
8. 其他费用	6.4.7.17	99,176.13	101,347.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-802,453.73	-14,700,050.44
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-802,453.73	-14,700,050.44
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-802,453.73	-14,700,050.44

6.3 净资产变动表

会计主体：中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

	实收基金	其他综合 收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	86,238,517.30	-	146,959,962.08	233,198,479.38
二、本期期初净资产	86,238,517.30	-	146,959,962.08	233,198,479.38
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-38,105,111.94	-	-65,373,721.87	-103,478,833.81
（一）、综合收益总额	-	-	-802,453.73	-802,453.73
（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）	-38,105,111.94	-	-64,571,268.14	-102,676,380.08
其中：1.基金申购款	1,856,363.72	-	3,111,198.42	4,967,562.14
2.基金赎回款	-39,961,475.66	-	-67,682,466.56	-107,643,942.22
（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	48,133,405.36	-	81,586,240.21	129,719,645.57
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合 收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	69,306,185.59	-	110,437,667.88	179,743,853.47
二、本期期初净资产	69,306,185.59	-	110,437,667.88	179,743,853.47
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	12,126,637.39	-	3,337,259.09	15,463,896.48
（一）、综合收益总额	-	-	-14,700,050.44	-14,700,050.44
（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）	12,126,637.39	-	18,037,309.53	30,163,946.92

填列)				
其中：1.基金申购款	15,429,495.91	-	22,911,286.58	38,340,782.49
2.基金赎回款	-3,302,858.52	-	-4,873,977.05	-8,176,835.57
(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	81,432,822.98	-	113,774,926.97	195,207,749.95

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：张家文，主管会计工作负责人：宁瑞洁，会计机构负责人：乐妮

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2010]第 748 号《关于核准中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准，由基金管理人中银基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于 2010 年 8 月 25 日正式生效，首次设立募集规模为 4,093,175,622.03 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司。基金托管人为中国招商银行股份有限公司。

根据相关法律法规、基金合同和招募说明书约定，经与本基金的基金托管人招商银行股份有限公司协商一致，本基金自 2023 年 8 月 25 日起增加 C 类基金份额，并相应修改《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

本财务报表由本基金的基金管理人中银基金管理有限公司于 2025 年 8 月 28 日批准。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报

规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.4.1 会计年度

本期财务报表的实际编制期间系自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时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、以摊余成本计量的金融资产；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相

关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控

制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

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。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：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。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值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作为公允价值；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，应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，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应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，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具,应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,应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,才使用不可观察输入值;

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值;

(4) 如有新增事项,按国家最新规定估值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利现在是可执行的,同时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时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。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。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金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在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已

确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

（2）交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（3）股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

（4）处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（5）买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

（6）公允价值变动收益系本基金持有的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；

（7）其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

6.4.4.10 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等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

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，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

1、本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权；

2、收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的该类基金份额净值自动转为相应类别的基金份额；

3、本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于截至收益分配基准日可供分配利润的 10%；

4、若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配；

5、本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的该类基金份额净值自动转为相应类别的基金份额进行再投资；场内投资人只能选择现金分红；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

6、基金红利发放日距离收益分配基准日（即可供分配利润计算截止日）的时间不得超过 15 个工作日；

7、基金收益分配后各类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净值减去该类基金份额每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

8、法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

6.4.4.12 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

- （1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2）本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

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。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收；

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

2. 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[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》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

3. 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

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

4.企业所得税

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

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

5.个人所得税

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

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

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

6.4.7重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	2,350,830.19
等于：本金	2,350,467.69
加：应计利息	362.50
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-

其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	2,350,830.19

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		99,283,253.83	-	97,539,090.80	-1,744,163.03
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	15,709,101.00	143,155.28	15,947,169.38	94,913.10
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	15,709,101.00	143,155.28	15,947,169.38	94,913.10
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		114,992,354.83	143,155.28	113,486,260.18	-1,649,249.93

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	13,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	13,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	83,768.91
其中：交易所市场	83,768.91
银行间市场	-
应付利息	-
应付账户维护费	9,000.00
应付信息披露费	59,507.37
应付审计费	17,356.09
预提上清所查询服务费	300.00
合计	169,932.37

6.4.7.7 实收基金

中银价值混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	86,225,662.70	86,225,662.70
本期申购	739,527.51	739,527.51
本期赎回（以“-”号填列）	-39,955,923.65	-39,955,923.65
本期末	47,009,266.56	47,009,266.56

中银价值混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	12,854.60	12,854.60
本期申购	1,116,836.21	1,116,836.21
本期赎回（以“-”号填列）	-5,552.01	-5,552.01
本期末	1,124,138.80	1,124,138.80

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

中银价值混合 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	188,928,068.37	-41,989,831.71	146,938,236.66
本期期初	188,928,068.37	-41,989,831.71	146,938,236.66
本期利润	-6,609,025.59	5,827,905.79	-781,119.80
本期基金份额交易产生的变动数	-85,105,315.25	18,649,477.76	-66,455,837.49
其中：基金申购款	1,598,095.08	-380,348.93	1,217,746.15
基金赎回款	-86,703,410.33	19,029,826.69	-67,673,583.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	97,213,727.53	-17,512,448.16	79,701,279.37

中银价值混合 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	27,998.48	-6,273.06	21,725.42
本期期初	27,998.48	-6,273.06	21,725.42
本期利润	-110,231.05	88,897.12	-21,333.93
本期基金份额交易产生的变动数	2,388,104.60	-503,535.25	1,884,569.35
其中：基金申购款	2,399,962.94	-506,510.67	1,893,452.27
基金赎回款	-11,858.34	2,975.42	-8,882.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,305,872.03	-420,911.19	1,884,960.84

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	52,013.79
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	861.26
其他	142.23
合计	53,017.28

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	334,087,354.82
减：卖出股票成本总额	340,388,676.87
减：交易费用	464,372.52

买卖股票差价收入	-6,765,694.57
----------	---------------

6.4.7.11 债券投资收益**6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	97,768.61
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	20,832.11
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	118,600.72

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	14,041,536.12
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	13,799,389.20
减：应计利息总额	220,999.51
减：交易费用	315.30
买卖债券差价收入	20,832.11

6.4.7.12 资产支持证券投资收益**6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成**

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,136,632.43
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	1,136,632.43

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
1.交易性金融资产	5,916,802.91
——股票投资	5,824,894.81
——债券投资	91,908.10
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	5,916,802.91

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	68,829.11
基金转换费收入	159.14
合计	68,988.25

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	17,356.09
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行汇划费	3,412.67
账户维护费	18,000.00
其他	900.00
合计	99,176.13

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1或有事项**

截至资产负债表日，本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金管理人的控股股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,071,627.70	1,207,761.76
其中：支付销售机构的客户维护费	415,179.59	448,035.57
应支付基金管理人的净管理费	656,448.11	759,726.19

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日基金资产净值的 1.20% 年费率计提。

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 为前一日基金资产净值

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	178,604.59	201,293.74

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 年费率计提。

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 为前一日基金资产净值

6.4.10.2.3 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1月1日至2025年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中银价值混合 A	中银价值混合 C	合计
合计	-	-	-
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中银价值混合A	中银价值混合C	合计
中银基金管理有限公司	-	589.02	589.02
合计	-	589.02	589.02

注：A 类基金份额不收取销售服务费。支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给中银基金管理有限公司，再由中银基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类的基金资产净值} \times 0.40\% / \text{当年天数}。$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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

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

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

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

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期内及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

中银价值混合 A

份额单位：份

关联方名称	中银价值混合A本期末 2025年6月30日		中银价值混合A上年度末 2024年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的 基金份额	持有的基金份额占 基金总份额的比例
中国银行股份有限公司	197,635.46	0.42%	197,635.46	0.23%

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方投资本基金所采用的费率适用招募说明书以及管理人发布的最新公告规定的费率结构。

中银价值混合 C

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金 C 类份额。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	2,350,830.19	52,013.79	62,884,933.42	100,137.26

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券 名称	成功 认购日	受限 期	流通 受 限类	认购 价格	期末估 值单价	数量(单 位：股)	期末 成本 总额	期末 估值 总额	备注

				型						
688411	海博思创	2025-01-20	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	19.38	83.49	439	8,507.82	36,652.11	-
688545	兴福电子	2025-01-15	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	11.68	26.95	671	7,837.28	18,083.45	-
688583	思看科技	2025-01-08	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	33.46	79.68	227	5,855.50	18,087.36	-
301535	浙江华远	2025-03-18	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	4.92	18.99	734	3,611.28	13,938.66	-
688757	胜科纳米	2025-03-18	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	9.08	25.94	536	4,866.88	13,903.84	-
688758	赛分科技	2025-01-02	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	4.32	16.97	777	3,356.64	13,185.69	-
688775	影石创新	2025-06-04	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	47.27	124.16	102	4,821.54	12,664.32	-
301275	汉朔科技	2025-03-04	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	27.50	56.19	212	5,830.00	11,912.28	-
301479	弘景光电	2025-03-06	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	41.90	77.87	182	5,447.00	14,172.34	-
301658	首航新能	2025-03-26	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	11.80	22.98	437	5,156.60	10,042.26	-
603072	天和磁材	2024-12-24	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	12.30	54.45	181	2,226.30	9,855.45	-
001382	新亚电缆	2025-03-13	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	7.40	20.21	366	2,708.40	7,396.86	-
688755	汉邦科技	2025-05-09	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	22.77	39.33	169	3,848.13	6,646.77	-
301501	恒鑫生活	2025-03-11	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	39.92	45.22	202	5,548.88	9,134.44	-

603210	泰鸿万立	2025-04-01	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	8.60	15.61	286	2,459.60	4,464.46	-
603124	江南新材	2025-03-12	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	10.54	46.31	88	927.52	4,075.28	-
603271	永杰新材	2025-03-04	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	20.60	35.08	103	2,121.80	3,613.24	-
603257	中国瑞林	2025-03-28	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	20.52	37.47	78	1,600.56	2,922.66	-
603014	威高血净	2025-05-12	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	26.50	32.68	70	1,855.00	2,287.60	-
603120	肯特催化	2025-04-09	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-
603400	华之杰	2025-06-12	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	19.88	43.81	48	954.24	2,102.88	-
603382	海阳科技	2025-06-05	1-6 个月 (含)	新股 锁定 期内	11.50	22.39	93	1,069.50	2,082.27	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为质押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为质押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

截至本报告期末，本基金无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金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。本基

金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了包括风险管理委员会、风险管理与内部控制委员会、督察长、风险管理部、内控与法律合规部、审计部和相关业务部门构成的多级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理与内部控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

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

6.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款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。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。对于本基金而言，体现在所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可在基金每个开放日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。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《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》等有关法规的要求建立健全流动性风险管理的内部控制体系，审

慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。同时，对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。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。

除本报告“期末本基金持有的流通受限证券”章节中所列示券种流通暂时受限制不能自由转让外，本基金本报告期末的其他资产均能及时变现。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。

于本报告期末，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为六个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,350,830.19	-	-	-	2,350,830.19
结算备付金	1,096,928.59	-	-	-	1,096,928.59
存出保证金	66,782.77	-	-	-	66,782.77
交易性金融资产	9,480,544.38	5,267,946.32	1,198,678.68	97,539,090.80	113,486,260.18
买入返售金融资产	13,000,000.00	-	-	-	13,000,000.00
应收清算款	-	-	-	1,315,153.74	1,315,153.74
应收申购款	-	-	-	803.61	803.61

资产总计	25,995,085.93	5,267,946.32	1,198,678.68	98,855,048.15	131,316,759.08
负债					
应付清算款	-	-	-	1,199,072.39	1,199,072.39
应付赎回款	-	-	-	79,954.90	79,954.90
应付管理人报酬	-	-	-	125,744.53	125,744.53
应付托管费	-	-	-	20,957.42	20,957.42
应付销售服务费	-	-	-	968.85	968.85
应交税费	-	-	-	483.05	483.05
其他负债	-	-	-	169,932.37	169,932.37
负债总计	-	-	-	1,597,113.51	1,597,113.51
利率敏感度缺口	25,995,085.93	5,267,946.32	1,198,678.68	97,257,934.64	129,719,645.57
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	56,910,237.61	-	-	-	56,910,237.61
结算备付金	559,141.12	-	-	-	559,141.12
存出保证金	70,499.08	-	-	-	70,499.08
交易性金融资产	13,278,459.57	-	-	163,063,365.51	176,341,825.08
应收申购款	-	-	-	1,804.11	1,804.11
资产总计	70,818,337.38	-	-	163,065,169.62	233,883,507.00
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,075.99	1,075.99
应付管理人报酬	-	-	-	239,468.97	239,468.97
应付托管费	-	-	-	39,911.49	39,911.49
应付销售服务费	-	-	-	13.48	13.48
其他负债	-	-	-	404,557.69	404,557.69
负债总计	-	-	-	685,027.62	685,027.62
利率敏感度缺口	70,818,337.38	-	-	162,380,142.00	233,198,479.38

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

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元）

		本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	市场利率上升 25 个基点	减少约 3	-
	市场利率下降 25 个基点	增加约 3	-

注：于上年度末，本基金持有的固定收益品种投资公允价值占基金净资产的比例低于 10%，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 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	97,539,090.80	75.19	163,063,365.51	69.92
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	97,539,090.80	75.19	163,063,365.51	69.92

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险，即从长期来看，本基金所投资的证券与业绩比较基准的变动呈线性相关，且报告期内的相关系数在资产负债表日后短期内保持不变；2.以下分析，除市场基准发生变动，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）

		本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准上升 5%	增加约 914	增加约 1,599
	2. 业绩比较基准下降 5%	减少约 914	减少约 1,599

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	103,895,501.81	162,824,481.02
第二层次	9,371,361.20	13,300,648.77
第三层次	219,397.17	216,695.29
合计	113,486,260.18	176,341,825.08

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	97,539,090.80	74.28
	其中：股票	97,539,090.80	74.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,947,169.38	12.14
	其中：债券	15,947,169.38	12.14
	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	13,000,000.00	9.90
	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	3,447,758.78	2.63
8	其他各项资产	1,382,740.12	1.05
9	合计	131,316,759.08	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,965,229.00	3.06
C	制造业	42,695,710.97	32.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,437,678.00	1.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	556,968.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	2,646,672.00	2.04
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,110,943.97	3.17
J	金融业	36,337,618.36	28.01
K	房地产业	809,257.00	0.62
L	租赁和商务服务业	2,431,765.00	1.87
M	科学研究和技术服务业	1,771,712.50	1.37
N	水利、环境和公共设施管理业	398,640.00	0.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	376,896.00	0.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	97,539,090.80	75.19

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	172,320	4,759,478.40	3.67
2	601318	中国平安	68,700	3,811,476.00	2.94
3	601211	国泰海通	156,006	2,989,074.96	2.30
4	601288	农业银行	476,900	2,804,172.00	2.16
5	600585	海螺水泥	117,300	2,518,431.00	1.94
6	600153	建发股份	234,500	2,431,765.00	1.87
7	600019	宝钢股份	326,600	2,152,294.00	1.66
8	601328	交通银行	267,500	2,140,000.00	1.65
9	600519	贵州茅台	1,400	1,973,328.00	1.52
10	601009	南京银行	169,000	1,963,780.00	1.51
11	601628	中国人寿	44,800	1,845,312.00	1.42
12	300033	同花顺	6,600	1,801,866.00	1.39
13	601601	中国太保	46,700	1,751,717.00	1.35
14	600456	宝钛股份	54,600	1,716,078.00	1.32
15	600919	江苏银行	140,900	1,682,346.00	1.30
16	600276	恒瑞医药	32,200	1,671,180.00	1.29
17	600760	中航沈飞	27,200	1,594,464.00	1.23
18	600893	航发动力	40,900	1,576,286.00	1.22
19	601166	兴业银行	63,700	1,486,758.00	1.15
20	002508	老板电器	77,800	1,478,978.00	1.14

21	600900	长江电力	47,700	1,437,678.00	1.11
22	600941	中国移动	12,700	1,429,385.00	1.10
23	002475	立讯精密	40,200	1,394,538.00	1.08
24	601398	工商银行	183,500	1,392,765.00	1.07
25	002916	深南电路	12,900	1,390,749.00	1.07
26	000852	石化机械	205,800	1,350,048.00	1.04
27	601169	北京银行	196,300	1,340,729.00	1.03
28	601555	东吴证券	152,100	1,330,875.00	1.03
29	601088	中国神华	32,100	1,301,334.00	1.00
30	601001	晋控煤业	106,400	1,300,208.00	1.00
31	000933	神火股份	77,000	1,281,280.00	0.99
32	600926	杭州银行	74,400	1,251,408.00	0.96
33	601298	青岛港	142,400	1,237,456.00	0.95
34	600016	民生银行	248,900	1,182,275.00	0.91
35	600845	宝信软件	50,000	1,181,000.00	0.91
36	002865	钧达股份	29,700	1,158,300.00	0.89
37	688503	聚和材料	27,198	1,125,725.22	0.87
38	688271	联影医疗	8,359	1,067,778.66	0.82
39	000895	双汇发展	43,100	1,052,071.00	0.81
40	000725	京东方 A	259,200	1,034,208.00	0.80
41	603027	千禾味业	73,600	854,496.00	0.66
42	000333	美的集团	11,700	844,740.00	0.65
43	001965	招商公路	70,300	843,600.00	0.65
44	600048	保利发展	99,800	808,380.00	0.62
45	002049	紫光国微	11,800	777,148.00	0.60
46	300347	泰格医药	14,300	762,476.00	0.59
47	600000	浦发银行	54,300	753,684.00	0.58
48	000425	徐工机械	92,100	715,617.00	0.55
49	601198	东兴证券	63,500	708,025.00	0.55
50	601939	建设银行	74,100	699,504.00	0.54
51	601100	恒立液压	9,300	669,600.00	0.52
52	300124	汇川技术	10,000	645,700.00	0.50
53	600050	中国联通	116,900	624,246.00	0.48
54	000786	北新建材	23,400	619,632.00	0.48
55	603259	药明康德	8,800	612,040.00	0.47
56	600535	天士力	38,600	604,090.00	0.47
57	000568	泸州老窖	5,300	601,020.00	0.46
58	600782	新钢股份	167,000	591,180.00	0.46
59	600600	青岛啤酒	8,500	590,410.00	0.46
60	300446	航天智造	34,000	588,880.00	0.45
61	000596	古井贡酒	4,400	585,860.00	0.45
62	300750	宁德时代	2,300	580,106.00	0.45
63	600536	中国软件	12,200	570,594.00	0.44
64	002128	电投能源	28,600	565,708.00	0.44

65	002352	顺丰控股	11,600	565,616.00	0.44
66	601689	拓普集团	11,900	562,275.00	0.43
67	000963	华东医药	13,800	556,968.00	0.43
68	688278	特宝生物	7,640	550,920.40	0.42
69	688693	锆威特	14,757	487,128.57	0.38
70	002110	三钢闽光	134,300	471,393.00	0.36
71	603228	景旺电子	11,200	468,608.00	0.36
72	300059	东方财富	18,900	437,157.00	0.34
73	600547	山东黄金	12,700	405,511.00	0.31
74	603199	九华旅游	11,000	398,640.00	0.31
75	600498	烽火通信	18,700	393,261.00	0.30
76	601168	西部矿业	23,600	392,468.00	0.30
77	600399	抚顺特钢	75,000	391,500.00	0.30
78	002648	卫星化学	22,300	386,459.00	0.30
79	300274	阳光电源	5,700	386,289.00	0.30
80	300759	康龙化成	15,500	380,370.00	0.29
81	603019	中科曙光	5,400	380,160.00	0.29
82	300015	爱尔眼科	30,200	376,896.00	0.29
83	002594	比亚迪	1,000	331,910.00	0.26
84	002484	江海股份	13,200	270,468.00	0.21
85	600316	洪都航空	7,000	263,900.00	0.20
86	688068	热景生物	1,758	246,366.12	0.19
87	300765	新诺威	4,700	242,943.00	0.19
88	300629	新劲刚	10,900	236,421.00	0.18
89	688029	南微医学	3,328	224,806.40	0.17
90	600862	中航高科	8,100	211,248.00	0.16
91	600958	东方证券	21,200	205,216.00	0.16
92	688777	中控技术	4,098	184,041.18	0.14
93	002463	沪电股份	3,800	161,804.00	0.12
94	300308	中际旭创	1,000	145,860.00	0.11
95	002625	光启技术	3,300	131,934.00	0.10
96	688336	三生国健	2,284	123,884.16	0.10
97	688568	中科星图	3,379	121,677.79	0.09
98	002773	康弘药业	4,000	115,880.00	0.09
99	000951	中国重汽	6,100	107,238.00	0.08
100	000977	浪潮信息	2,000	101,760.00	0.08
101	603288	海天味业	2,600	101,166.00	0.08
102	000938	紫光股份	4,100	98,359.00	0.08
103	002422	科伦药业	2,200	79,024.00	0.06
104	688411	海博思创	439	36,652.11	0.03
105	688583	思看科技	227	18,087.36	0.01
106	688545	兴福电子	671	18,083.45	0.01
107	688981	中芯国际	181	15,958.77	0.01
108	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.01

109	301535	浙江华远	734	13,938.66	0.01
110	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.01
111	688758	赛分科技	777	13,185.69	0.01
112	688775	影石创新	102	12,664.32	0.01
113	301275	汉朔科技	212	11,912.28	0.01
114	301658	首航新能	437	10,042.26	0.01
115	603072	天和磁材	181	9,855.45	0.01
116	301501	恒鑫生活	202	9,134.44	0.01
117	001382	新亚电缆	366	7,396.86	0.01
118	688755	汉邦科技	169	6,646.77	0.01
119	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
120	603124	江南新材	88	4,075.28	0.00
121	603271	永杰新材	103	3,613.24	0.00
122	603257	中国瑞林	78	2,922.66	0.00
123	603014	威高血净	70	2,287.60	0.00
124	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00
125	603400	华之杰	48	2,102.88	0.00
126	603382	海阳科技	93	2,082.27	0.00
127	001979	招商蛇口	100	877.00	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	603259	药明康德	4,010,827.00	1.72
2	002230	科大讯飞	3,948,524.00	1.69
3	300033	同花顺	3,792,938.00	1.63
4	601059	信达证券	3,548,809.00	1.52
5	688521	芯原股份	3,441,236.45	1.48
6	601318	中国平安	3,344,402.00	1.43
7	002142	宁波银行	3,272,492.00	1.40
8	000977	浪潮信息	3,246,693.00	1.39
9	600519	贵州茅台	3,215,472.00	1.38
10	688012	中微公司	2,961,663.14	1.27
11	688385	复旦微电	2,923,368.56	1.25
12	002027	分众传媒	2,804,545.00	1.20
13	002865	钧达股份	2,778,674.00	1.19
14	600316	洪都航空	2,747,761.00	1.18
15	603501	豪威集团	2,745,128.00	1.18
16	000825	太钢不锈	2,722,487.00	1.17
17	603198	迎驾贡酒	2,633,371.00	1.13

18	601288	农业银行	2,620,585.00	1.12
19	688396	华润微	2,602,919.33	1.12
20	601166	兴业银行	2,565,200.00	1.10

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

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601211	国泰海通	6,603,280.80	2.83
2	600893	航发动力	6,020,295.16	2.58
3	601336	新华保险	5,918,162.00	2.54
4	000852	石化机械	5,720,226.10	2.45
5	000768	中航西飞	5,555,649.00	2.38
6	600030	中信证券	5,493,499.00	2.36
7	688521	芯原股份	5,188,245.20	2.22
8	002230	科大讯飞	5,111,462.00	2.19
9	688111	金山办公	4,332,092.88	1.86
10	002271	东方雨虹	3,925,974.00	1.68
11	603501	豪威集团	3,813,902.00	1.64
12	603259	药明康德	3,736,871.00	1.60
13	601059	信达证券	3,570,887.55	1.53
14	601155	新城控股	3,490,319.00	1.50
15	002475	立讯精密	3,388,202.00	1.45
16	600754	锦江酒店	3,372,651.00	1.45
17	601668	中国建筑	3,361,545.00	1.44
18	000977	浪潮信息	3,337,827.00	1.43
19	688088	虹软科技	3,301,238.19	1.42
20	002142	宁波银行	3,297,812.00	1.41

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

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	269,039,507.35
卖出股票的收入（成交）总额	334,087,354.82

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比
----	------	------	----------

			例(%)
1	国家债券	9,371,361.20	7.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,575,808.18	5.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,947,169.38	12.29

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019758	24 国债 21	81,000	8,172,682.52	6.30
2	113042	上银转债	21,330	2,723,721.20	2.10
3	110059	浦发转债	11,600	1,307,861.86	1.01
4	127049	希望转 2	11,370	1,287,696.42	0.99
5	113065	齐鲁转债	9,700	1,256,528.70	0.97

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券发行主体中，在本报告编制前一年内受到监管机构的行政处罚如下：

1. 2025 年 1 月 27 日，农业银行因违反账户管理规定等被中国人民银行处以警告和没收违法所得的处罚。

2. 2025 年 1 月 2 日，上海银行因贷款管理违法审慎规则被上海金融监管局处以罚款。

3. 2025 年 3 月 28 日，上海银行因违法金融统计规定被中国人民银行处以罚款处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金投资的前十大证券的其余的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	66,782.77
2	应收清算款	1,315,153.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	803.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,382,740.12

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113042	上银转债	2,723,721.20	2.10
2	110059	浦发转债	1,307,861.86	1.01
3	127049	希望转 2	1,287,696.42	0.99
4	113065	齐鲁转债	1,256,528.70	0.97

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
中银价值混合 A	3,179	14,787.44	3,463,637.73	7.3680%	43,545,628.83	92.6320%
中银价值混合 C	27	41,634.77	1,112,931.72	99.0031%	11,207.08	0.9969%
合计	3,206	15,013.54	4,576,569.45	9.5081%	43,556,835.91	90.4919%

注：分级基金机构/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）。

8.2 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	中银价值混合 A	9,883.17	0.0210%
	中银价值混合 C	-	-
	合计	9,883.17	0.0205%

注：分级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）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	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	中银价值混合 A	0
	中银价值混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	中银价值混合 A	0
	中银价值混合 C	0

	合计	0
--	----	---

9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银价值混合 A	中银价值混合 C
基金合同生效日（2010 年 8 月 25 日）基金份额总额	4,093,175,622.03	-
本报告期期初基金份额总额	86,225,662.70	12,854.60
本报告期基金总申购份额	739,527.51	1,116,836.21
减：本报告期基金总赎回份额	39,955,923.65	5,552.01
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	47,009,266.56	1,124,138.80

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经董事会决议通过，自 2025 年 2 月 17 日起，执行总裁张家文先生不再代为履行督察长职责，由副执行总裁陈卫星先生担任督察长，详情请参见基金管理人 2025 年 2 月 17 日刊登的《中银基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》；自 2025 年 2 月 17 日起，宁瑞洁女士担任公司副执行总裁，详情请参见基金管理人 2025 年 2 月 18 日刊登的《中银基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》；自 2025 年 6 月 16 日起，章砚女士不再担任公司董事长及法定代表人，由执行总裁张家文先生代为履职董事长、法定代表人职责，详情请参见基金管理人 2025 年 6 月 17 日刊登的《中银基金管理有限公司关于董事长变更及总经理代为履行董事长职务的公告》。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内没有改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
方正证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
财通证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	3	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中银证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
东方财富证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源证券	1	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	2	171,436,988.97	28.71%	74,730.78	28.71%	-
国盛证券	2	88,481,861.78	14.82%	38,569.54	14.82%	-
浙商证券	1	83,471,532.68	13.98%	36,385.57	13.98%	-
国海证券	1	58,414,389.83	9.78%	25,462.72	9.78%	-
华福证券	1	53,757,943.72	9.00%	23,432.94	9.00%	-
华泰证券	1	42,513,228.20	7.12%	18,531.22	7.12%	-
东方证券	1	36,041,477.33	6.04%	15,710.84	6.04%	-
兴业证券	1	32,848,938.40	5.50%	14,318.54	5.50%	-
天风证券	2	24,834,469.64	4.16%	10,825.88	4.16%	-
国联民生证券	1	5,406,186.94	0.91%	2,356.58	0.91%	-

注：1、研究部根据相关标准，遴选符合条件的证券公司，详细说明评价依据及入库理由后提出

建议，报公司投资决策委员会审议同意，形成公司合作券商库；选择合作券商的标准如下：（1）能全面贯彻落实中央金融工作会议精神和国务院发布的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10 号），坚守资本市场工作的政治性和人民性，在服务国家重大战略和推动经济社会高质量发展中实现资本市场稳定健康发展；（2）严格遵守国家法律法规和监管规定，建立完善的内控管理体系和有效的风险隔离制度，合法合规经营；（3）公司财务状况良好；（4）上市证券公司优先；（5）最近一年未受到暂停开展证券投资咨询业务的监管处罚；（6）应有专门的对买方机构提供研究服务的研究部门，研究领域全面，研究实力行业排名前列，研究工作流程规范，研究服务意识强，有专门的交易单元；（7）证券交易服务能力强，能够提供安全、便捷、优质的证券交易服务。

2、合作券商库形成后，应保持动态维护：（1）定期调整。每年应至少重检一次，研究部负责全面重新评估本年度合作券商库，根据以上标准进行评估，并报公司投资决策委员会审议同意。（2）不定期调整。年内如库中证券公司发生不宜合作的重大事件（如重大合规风险事件或重大经营变化、重大人员调整），研究部应及时报公司投资决策委员会审议同意后将该券商剔除出库；年内确有必要在库中调整合作券商的，研究部亦需详细说明理由，报公司投资决策委员会审议同意后方可入库。

3、证券交易单元的租用及变更：所有新租用的交易单元必须从合作券商库中选择；当需要租用新交易单元时，交易部负责发起申请，经相关部门及领导审批同意方可执行，需详细说明新增交易单元的理由，申请通过后，由交易部牵头与证券公司签署《交易单元租用协议》，首次签约的证券公司还须同时签订《研究服务协议》。研究部等投研相关部门可根据证券公司对公司投资研究的服务情况和合作意向，发起交易单元增加、更换或终止的申请；交易部可根据每季度证券公司交易单元实际交易量，发起交易单元的增加、更换或终止的申请；经相关部门及领导审批同意后，由交易部牵头办理交易单元增加、更换或终止的相关手续，并及时通知基金运营部。

4、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：新增中信证券、广发证券深圳交易单元各一个。

5、国联证券更名为国联民生证券。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
方正证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-

长江证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中银证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
中信证券股份 有限公司	12,709,632.1 9	74.02%	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	44,000,00 0.00	12.12%	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	1,918,252.12	11.17%	298,000,0 00.00	82.09%	-	-
华泰证券	1,279,700.46	7.45%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
国联民生证券	1,261,883.28	7.35%	21,000,00 0.00	5.79%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2025-01-21
2	中银基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	中国证监会规定媒介	2025-02-17
3	中银基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	中国证监会规定媒介	2025-02-18
4	中银基金管理有限公司澄清公告	中国证监会规定媒介	2025-02-25
5	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金开通转换业务的公告	中国证监会规定媒介	2025-02-28

6	中银基金管理有限公司澄清公告	中国证监会规定媒介	2025-03-21
7	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会规定媒介	2025-03-31
8	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金的销售机构由北京中植基金销售有限公司变更为华源证券股份有限公司的公告	中国证监会规定媒介	2025-03-31
9	中银基金管理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）	中国证监会规定媒介	2025-03-31
10	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值变更的提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-04-08
11	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金开通转换业务的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-17
12	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金开通转换业务的公告	中国证监会规定媒介	2025-04-18
13	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2025-04-22
14	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2025 年第 1 号）	中国证监会规定媒介	2025-04-24
15	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会规定媒介	2025-04-24
16	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金（中银价值混合 C）产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-04-24
17	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金（中银价值混合 A）产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-04-24
18	中银基金管理有限公司关于调整旗下公募基金对账单服务形式的公告	中国证监会规定媒介	2025-06-10
19	中银基金管理有限公司关于更新旗下公募基金风险等级的公告	中国证监会规定媒介	2025-06-12
20	中银基金管理有限公司关于董事长变更及总经理代为履行董事长职务的公告	中国证监会规定媒介	2025-06-17
21	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金（中银价值混合 C）产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-06-26
22	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金（中银价值混合 A）产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-06-26
23	中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2025 年第 2 号）	中国证监会规定媒介	2025-06-26

11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人处，供公众查阅。

11.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇二五年八月二十九日