兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)
2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：兴证全球基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 03 月 30 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 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 6
3.1 主要会计数据和财务指标 6
3.2 基金净值表现 7
3.3 其他指标 10
3.4 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遵规守信情况的说明 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 16
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遵规守信情况声明 16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 17
§6 审计报告 17
6.1 审计报告基本信息 17
6.2 审计报告的基本内容 17
§7 年度财务报表 19
7.1 资产负债表 19
7.2 利润表 20
7.3 净资产变动表 22
7.4 报表附注 24
§8 投资组合报告 58
8.1 期末基金资产组合情况 58

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 59
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 60
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 63
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 66
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 66
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 66
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 66
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 66
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 66
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 66
8.12 投资组合报告附注 67

§9 基金份额持有人信息 68

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 68
9.2 期末上市基金前十名持有人 68
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 68
9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 69
9.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况 69

§10 开放式基金份额变动 69

§11 重大事件揭示 70

11.1 基金份额持有人大会决议 70
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 70
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 70
11.4 基金投资策略的改变 70
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 70
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 70
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 71
11.8 其他重大事件 73

§12 影响投资者决策的其他重要信息 74

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 74
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 75

§13 备查文件目录 75

13.1 备查文件目录 75
13.2 存放地点 75
13.3 查阅方式 75

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	
基金简称	兴全合宜混合（LOF）	
场内简称	兴全合宜 LOF	
基金主代码	163417	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2018 年 1 月 23 日	
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司	
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	7,935,588,338.42 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2018 年 4 月 23 日	
下属分级基金的基金简称	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
下属分级基金的场内简称	兴全合宜	无
下属分级基金的交易代码	163417	005491
报告期末下属分级基金的份额总额	7,235,310,443.98 份	700,277,894.44 份

注：1、本基金仅 A 类份额上市交易，A 类份额场内扩位简称：兴全合宜 LOF。

2、本基金 C 类份额于 2020 年 2 月 13 日开始运作。

3、若销售机构为投资者办理基金份额申购、赎回或其他业务的工作日为非港股通交易日，则本基金不开放。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金，投资策略细分为资产配置策略、股票投资策略，以及股指期货、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。投资者可在

	二级市场买卖本基金 A 类份额，受市场供需关系等各种因素的影响，投资者买卖基金份额有可能面临相应的折溢价风险。

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		兴证全球基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨卫东	张姗
	联系电话	021-20398888	400-61-95555
	电子邮箱	yangwd@xqfunds.com	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		4006780099，021-38824536	400-61-95555
传真		021-20398988	0755-83195201
注册地址		上海市黄浦区金陵东路 368 号	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址		上海市浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城办公楼 28-29 楼	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码		201204	518040
法定代表人		庄园芳	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	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.xqfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市延安东路 222 号 30 楼
注册登记机构	A 类份额：中国证券登记结算有限责任公司 C 类份额：兴证全球基金管理有限公司	A 类份额：北京市西城区太平桥大街 17 号 C 类份额：上海市浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场 6 号楼 13 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年	
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
本期已实现收益	3,611,466,041.17	374,220,530.93	-1,518,502,766.05	-107,280,789.61	-2,438,290,436.80	-168,483,785.10
本期利润	4,652,379,650.13	464,638,581.30	1,072,618,805.95	68,822,523.76	-2,648,041	-180,723,5

					,488.12	40.35
加权平均基金份额本期利润	0.5476	0.5451	0.1095	0.0997	-0.2377	-0.2396
本期加权平均净值利润率	32.28%	32.83%	8.64%	8.07%	-16.47%	-16.93%
本期基金份额净值增长率	38.16%	37.31%	9.26%	8.60%	-15.89%	-16.39%
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	5,701,538,890.77	509,006,102.27	3,051,310,281.50	189,260,991.16	2,992,919,932.66	184,128,648.08
期末可供分配基金份额利润	0.7880	0.7269	0.3421	0.3054	0.2823	0.2533
期末基金资产净值	14,004,803,927.58	1,308,782,867.15	12,497,426,174.47	843,536,972.39	13,594,191,820.44	911,076,667.79
期末基金份额净值	1.9356	1.8689	1.4010	1.3611	1.2823	1.2533
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	93.56%	53.89%	40.10%	12.08%	28.23%	3.20%

注：1、上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第 1 号<主要财务指标的计算及披露>》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、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（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

兴全合宜混合 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	-8.89%	1.59%	-1.02%	0.75%	-7.87%	0.84%
过去六个月	19.25%	1.55%	11.41%	0.69%	7.84%	0.86%
过去一年	38.16%	1.72%	15.75%	0.82%	22.41%	0.90%
过去三年	26.97%	1.51%	20.03%	0.85%	6.94%	0.66%
过去五年	-1.10%	1.50%	-4.24%	0.91%	3.14%	0.59%
自基金合同生效起至今	93.56%	1.38%	6.42%	0.94%	87.14%	0.44%

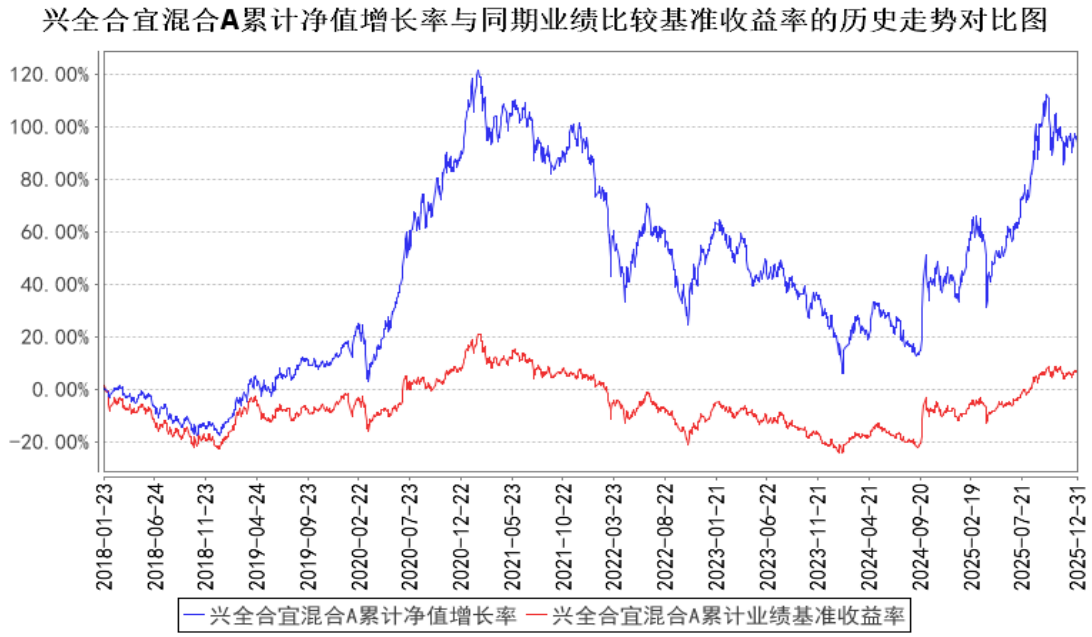
兴全合宜混合 C

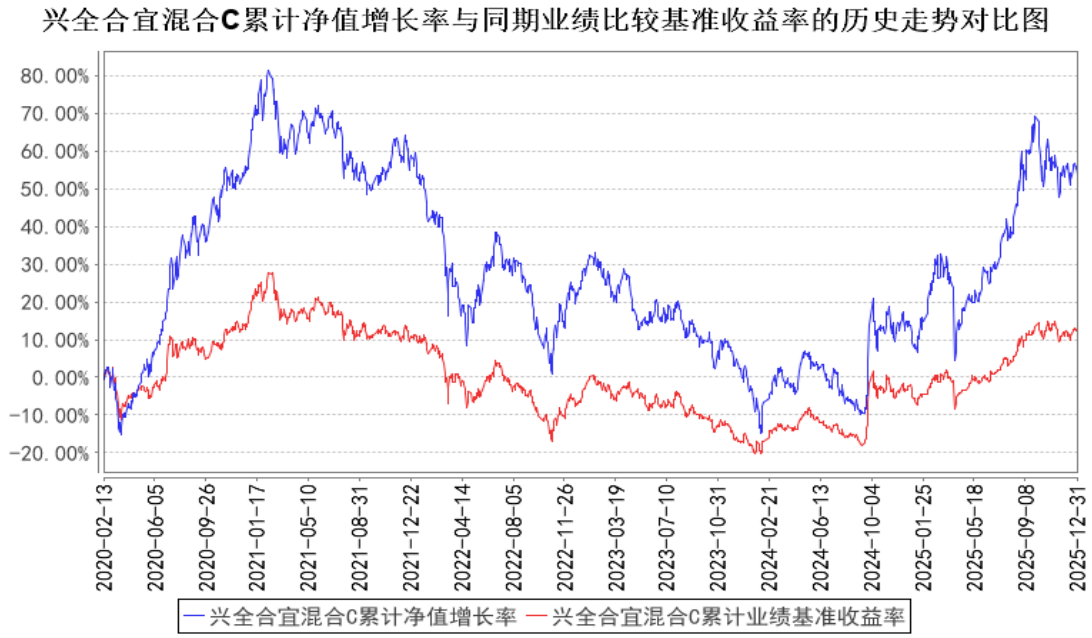
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-9.03%	1.59%	-1.02%	0.75%	-8.01%	0.84%
过去六个月	18.88%	1.55%	11.41%	0.69%	7.47%	0.86%
过去一年	37.31%	1.72%	15.75%	0.82%	21.56%	0.90%
过去三年	24.68%	1.51%	20.03%	0.85%	4.65%	0.66%
过去五年	-4.05%	1.50%	-4.24%	0.91%	0.19%	0.59%
自基金合同生效起至今	53.89%	1.50%	12.27%	0.93%	41.62%	0.57%

注：1、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中国债券总指数收益率×20%，是根据基金合同中投资策略及资产配置比例等相关规定构建，能够较好地反映本基金的风险收益特征。本基金每个交易日对业绩比较基准依据合同约定的权重比例进行再平衡处理，并用每日连乘方式计算得到指数基准的时间序列。

2、本基金 C 类基金份额于 2020 年 2 月 13 日开始运作。

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



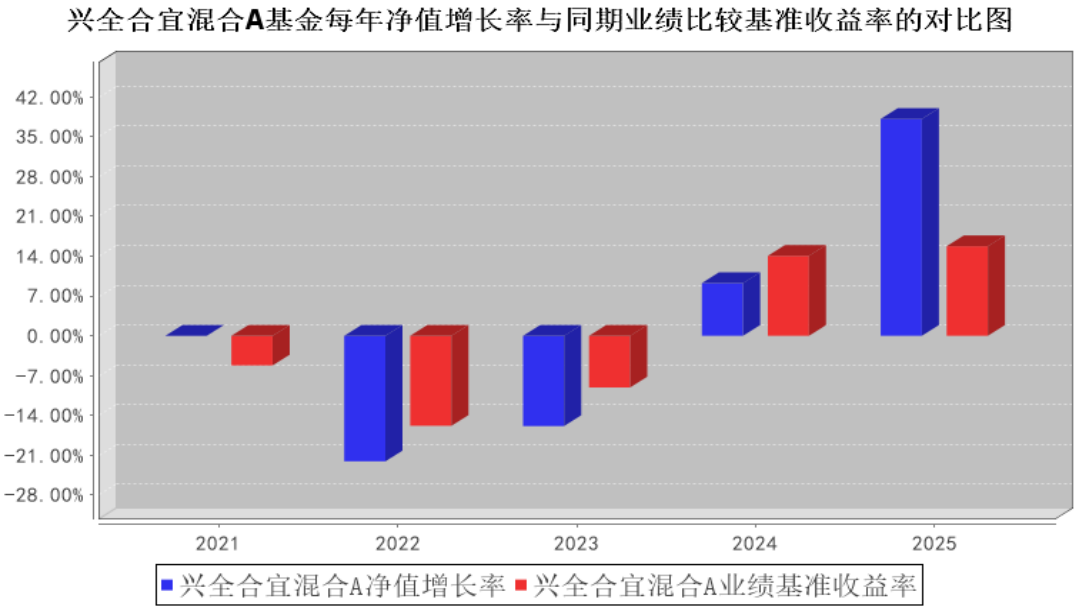


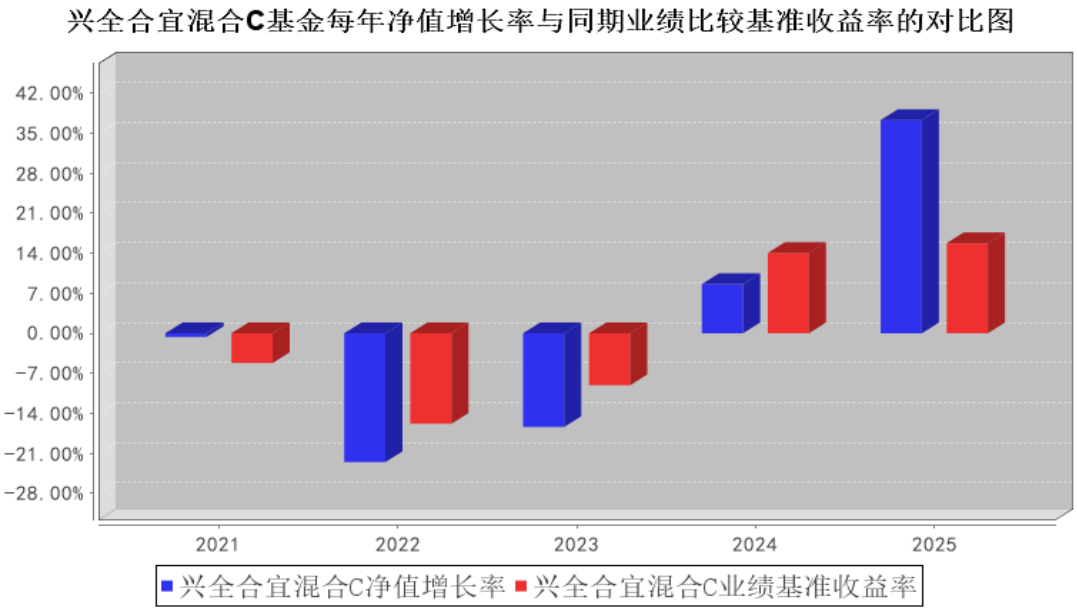
注：1、净值表现所取数据截至到 2025 年 12 月 31 日。

2、按照《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本基金建仓期为 2018 年 01 月 23 日起共计六个月。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

3、本基金 C 类份额于 2020 年 2 月 13 日开始运作。

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 其他指标

注：无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

注：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

兴证全球基金管理有限公司（成立时名为“兴业基金管理有限公司”，以下简称“公司”）经证监基字[2003]100 号文批准于 2003 年 9 月 30 日成立。2008 年 1 月，中国证监会批复（证监许可[2008]6 号），同意全球人寿保险国际公司（AEGON International B.V）受让公司股权并成为公司股东。2008 年 4 月 9 日，公司完成股权转让、变更注册资本等相关手续后，公司注册资本由 9800 万元变更为人民币 1.2 亿元，其中兴业证券股份有限公司的出资占注册资本的 51%，全球人寿保险国际公司的出资占注册资本的 49%。2008 年 7 月，经中国证监会批准（证监许可[2008]888 号），公司于 2008 年 8 月 25 日完成变更公司名称、注册资本等相关手续后，公司名称变更为“兴业全球基金管理有限公司”，注册资本增加为 1.5 亿元人民币，其中两股东出资比例不变。2016 年 12 月 28 日，因公司发展需要，公司名称变更为“兴全基金管理有限公司”。2020 年 3 月 18 日，公司名称变更为“兴证全球基金管理有限公司”。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司旗下已管理兴全可转债混合型证券投资基金等共 80 只基金，包括股票型、混合型、债券型、货币型、指数型、FOF 等类型。

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		
谢治宇	副总经理兼研究部总监、国际业务部总监、兴全合润混合型证券投资基金基金经理、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理、兴全社会	2018 年 1 月 23 日	-	18 年	硕士，历任兴证全球基金管理有限公司研究部研究员，专户投资部投资经理，基金管理部基金经理、基金管理部投资副总监兼基金经理、基金管理部投资总监兼基金经理、公司总经理助理兼基金管理部投资总监、兴全轻资产投资混合型证券投资基金（LOF）基金经理、兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）基金经理、基金管理部总监、投资总监。

	价值三年持有期混合型证券投资基金基金经理				
薛怡然	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理	2025 年 3 月 7 日	-	7 年	2017 年 7 月至今就职于兴证全球基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理。
程剑	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、兴证全球品质甄选混合型证券投资基金基金经理	2023 年 1 月 30 日	2025 年 3 月 7 日	11 年	硕士，2007 年 8 月至 2009 年 6 月就职于万向集团有限公司，2012 年 6 月至 2014 年 7 月就职于涛石股权投资管理（上海）有限公司，2014 年 7 月至 2015 年 3 月就职于中国国际金融有限公司,2015 年 3 月至今就职于兴证全球基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
沈度	兴全社会价值三年持有期混合型证券投资基金、兴全合润混合型证券投资基金、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理助理	2022 年 2 月 22 日	2025 年 1 月 13 日	13 年	硕士，历任湖南三一重工股份有限公司部长，兴证全球基金管理有限公司研究员。
钱鑫	本基金的基金经理助理	2025 年 4 月 3 日	-	15 年	硕士，历任上海证大投资管理有限公司投资经理助理，兴证全球基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、证券从业的涵义遵从行业的相关规定，包括资管相关行业从业经历。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划的投资经理的情况。

4.1.4 基金经理薪酬机制

本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本基金管理人制定了《兴证全球基金管理有限公司公平交易管理办法》，并将不时进行修订。本基金管理人主要从研究的公平、决策的公平、交易的公平、公平交易的监控评估、公平交易的报告和信息披露等方面对公平交易行为进行规范，从而达到保证本基金管理人管理的不同投资组合得到公平对待、保护投资者合法权益的目的。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，不存在本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，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

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

全年国内宏观经济平稳向好，出口韧性超出市场预期，消费低位企稳。尽管 4 月初美国激进的关税政策对市场行成重大冲击，市场短暂跳水后迅速企稳，中美关系后续得到缓和与修复。全年看关税政策并非市场主要矛盾，科技与成长才是全年的主旋律。

随着大模型的不断发展，AI 正在悄然改变世界，而围绕 AI 的主线，市场的投资机会层出不穷。海外算力板块，在大客户加单以及新技术发展的推动下 25 年屡创新高，我们欣喜的看到在光模块、PCB 领域，国内的供应链龙头在国际舞台上获得了更高的话语权；在液冷、电源等领域，国内龙头正在取得突破。在 AI 天量资本开支的拉动下，海外出现了缺电、缺存储的窘境，相应国内的储能、燃气轮机、存储相关产业链迎来了高度景气，个股机会迭出。而国产算力的突破拉动了国内半导体景气度，尤其是国内存储原厂或将在 26 年迎来上市的历史机遇，国产半导体设备以及耗材将是配置的重点。在科技领域，国内有望崛起一批具备全球竞争力的优质公司。

本基金全年维度对海外算力、半导体设备等成长板块进行了重点配置。港股市场由于大量 IPO 的资金分流，下半年略显疲软，本基金仍维持部分港股优质创新药、互联网资产的配置，并看好 26 年相关资产的重估。

本基金总体维持较高的仓位，并保持一定港股仓位，以较长周期持续跟踪公司核心竞争力的变化趋势，持有具有良好投资性价比的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，兴全合宜混合 A 的基金份额净值为 1.9356 元，本报告期基金份额净值增长率为 38.16%，同期业绩比较基准收益率为 15.75%；兴全合宜混合 C 的基金份额净值为 1.8689 元，本报告期基金份额净值增长率为 37.31%，同期业绩比较基准收益率为 15.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，AI 带来的非线性增长仍是主要看点，宏观经济企稳回升后传统行业的分化与回暖同样值得期待。而港股市场的风险收益比十分突出，将是本基金的重点配置方向。

AI 的飞速发展正在改变我们的生活，国产大模型不断迭代，消费者对 AI 应用的支付意愿日渐提升；智能驾驶不断向下渗透，全民智驾平权的时代正在到来；人形机器人的量产前景正在逐步清晰。海外 CSP 和国内互联网企业积极拥抱 AI 浪潮，不断新高的资本开支拉动了 AI 硬件投资的超级景气，海外缺电、缺存储正成为常态。在光模块、存储、储能、燃气轮机产业链中，能提供稳定供给的龙头企业将持续获得极高的溢价，供需缺口有望长期维持。科技领域，国内有望崛起一批具备全球竞争力的优质公司，在高端制造的“卡脖子”领域实现技术突破，同时国产大模

型的突飞猛进也将是 26 年的一大看点，AI 应用的加速渗透有望实现 AI 投资的闭环。然而，我们也需警惕海外资本开支催生的债务问题，进而对 AI 逻辑带来反噬。在 26 年 AI 投资标的上，我们将着力寻找有技术迭代红利和供需缺口持续扩大的细分领域，警惕竞争格局恶化的陷阱。

随着逆周期调控政策的推出、反内卷政策的实行，宏观经济企稳回升的概率正在上升，部分化工行业正率先焕发新机，景气持续改善。消费领域，26 年春节消费数据全面回暖，出行、酒店等服务性消费的量价齐升令人鼓舞，消费经历 3~4 年的景气下行后 26 年有望筑底回升，新消费中部分龙头公司正在实现商业模式的迭代升级，并在海外加速扩张。出口方面，国内企业通过产能转移和产品升级，来应对关税政策的不确定性，同时国内优势产业的龙头公司正在加紧出海，将高性价比的优质产品进行本土化运营，建立起品牌认知度。我们看好 26 年宏观经济的企稳回升推动顺周期的投资机会，传统行业龙头在经历格局重塑与分化后将重新走向上升通道。

26 年国际形势上黑天鹅事件时有发生，导致大宗商品价格和市场风险偏好巨幅波动，但不同于 22 年处于全球经济下行期，26 年正处于科技革命浪潮和产业政策支持的红利期。国际形势的黑天鹅更多是短期交易上的扰动，全年看 AI 的发展和宏观经济的企稳回升将是全年主线。

本基金以追求长期收益为主要目标，尽力平衡好短期股价波动和公司长期投资价值之间的矛盾，以较长视角继续寻找和持有具有良好投资性价比的公司，期望获取稳健的投资回报。本基金也会在考虑风险收益的前提下对各领域做持续的跟踪，希望持续挖掘技术变革加速带来的非线性增长以及细分子行业景气度反转的投资机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人通过以下工作的开展，有力地保证了本基金整体运作的合法合规，从而最大程度地保护了基金份额持有人和其他相关当事人的合法权益：

1、实时风险监控：通过风控系统对本基金的运作进行实时监控，每日撰写监控日志，在此基础上每周撰写信息周报，对本基金遵守风控指标的情况进行汇总、分析和提示。

2、加强事后人工分析，并定期撰写风险管理报告。除系统控制外，公司风险管理部还对一些无法嵌入系统的风控指标进行了事后人工计算分析和复核，并同样反映在监控日志和信息周报中。此外，在每个季度结束之后，公司风险管理部会对基金的流动性进行压力测试并出具书面报告，对旗下每只基金进行全面的风险评价并形成风险分析报告，并提交公司领导和基金经理审阅。

3、进一步加强对公平交易的监控。根据监管部门的要求以及公司公平交易相关工作的不断深入开展，公司进一步明确了公平交易执行和分析中的具体标准，将公平交易问题分为交易的公平和投资策略的公平，主要包括：（1）明确交易部的分单规则及其识别异常下单行为的职责，保证交易的公平；（2）通过 T 检验、模拟利益输送金额、具体可疑交易分析等方法，对以往的下单及

交易记录进行分析，保证投资策略的公平。

4、季度监察稽核和专项稽核：根据中国证监会《关于基金管理公司报送监察稽核报告的通知》以及《证券投资基金管理有限公司监察稽核报告内容与格式指引（试行）》等规定，认真做好公司各季度监察稽核工作。对照中国证监会的季度监察稽核项目表，对本基金的守法合规情况进行逐条检视。此外，在公司审计部对投研部门展开的专项稽核中，也会对本基金的业务进行全面检查。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：1、估值委员会制定旗下基金的估值政策和流程，选取适当的估值方法、定期对估值政策和程序进行评价。采用的基金估值方法、政策和程序应经估值委员会审议，并报管理层批准后方可实施。2、估值方法确立后，由 IT 人员或 IT 人员协助估值系统开发商及时对系统中的参数或模型作相应的调整或对系统进行升级，以适应新的估值方法的需要。3、基金会计具体负责执行估值委员会确定的估值策略，并通过与托管行核对等方法确保估值准确无误；4、投资人员（包括基金经理）积极关注市场环境变化及证券发行机构有关影响证券价格的重大事件等可能对给估值造成影响的因素，并就可能带来的影响提出建议和意见；5、合规管理人员参与估值方案的制定，确保估值方案符合相关法律法规及基金合同的约定；负责基金估值业务的定期和临时信息披露。6、审计部对估值流程、估值结果等进行检查，确保估值委员会决议的有效执行。

上述参与估值流程人员均具备估值业务所需的专业胜任能力。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金法》、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》及其他相关法律法规的规定，本报告期内，本基金未实施利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

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

本基金本报告期内未发生需披露的基金份额持有人数不满两百人或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。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

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

本年度报告中财务指标、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 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	德师报(审)字(26)第 P01150 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	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的财务报表，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。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师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》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。

强调事项	无
其他事项	-
其他信息	兴证全球基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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。 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。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。
管理层和治理层对财务报表的责任	基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，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。 在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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，除非基金管理人管理层计划清算兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	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。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： (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。 (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。 (3) 评价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。

	(4) 对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，就可能导致对兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)不能持续经营。 (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。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	曾浩 冯适
会计师事务所的地址	上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼
审计报告日期	2026 年 3 月 27 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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	284,649,368.37	470,925,199.53
结算备付金		69,142,325.33	255,435,055.75
存出保证金		2,477,006.92	1,507,138.00
交易性金融资产	7.4.7.2	15,062,411,801.88	13,087,567,642.89
其中：股票投资		14,235,794,064.89	12,581,145,862.07
基金投资		-	-
债券投资		826,617,736.99	506,421,780.82
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	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-

资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		44,643,931.64	847,022.25
应收股利		170,732.79	-
应收申购款		7,343,650.96	1,988,180.76
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		15,470,838,817.89	13,818,270,239.18
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		56,588,315.15	432,462,225.98
应付赎回款		72,500,432.54	21,884,818.05
应付管理人报酬		15,953,187.90	13,951,419.16
应付托管费		2,658,864.67	2,325,236.53
应付销售服务费		682,562.54	446,072.80
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	7.4.7.9	8,868,660.36	6,237,319.80
负债合计		157,252,023.16	477,307,092.32
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	7,935,588,338.42	9,540,177,882.75
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	7,377,998,456.31	3,800,785,264.11
净资产合计		15,313,586,794.73	13,340,963,146.86
负债和净资产总计		15,470,838,817.89	13,818,270,239.18

注： 报告截止日 2025 年 12 月 31 日，兴全合宜混合 A 基金份额净值 1.9356 元，基金份额总额 7,235,310,443.98 份；兴全合宜混合 C 基金份额净值 1.8689 元，基金份额总额 700,277,894.44 份。兴全合宜混合（LOF）份额总额合计为 7,935,588,338.42 份。

7.2 利润表

会计主体：兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		5,347,541,555.81	1,332,781,429.47
1.利息收入		3,038,666.49	1,989,668.92
其中：存款利息收入	7.4.7.13	3,038,666.49	1,989,668.92
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		4,201,700,459.08	-1,439,518,143.74
其中：股票投资收益	7.4.7.14	4,073,647,886.20	-1,631,568,152.60
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	9,455,611.61	16,146,449.08
资产支持证券投资收益	7.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	118,596,961.27	175,903,559.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	1,131,331,659.33	2,767,224,885.37
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	11,470,770.91	3,085,018.92
减：二、营业总支出		230,523,324.38	191,340,099.76
1．管理人报酬	7.4.10.2.1	190,022,108.80	159,263,506.91
其中：暂估管理人报酬		-	-
2．托管费	7.4.10.2.2	31,670,351.44	26,543,917.81
3．销售服务费	7.4.10.2.3	8,468,315.60	5,114,572.74
4．投资顾问费		-	-
5．利息支出		6,927.12	90,602.15
其中：卖出回购金融资产支出		6,927.12	90,602.15

6．信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7．税金及附加		4.00	349.49
8．其他费用	7.4.7.23	355,617.42	327,150.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,117,018,231.43	1,141,441,329.71
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,117,018,231.43	1,141,441,329.71
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		5,117,018,231.43	1,141,441,329.71

7.3 净资产变动表

会计主体：兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	9,540,177,882.75	-	3,800,785,264.11	13,340,963,146.86
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	9,540,177,882.75	-	3,800,785,264.11	13,340,963,146.86
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,604,589,544.33	-	3,577,213,192.20	1,972,623,647.87
（一）、综合收益总额	-	-	5,117,018,231.43	5,117,018,231.43
（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）	-1,604,589,544.33	-	-1,539,805,039.23	-3,144,394,583.56

其中：1.基金申购款	3,694,129,933.96	-	2,424,380,676.22	6,118,510,610.18
2.基金赎回款	-5,298,719,478.29	-	-3,964,185,715.45	-9,262,905,193.74
（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）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	7,935,588,338.42	-	7,377,998,456.31	15,313,586,794.73

项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,328,219,907.49	-	3,177,048,580.74	14,505,268,488.23
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	11,328,219,907.49	-	3,177,048,580.74	14,505,268,488.23
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,788,042,024.74	-	623,736,683.37	-1,164,305,341.37
（一）、综合收益总额	-	-	1,141,441,329.71	1,141,441,329.71
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数	-1,788,042,024.	-	-517,704,646.34	-2,305,746,671.0

（净资产减少以“-”号填列）	74			8
其中：1.基金申购款	571,840,384.21	-	165,095,543.17	736,935,927.38
2.基金赎回款	-2,359,882,408.95	-	-682,800,189.51	-3,042,682,598.46
（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）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	9,540,177,882.75	-	3,800,785,264.11	13,340,963,146.86

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：

庄园芳	詹鸿飞	詹鸿飞
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

兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原名兴全合宜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[2017]2233 号《关于准予兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由兴证全球基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法规和《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》(以下简称“基金合同”)向社会公开募集，基金合同于 2018 年 1 月 23 日正式生效，首次设立募集规模为 32,699,592,445.33 份基金份额。本基金为上市开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为兴证全球基金管理有限公司，本基金的注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司和兴证全球基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。本基金于 2020 年 1 月 23 日起转型为上市开放式基金(LOF)并更名为兴全合宜灵活配

置混合型证券投资基金(LOF)。

本基金根据销售服务费及申购费收取方式、起始销售的时间等不同，将基金份额分为不同的类别。其中，不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 A 类基金份额(简称“合宜 A 份额”)；从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 C 类基金份额(简称“合宜 C 份额”)。本基金仅有合宜 A 份额上市交易，合宜 C 份额仅在场外销售而不申请上市交易；且在基金合同生效后，封闭期为两年(含两年)，期间不销售 C 类基金份额，本基金进入开放期后开始销售 C 类基金份额。本基金 A 类和 C 类基金份额分别设置基金代码。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票及存托凭证(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行的股票及存托凭证)、沪港股票市场交易互联互通机制试点允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票、深港股票市场交易互联互通机制试点允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票、债券(包括国债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、分离交易可转债的纯债部分、可交换债券、央行票据、中期票据、证券公司发行的短期债券、短期融资券、超短期融资券等)、债券回购、货币市场工具、银行存款、同业存单、权证、资产支持证券、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。本基金将根据法律法规的规定参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：本基金封闭期届满转换为开放式基金后，每个交易日日终，股票资产投资比例为基金资产的 0%-95%(其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-95%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%)，封闭期内每个交易日日终，股票资产投资比例为基金资产的 0%-100%(其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-100%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%)；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；

本基金封闭期届满转换为开放式基金后，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，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制；封闭期内每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；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×60%+恒生指数收益率×20%+中国债券总指数收益率×20%。

7.4.2 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”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 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。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时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以摊余成本计量的金融资产，暂无金融资产划分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。

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，且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，则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件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。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

(2)金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

负债和其他金融负债。本基金暂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。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

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

本基金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。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本基金在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然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，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。若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风险和报酬，且

保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 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。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是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；第二层次输入值是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；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值原则如下：

(1)对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市价不能真实反映公允价值的，应对市价进行调整，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)当投资品种不存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

(3)经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应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，确定公允价值。

7.4.4.6 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，且目前可执行该种法定权利，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。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。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

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

(2) 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本与相关交易费用的差额确认。

债券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖债券价差收入。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖资产支持证券价差收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买卖资产支持证券价差收入为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本、相关交易费用与税

费后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认，由上市公司代扣代缴的个人所得税于卖出交易日按实际代扣代缴金额确认。

(3) 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

(4) 信用减值损失

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认信用损失准备。本基金所计提的信用减值损失计入当期损益。

(5) 其他收入在本基金履行了基金合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时确认收入。

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或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 封闭期间，基金收益分配采用现金方式；本基金封闭期届满转换为开放式基金后，登记在登记系统基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额，其基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资人可选择获取现金红利或将现金红利按再投日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；登记在深圳证券账户的基金份额只能采取现金分红方式，不能选择红利再投资；具体权益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；

(2) 由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，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利润将有所不同，在收益分配数额方面可能有所不同。本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权；

(3) 若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(4) 基金收益分配后任一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的基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。在对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 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)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)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。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《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》(中基协发[2017]6 号)，在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

(2)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，根据《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》(中国证监会公告[2017]13 号)及《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013]13 号)相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(3)对于中国证券投资基金业协会《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协字[2022]566 号)所规定的固定收益品种，本基金按照相关规定，对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用自建或由第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失模型参数或减值计量结果。

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

本基金本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 9 月 18 日上海交易所发布的《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳交易所发布的《关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85 号《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[2014]81 号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[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》、财税[2016]36 号《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》、财政部、税务总局、证监会公告 2019 年第 78 号《关于继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[2021]33 号《关于北京证券交易所税收政策适用问题的公告》、财税[2024]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[2016]127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140 号《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《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，主要税项列示如下：

(1)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、债券免征增值税;2018 年 1 月 1 日起,公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以基金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。

(2)对证券投资基金取得的自 2025 年 8 月 8 日之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、

金融债券的利息收入，恢复缴纳增值税；取得的在 2025 年 8 月 8 日之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分)的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

(3)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，暂不计缴企业所得税。

(4)对基金取得的股票股息红利所得，由上市公司代扣代缴个人所得税；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，股息红利所得暂免征收个人所得税。其中，对基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所挂牌交易的上市公司限售股，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。对基金通过港股通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(5)对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税；自 2023 年 8 月 28 日起，出让方减按 0.05%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(6)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

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	284,649,368.37	470,925,199.53
等于：本金	284,605,639.79	470,880,007.03
加：应计利息	43,728.58	45,192.50
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	284,649,368.37	470,925,199.53

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		13,048,367,854.86	-	14,235,794,064.89	1,187,426,210.03
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	819,199,260.00	7,109,736.99	826,617,736.99	308,740.00
	合计	819,199,260.00	7,109,736.99	826,617,736.99	308,740.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		13,867,567,114.86	7,109,736.99	15,062,411,801.88	1,187,734,950.03
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		12,526,390,071.37	-	12,581,145,862.07	54,755,790.70
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市	499,352,500.00	5,421,780.82	506,421,780.82	1,647,500.00

	场				
	合计	499,352,500.00	5,421,780.82	506,421,780.82	1,647,500.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		13,025,742,571.37	5,421,780.82	13,087,567,642.89	56,403,290.70

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

注：本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债。

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：本基金本报告期末无期货合约。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：本基金本报告期末无黄金衍生品。

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

注：本基金本报告期末及上年度末均无买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末及上年度末均未通过买断式逆回购交易取得债券。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末均无债权投资。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：本基金本报告期内无债权投资减值准备。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末均无其他债权投资。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：本基金本报告期内无其他债权投资减值准备。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末均无其他权益工具投资。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末均无其他权益工具投资。

7.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末及上年度末均无其他资产。

7.4.7.9 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	54,539.32	9,759.52
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	8,595,121.04	6,017,560.28
其中：交易所市场	8,595,121.04	6,017,560.28
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	219,000.00	210,000.00
合计	8,868,660.36	6,237,319.80

7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

兴全合宜混合 A

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,920,434,006.32	8,920,434,006.32
本期申购	2,475,957,695.49	2,475,957,695.49
本期赎回（以“-”号填列）	-4,161,081,257.83	-4,161,081,257.83
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	7,235,310,443.98	7,235,310,443.98

兴全合宜混合 C

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	619,743,876.43	619,743,876.43
本期申购	1,218,172,238.47	1,218,172,238.47

本期赎回（以“-”号填列）	-1,137,638,220.46	-1,137,638,220.46
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	700,277,894.44	700,277,894.44

注：申购含红利再投资、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.11 其他综合收益

注：本基金本报告期末无其他综合收益。

7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

兴全合宜混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,051,310,281.50	525,681,886.65	3,576,992,168.15
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	3,051,310,281.50	525,681,886.65	3,576,992,168.15
本期利润	3,611,466,041.17	1,040,913,608.96	4,652,379,650.13
本期基金份额交易产生的变动数	-961,237,431.90	-498,640,902.78	-1,459,878,334.68
其中：基金申购款	1,091,541,612.88	575,468,495.13	1,667,010,108.01
基金赎回款	-2,052,779,044.78	-1,074,109,397.91	-3,126,888,442.69
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,701,538,890.77	1,067,954,592.83	6,769,493,483.60

兴全合宜混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	189,260,991.16	34,532,104.80	223,793,095.96
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	189,260,991.16	34,532,104.80	223,793,095.96
本期利润	374,220,530.93	90,418,050.37	464,638,581.30
本期基金份额交易产生的变动数	-54,475,419.82	-25,451,284.73	-79,926,704.55
其中：基金申购款	484,065,642.50	273,304,925.71	757,370,568.21
基金赎回款	-538,541,062.32	-298,756,210.44	-837,297,272.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	509,006,102.27	99,498,870.44	608,504,972.71

7.4.7.13 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	2,629,855.51	1,424,603.74
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	222,672.38	542,883.39
其他	186,138.60	22,181.79
合计	3,038,666.49	1,989,668.92

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	4,073,647,886.20	-1,631,568,152.60
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	4,073,647,886.20	-1,631,568,152.60

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	34,369,535,065.57	19,045,514,980.50
减：卖出股票成本总额	30,222,470,016.53	20,636,892,367.23
减：交易费用	73,417,162.84	40,190,765.87
买卖股票差价收入	4,073,647,886.20	-1,631,568,152.60

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无股票投资收益证券出借差价收入。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 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12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	8,190,878.58	10,569,656.58
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	1,264,733.03	5,576,792.50
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	9,455,611.61	16,146,449.08

7.4.7.15.2 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12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	558,999,143.25	882,344,165.33
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	548,941,847.41	861,254,308.26
减：应计利息总额	8,788,840.06	15,508,932.80
减：交易费用	3,722.75	4,131.77
买卖债券差价收入	1,264,733.03	5,576,792.50

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无债券投资收益赎回差价收入。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无债券投资收益申购差价收入。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益买卖资产支持证券差价收入。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益赎回差价收入。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益申购差价收入。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无贵金属投资收益买卖贵金属差价收入。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无贵金属投资收益赎回差价收入。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无贵金属投资收益申购差价收入。

7.4.7.18 衍生工具收益

7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无衍生工具收益买卖权证差价收入。

7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无衍生工具收益其他投资收益。

7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	118,596,961.27	175,903,559.78
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	118,596,961.27	175,903,559.78

7.4.7.20 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	1,131,331,659.33	2,767,224,885.37
股票投资	1,132,670,419.33	2,768,720,334.57
债券投资	-1,338,760.00	-1,495,449.20
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	1,131,331,659.33	2,767,224,885.37

7.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	10,538,546.52	3,010,299.91
基金转换费收入	932,224.39	74,719.01
合计	11,470,770.91	3,085,018.92

7.4.7.22 信用减值损失

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均无信用减值损失。

7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	90,000.00	90,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行费用	99,417.42	79,950.66
账户维护费用	45,000.00	37,200.00
其他	1,200.00	-
合计	355,617.42	327,150.66

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要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
兴证全球基金管理有限公司(“兴证全球基金”)	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
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
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
全球人寿保险国际公司(AEGON International B.V)	基金管理人的股东
兴证全球资本管理(上海)有限公司(“兴证全球资本”)	基金管理人的子公司

注：兴证全球基金为本基金 C 类份额的注册登记机构。

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例（%）	成交金额	占当期股票成交总额的比例（%）
兴业证券	4,728,845,917.71	7.31	3,835,217,754.20	10.70

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例（%）	成交金额	占当期债券成交总额的比例（%）
兴业证券	239,700.00	0.35	30,952,249.13	64.07

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
兴业证券	2,169,643.93	7.17	858,956.60	9.99
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
兴业证券	3,239,396.74	15.42	346,878.41	5.76

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、根据《证券交易单元租用协议》，本基金管理人在租用兴业证券证券交易专用交易单元进行股票、债券、权证及回购交易的同时，还从兴业证券获得证券研究服务。

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 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	190,022,108.80	159,263,506.91
其中：应支付销售机构的客户维护费	56,025,753.08	48,892,258.09
应支付基金管理人的净管理费	133,996,355.72	110,371,248.82

注：基金管理费按前一日基金资产净值的 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算方法如下：每日应支付的基金管理费=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 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	31,670,351.44	26,543,917.81

注：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算方法如下：每日应支付的基金托管费=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 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C	合计
兴业证券	-	140,724.85	140,724.85
兴证全球基金	-	3,112,827.26	3,112,827.26
招商银行	-	703,901.57	703,901.57
合计	-	3,957,453.68	3,957,453.68
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 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C	合计
兴业证券	-	116,884.02	116,884.02
兴证全球基金	-	366,290.02	366,290.02
招商银行	-	489,523.90	489,523.90
合计	-	972,697.94	972,697.94

注：兴全合宜混合 A 不收取销售服务费。

兴全合宜混合 C 的基金销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算方法如下：每日应支付的基金份额销售服务费=基金份额前一日 C 类基金资产净值×0.60%/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

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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

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

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

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

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

份额单位：份

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
基金合同生效日（ 2018 年 1 月 23 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	84,610,738.14	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	84,610,738.14	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.0662%	-%
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
基金合同生效日（ 2018 年 1 月 23 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	105,610,738.14	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	21,000,000.00	-
报告期末持有的基金份额	84,610,738.14	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.8869%	-%

注：1. 期间申购/买入总份额含红利再投资、转换入份额，期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

2. 关联方投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。

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

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方本报告期末及上年度末均未投资本基金。

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 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024年1月1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
招商银行	284,649,368.37	2,629,855.51	470,925,199.53	1,424,603.74

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期内及上年度可比期间均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期内未进行过利润分配。

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

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	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
001221	悍高集团	2025 年 7 月 23 日	6 个月	新股流通受限	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
001233	海安集团	2025 年 11 月 18 日	6 个月	新股流通受限	48.00	51.88	370	17,760.00	19,195.60	-
001280	中	2025	6 个	新	17.89	45.36	2,277	40,735.53	103,284.72	-

	国铀业	年11月25日	月	股流通受限						
300204	舒泰神	2025年9月16日	6个月	大宗交易购入流通受限	32.42	25.52	670,000	21,721,400.00	17,098,400.00	-
300476	胜宏科技	2025年10月17日	6个月	非公开发行流通受限	248.02	265.41	327,675	81,269,953.50	86,968,221.75	-
301656	联合动力	2025年9月17日	6个月	新股流通受限	12.48	25.46	7,395	92,289.60	188,276.70	-
301667	纳百川	2025年12月10日	6个月	新股流通受限	22.63	57.07	151	3,417.13	8,617.57	-
603092	德力佳	2025年10月30日	6个月	新股流通受限	46.68	55.66	146	6,815.28	8,126.36	-
603233	大参	2025年9	6个月	大宗	16.48	17.21	2,430,000	40,046,400.00	41,820,300.00	-

	林	月 9 日		交易购入流通受限						
603406	天富龙	2025 年 7 月 30 日	6 个月	新股流通受限	23.60	40.16	153	3,610.80	6,144.48	-
603899	晨光股份	2025 年 7 月 28 日	6 个月	大宗交易购入流通受限	29.68	26.85	430,000	12,762,400.00	11,545,500.00	-
603899	晨光股份	2025 年 8 月 4 日	6 个月	大宗交易购入流通受限	29.46	26.80	1,390,000	40,949,400.00	37,252,000.00	-
688036	传音控股	2025 年 9 月 18 日	6 个月	询价转让流通受限	81.81	62.88	990,959	81,070,355.79	62,311,501.92	-
688727	恒坤	2025 年	6 个月	新股	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-

	新材	11 月 11 日		流通受限						
688765	禾元生物	2025 年 10 月 16 日	9 个月	新股流通受限	29.06	52.80	16,470	478,618.20	869,616.00	-
688796	百奥赛图	2025 年 12 月 2 日	6 个月	新股流通受限	26.68	42.25	423	11,285.64	17,871.75	-
688802	沐曦股份	2025 年 12 月 9 日	9 个月	新股流通受限	104.66	399.40	3,994	418,012.04	1,595,203.60	-

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：本基金本报告期末未持有因债券正回购交易而作为抵押的银行间市场债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因债券正回购交易而作为抵押的交易所市场债券。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

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

本基金在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险。本基金管理人制定了政策和程序以识别及分析相关风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、风险管理部

和审计部及合规管理部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10% 。

本基金在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；基金在进行银行间同业市场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。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：本基金本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的信用债。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有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

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有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

注：本基金本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的信用债。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金本报告期末及上年度末未持有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

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有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

流动性风险是指基金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随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持证券均在证券交易所或银行间同业市场交易。因此，除在附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。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资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比

例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金为上市契约型开放式（LOF）基金，投资者可在合同规定的交易日进行基金申购与赎回业务，本基金管理人针对基金特定的运作方式，建立了相应的流动性风险监控与预警机制。本基金管理人每日预测基金的流动性需求，通过独立的风险管理部门设置流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，并按照基金类型建立并定期开展专项的流动性压力测试工作，对流动性风险进行预警。本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款及强制赎回费条款，同时控制每日确认的净赎回申请不超过本基金投资组合 7 个工作日可变现资产的可变现价值，减少赎回业务对本基金的流动性冲击，从而控制流动性风险。此外，本基金通过预留一定的现金头寸，并且可在需要时通过卖出回购金融资产方式借入短期资金，以缓解流动性风险。

本基金所持的证券在证券交易所上市或可于银行间同业市场交易。截止本报告期末，单一投资者持有基金份额比例未超过基金总份额 50%。本报告期末，除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合以外，本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票未超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票未超过该上市公司可流通股票的 30%，本基金投资未违背法律法规对流通受限资产的相关比例要求。

7.4.13.4 市场风险

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

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为货币资金、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	284,649,368.37	-	-	-	-	-	284,649,368.37
结算备付金	69,142,325.33	-	-	-	-	-	69,142,325.33
存出保证金	2,477,006.92	-	-	-	-	-	2,477,006.92

交易性金融资产	-	-	826,617,736.99	-	-	14,235,794,064.89	15,062,411,801.88
应收股利	-	-	-	-	-	170,732.79	170,732.79
应收申购款	5,036,386.69	-	-	-	-	2,307,264.27	7,343,650.96
应收清算款	-	-	-	-	-	44,643,931.64	44,643,931.64
资产总计	361,305,087.31	-	826,617,736.99	-	-	14,282,915,993.59	15,470,838,817.89
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	72,500,432.54	72,500,432.54
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	15,953,187.90	15,953,187.90
应付托管费	-	-	-	-	-	2,658,864.67	2,658,864.67
应付清算款	-	-	-	-	-	56,588,315.15	56,588,315.15
应付销售服务费	-	-	-	-	-	682,562.54	682,562.54
其他负债	-	-	-	-	-	8,868,660.36	8,868,660.36
负债总计	-	-	-	-	-	157,252,023.16	157,252,023.16
利率敏感度缺口	361,305,087.31	-	826,617,736.99	-	-	14,125,663,970.43	15,313,586,794.73
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	470,925,199.53	-	-	-	-	-	470,925,199.53
结算备付金	255,435,055.75	-	-	-	-	-	255,435,055.75
存出保证金	1,507,138.00	-	-	-	-	-	1,507,138.00
交易性金融资产	-	-	506,421,780.82	-	-	12,581,145,862.07	13,087,567,642.89
应收申购款	70,953.07	-	-	-	-	1,917,227.69	1,988,180.76
应收清算款	-	-	-	-	-	847,022.25	847,022.25
资产总计	727,938,346.35	-	506,421,780.82	-	-	12,583,910,112.01	13,818,270,239.18
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	21,884,818	21,884,818.0

						.05	5
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	13,951,419.16	13,951,419.16
应付托管费	-	-	-	-	-	2,325,236.53	2,325,236.53
应付清算款	-	-	-	-	-	432,462,225.98	432,462,225.98
应付销售服务费	-	-	-	-	-	446,072.80	446,072.80
其他负债	-	-	-	-	-	6,237,319.80	6,237,319.80
负债总计	-	-	-	-	-	477,307,092.32	477,307,092.32
利率敏感度缺口	727,938,346.35	-	506,421,780.82	-	-	12,106,603,019.69	13,340,963,146.86

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	其他影响债券公允价值的变量保持不变，仅利率发生变动；		
	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）
	市场利率下降 1%	3,629,142.01	1,770,230.90
	市场利率上升 1%	-3,597,279.54	-1,757,811.11

注：上表反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对净资产产生的影响。

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。本基金持有非记账本位币人民币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

本报告期末基金各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。本报告出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	4,416,783,612.75	-	4,416,783,612.75
资产合计	-	4,416,783,612.75	-	4,416,783,612.75
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	4,416,783,612.75	-	4,416,783,612.75
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	4,507,165,422.82	-	4,507,165,422.82
资产合计	-	4,507,165,422.82	-	4,507,165,422.82
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	4,507,165,422.82	-	4,507,165,422.82

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变	
		对资产负债表日基金资产净值的

	相关风险变量的变动	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 ）
分析	所有外币对人民币升值 5%	220,839,180.64	225,358,271.14
	所有外币对人民币贬值 5%	-220,839,180.64	-225,358,271.14

7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金承受的其他价格风险，主要是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。本基金的其他价格风险，主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响，由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，通过组合估值、行业配置分析等进行市场价格风险管理。

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	14,235,794,064.89	92.96	12,581,145,862.07	94.30
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	826,617,736.99	5.40	506,421,780.82	3.80
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	15,062,411,801.88	98.36	13,087,567,642.89	98.10

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假设单个证券的公允价值和市场组合的公允价值依照资本-资产定价模型（CAPM）描述的规律进行变动
	使用本基金业绩比较基准所对应的市场组合进行分析

	在业绩基准变化 10%时，对单个证券相应的公允价值变化进行加总得到基金净值的变化		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 （2025 年 12 月 31 日）	上年度末 （2024 年 12 月 31 日 ）
	业绩比较基准上升 10%	3,054,193,042.52	1,779,931,342.29
	业绩比较基准下降 10%	-3,054,193,042.52	-1,779,931,342.29

注：本基金管理人运用 CAPM 模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对净资产产生的影响。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	13,975,953,062.23	12,401,161,496.70
第二层次	826,617,736.99	506,421,780.82
第三层次	259,841,002.66	179,984,365.37
合计	15,062,411,801.88	13,087,567,642.89

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于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。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	179,984,365.37	179,984,365.37
当期购买	-	559,850,450.40	559,850,450.40
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	484,314,294.50	484,314,294.50
当期利得或损失总额	-	4,320,481.39	4,320,481.39
其中：计入损益的利得或损失	-	4,320,481.39	4,320,481.39
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	259,841,002.66	259,841,002.66
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-19,062,359.02	-19,062,359.02
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	735,670,931.61	735,670,931.61
当期购买	-	364,159,732.17	364,159,732.17
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	868,205,410.01	868,205,410.01

当期利得或损失总额	-	-51,640,888.40	-51,640,888.40
其中：计入损益的利得或损失	-	-51,640,888.40	-51,640,888.40
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	179,984,365.37	179,984,365.37
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	3,950,528.70	3,950,528.70

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

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	259,841,002.66	平均价格亚式期权模型	股票在剩余限售期内的股价的预期年化波动率	0.1224-2.4833	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	179,984,365.37	平均价格亚式期权模型	股票在剩余限售期内的股价的预期年化波动率	0.2612-0.5535	负相关

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(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

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。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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。

§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	14,235,794,064.89	92.02
	其中：股票	14,235,794,064.89	92.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	826,617,736.99	5.34
	其中：债券	826,617,736.99	5.34
	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	353,791,693.70	2.29
8	其他各项资产	54,635,322.31	0.35
9	合计	15,470,838,817.89	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 4,416,783,612.75 元，占净值比例 28.84%。

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

金额单位：人民币元

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	13,229,460.72	0.09
C	制造业	8,284,037,039.97	54.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,039,620.00	0.02
E	建筑业	166,156,926.70	1.09
F	批发和零售业	254,612,663.59	1.66
G	交通运输、仓储和邮政业	113,450,200.84	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	950,023,738.03	6.20
J	金融业	13,529,520.00	0.09
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,913,410.54	0.14
M	科学研究和技术服务业	17,871.75	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	9,819,010,452.14	64.12

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	40,880,992.67	0.27
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	72,602,182.94	0.47
能源	178,785,733.24	1.17
金融	35,849,483.73	0.23
医疗保健	2,624,200,589.72	17.14
工业	411,415,337.10	2.69
信息技术	150,641,321.70	0.98
通信服务	526,072,326.45	3.44
公用事业	-	-
房地产	376,335,645.20	2.46
合计	4,416,783,612.75	28.84

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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	300308	中际旭创	2,035,762	1,241,814,820.00	8.11
2	01801	信达生物	13,610,794	937,382,528.45	6.12
3	600160	巨化股份	22,584,497	867,696,374.74	5.67
4	300750	宁德时代	2,330,228	855,799,535.28	5.59
5	688099	晶晨股份	8,519,889	743,189,917.47	4.85
6	688525	佰维存储	5,872,779	674,136,301.41	4.40
7	09969	诺诚健华	50,789,000	564,245,779.13	3.68
8	01860	汇量科技	35,830,178	494,499,509.94	3.23
9	688008	澜起科技	3,924,288	462,281,126.40	3.02
10	02269	药明生物	13,464,500	382,354,594.89	2.50
11	02423	贝壳-W	10,040,000	376,335,645.20	2.46
12	002384	东山精密	4,338,970	367,293,810.50	2.40
13	688072	拓荆科技	1,031,109	340,265,970.00	2.22
14	688120	华海清科	2,030,973	304,808,427.84	1.99
15	002475	立讯精密	4,790,922	271,693,186.62	1.77
16	300476	胜宏科技	912,914	255,271,253.37	1.67
17	605117	德业股份	2,624,831	226,260,432.20	1.48
18	688319	欧林生物	8,921,392	226,246,501.12	1.48

19	00670	中国东方航空股份	39,226,000	188,840,342.15	1.23
19	600115	中国东航	4,757,400	28,544,400.00	0.19
20	300972	万辰集团	1,055,911	212,312,024.77	1.39
21	300223	北京君正	1,875,666	198,895,622.64	1.30
22	688123	聚辰股份	1,529,461	192,069,712.38	1.25
23	002891	中宠股份	3,539,650	183,212,284.00	1.20
24	00386	中国石油化工股份	42,386,000	178,785,733.24	1.17
25	301155	海力风电	1,910,688	154,631,979.84	1.01
26	02157	乐普生物-B	34,323,000	154,076,063.70	1.01
27	02105	来凯医药-B	11,875,387	145,553,001.22	0.95
28	03738	阜博集团	38,542,000	143,076,930.54	0.93
29	688052	纳芯微	891,163	140,964,163.34	0.92
30	000683	博源化工	18,715,460	139,243,022.40	0.91
31	06699	时代天使	2,545,100	137,007,599.23	0.89
32	06078	海吉亚医疗	11,371,900	127,569,887.77	0.83
33	603606	东方电缆	2,024,500	120,963,875.00	0.79
34	605376	博迁新材	1,781,603	116,516,836.20	0.76
35	00753	中国国航	16,932,000	108,123,779.75	0.71
35	601111	中国国航	683,500	6,404,395.00	0.04
36	03347	泰格医药	2,727,000	104,779,463.19	0.68
37	002709	天赐材料	2,228,582	103,250,204.06	0.67
38	600846	同济科技	7,815,458	102,773,272.70	0.67
39	002706	良信股份	8,560,079	92,277,651.62	0.60
40	002984	森麒麟	4,218,551	89,306,724.67	0.58
41	603713	密尔克卫	1,407,592	78,501,405.84	0.51
42	01519	极兔速递-W	8,007,200	75,577,150.27	0.49
43	002812	恩捷股份	1,193,200	67,582,848.00	0.44
44	605167	利柏特	3,857,800	63,383,654.00	0.41
45	688036	传音控股	990,959	62,311,501.92	0.41
46	603899	晨光股份	2,169,000	58,241,440.00	0.38
47	601058	赛轮轮胎	2,848,900	46,095,202.00	0.30
48	603659	璞泰来	1,619,200	44,268,928.00	0.29
49	01066	威高股份	9,695,200	43,959,630.69	0.29
50	603049	中策橡胶	762,669	42,671,330.55	0.28
51	603233	大参林	2,457,261	42,300,638.82	0.28
52	02338	潍柴动力	1,290,000	21,963,149.13	0.14
52	000338	潍柴动力	1,048,000	18,025,600.00	0.12
53	002353	杰瑞股份	539,100	38,184,453.00	0.25
54	02318	中国平安	414,500	24,391,162.55	0.16
54	601318	中国平安	197,800	13,529,520.00	0.09
55	002028	思源电气	243,784	37,686,568.56	0.25
56	02648	安井食品	617,500	36,894,391.85	0.24

57	002008	大族激光	838,700	34,546,053.00	0.23
58	00700	腾讯控股	58,357	31,572,816.51	0.21
59	688256	寒武纪	23,050	31,245,427.50	0.20
60	003006	百亚股份	1,299,400	28,378,896.00	0.19
61	600183	生益科技	387,100	27,642,811.00	0.18
62	300502	新易盛	60,500	26,068,240.00	0.17
63	02517	锅圈	7,731,600	25,000,341.99	0.16
64	000811	冰轮环境	1,349,600	24,994,592.00	0.16
65	000977	浪潮信息	359,700	23,956,020.00	0.16
66	688037	芯源微	158,200	23,494,282.00	0.15
67	03993	洛阳钼业	1,254,000	21,791,952.81	0.14
68	300662	科锐国际	825,638	20,913,410.54	0.14
69	002555	三七互娱	811,900	19,160,840.00	0.13
70	02099	中国黄金国际	134,700	19,089,039.86	0.12
71	603986	兆易创新	87,692	18,788,011.00	0.12
72	000408	藏格矿业	207,800	17,538,320.00	0.11
73	300204	舒泰神	670,060	17,100,039.20	0.11
74	00631	三一国际	2,162,000	16,910,915.80	0.11
75	601899	紫金矿业	380,800	13,126,176.00	0.09
76	600031	三一重工	616,300	13,022,419.00	0.09
77	688627	精智达	57,636	12,886,833.24	0.08
78	600426	华鲁恒升	405,246	12,736,881.78	0.08
79	688041	海光信息	54,037	12,126,443.17	0.08
80	002558	巨人网络	280,100	12,125,529.00	0.08
81	002536	飞龙股份	389,700	11,574,090.00	0.08
82	02601	中国太保	360,400	11,458,321.18	0.07
83	688717	艾罗能源	184,973	11,394,336.80	0.07
84	300394	天孚通信	55,600	11,288,468.00	0.07
85	01530	三生制药	516,000	11,269,367.55	0.07
86	06990	科伦博泰生物-B	30,500	10,804,407.96	0.07
87	01364	古茗	478,400	10,707,449.10	0.07
88	002078	太阳纸业	610,680	9,618,210.00	0.06
89	002379	宏桥控股	377,700	9,034,584.00	0.06
90	603997	继峰股份	629,800	8,754,220.00	0.06
91	002518	科士达	167,300	8,117,396.00	0.05
92	600353	旭光电子	472,040	7,609,284.80	0.05
93	00763	中兴通讯	308,582	7,564,391.16	0.05
94	002150	正泰电源	287,200	5,772,720.00	0.04
95	688652	京仪装备	57,589	5,661,574.59	0.04
96	09606	映恩生物-B	19,300	5,198,265.94	0.03
97	688484	南芯科技	82,092	3,337,860.72	0.02
98	001376	百通能源	180,500	3,039,620.00	0.02
99	688802	沐曦股份	3,994	1,595,203.60	0.01

100	688765	禾元生物	16,470	869,616.00	0.01
101	301656	联合动力	7,395	188,276.70	0.00
102	688275	万润新能	1,855	139,867.00	0.00
103	001280	中国铀业	2,277	103,284.72	0.00
104	688169	石头科技	399	60,671.94	0.00
105	688727	恒坤新材	563	19,631.81	0.00
106	001233	海安集团	370	19,195.60	0.00
107	688796	百奥赛图	423	17,871.75	0.00
108	001221	悍高集团	160	9,110.40	0.00
109	301667	纳百川	151	8,617.57	0.00
110	603092	德力佳	146	8,126.36	0.00
111	603406	天富龙	153	6,144.48	0.00
112	300433	蓝思科技	143	4,328.61	0.00

注：上表中股票名称以报告期末名称为准。

对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	300308	中际旭创	1,097,229,961.70	8.22
2	01801	信达生物	990,410,660.86	7.42
3	002594	比亚迪	473,375,182.69	3.55
3	01211	比亚迪股份	408,261,135.94	3.06
4	688008	澜起科技	838,439,305.49	6.28
5	00981	中芯国际	757,853,677.58	5.68
6	300476	胜宏科技	731,389,776.50	5.48
7	300750	宁德时代	721,081,508.27	5.41
8	09969	诺诚健华	679,971,157.85	5.10
8	688428	诺诚健华	30,454,262.88	0.23
9	02269	药明生物	698,435,141.51	5.24
10	688525	佰维存储	679,416,239.55	5.09
11	02015	理想汽车-W	675,377,202.45	5.06
12	300433	蓝思科技	653,613,598.42	4.90
13	002384	东山精密	610,845,531.58	4.58
14	02318	中国平安	583,667,467.55	4.38
14	601318	中国平安	15,201,113.00	0.11
15	002475	立讯精密	551,246,027.40	4.13
16	02601	中国太保	506,464,230.07	3.80
16	601601	中国太保	2,036,759.00	0.02
17	01860	汇量科技	465,897,121.58	3.49
18	01810	小米集团-W	463,269,369.65	3.47

19	02020	安踏体育	434,855,346.96	3.26
20	02423	贝壳-W	408,813,120.65	3.06
21	03347	泰格医药	302,011,000.79	2.26
21	300347	泰格医药	96,509,331.00	0.72
22	300204	舒泰神	365,064,296.22	2.74
23	600426	华鲁恒升	353,900,420.95	2.65
24	002027	分众传媒	338,425,836.00	2.54
25	00013	和黄医药	334,245,148.60	2.51
26	688072	拓荆科技	333,912,934.23	2.50
27	09988	阿里巴巴-W	322,082,338.18	2.41
28	00753	中国国航	314,672,303.50	2.36
28	601111	中国国航	5,998,989.00	0.04
29	688630	芯碁微装	319,590,436.04	2.40
30	688120	华海清科	317,854,771.14	2.38
31	603501	豪威集团	316,350,857.10	2.37
32	002371	北方华创	308,285,491.96	2.31
33	01060	大麦娱乐	299,189,867.02	2.24
34	00268	金蝶国际	295,280,464.22	2.21
35	600519	贵州茅台	294,872,599.89	2.21
36	300059	东方财富	284,080,352.21	2.13

注：1. “买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2. 对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算累计买入金额参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	01810	小米集团-W	1,776,348,905.26	13.31
2	00981	中芯国际	1,576,392,021.62	11.82
2	688981	中芯国际	78,869,741.85	0.59
3	002475	立讯精密	1,160,465,349.72	8.70
4	300433	蓝思科技	1,057,325,961.06	7.93
5	002594	比亚迪	517,629,891.63	3.88
5	01211	比亚迪股份	442,582,035.31	3.32
6	09988	阿里巴巴-W	883,750,236.19	6.62
7	00268	金蝶国际	753,345,604.53	5.65
8	300476	胜宏科技	743,155,594.40	5.57
9	300750	宁德时代	728,725,694.97	5.46
10	02015	理想汽车-W	700,999,621.40	5.25
11	688608	恒玄科技	689,369,354.23	5.17
12	300308	中际旭创	688,292,361.87	5.16
13	02318	中国平安	581,227,791.01	4.36

13	601318	中国平安	2,915,715.00	0.02
14	600690	海尔智家	525,231,090.66	3.94
14	06690	海尔智家	28,042,697.14	0.21
15	02601	中国太保	537,323,765.47	4.03
15	601601	中国太保	2,106,877.00	0.02
16	01060	大麦娱乐	507,723,607.98	3.81
17	00700	腾讯控股	506,300,065.60	3.80
18	300204	舒泰神	506,061,269.83	3.79
19	688008	澜起科技	497,930,899.56	3.73
20	002384	东山精密	472,367,490.36	3.54
21	01801	信达生物	470,043,231.87	3.52
22	688630	芯碁微装	449,673,244.36	3.37
23	02020	安踏体育	430,860,045.21	3.23
24	01415	高伟电子	421,162,274.73	3.16
25	002624	完美世界	408,777,649.60	3.06
26	600426	华鲁恒升	404,584,106.45	3.03
27	002027	分众传媒	365,002,411.80	2.74
28	00753	中国国航	287,365,173.41	2.15
28	601111	中国国航	73,753,717.20	0.55
29	03347	泰格医药	243,364,451.79	1.82
29	300347	泰格医药	100,671,208.13	0.75
30	600873	梅花生物	343,549,939.90	2.58
31	00013	和黄医药	331,012,916.89	2.48
32	002371	北方华创	326,561,015.98	2.45
33	603501	豪威集团	313,572,915.19	2.35
34	300502	新易盛	313,143,427.92	2.35
35	688322	奥比中光	312,119,522.23	2.34
36	688052	纳芯微	292,971,165.20	2.20
37	688095	福昕软件	287,608,029.17	2.16
38	300059	东方财富	278,635,532.22	2.09
39	600519	贵州茅台	273,518,396.00	2.05
40	301171	易点天下	268,738,974.62	2.01

注：1. “卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2. 对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算累计卖出金额参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	30,744,447,800.02
卖出股票收入（成交）总额	34,369,535,065.57

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	826,617,736.99	5.40
	其中：政策性金融债	826,617,736.99	5.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	826,617,736.99	5.40

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

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	250421	25 农发 21	8,200,000	826,617,736.99	5.40

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：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

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，故此项不适用。

8.11.3 报告期末基金持有的全部公开募集不动产证券投资基金情况

无。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情况；本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

前十名证券的发行主体中，未见其他发行主体有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。

8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	2,477,006.92
2	应收清算款	44,643,931.64
3	应收股利	170,732.79
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,343,650.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,635,322.31

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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（%）
兴全合宜混合 A	319,327	22,658.00	995,765,831.31	13.76	6,239,544,612.67	86.24
兴全合宜混合 C	74,546	9,393.90	203,740,169.18	29.09	496,537,725.26	70.91
合计	393,873	20,147.58	1,199,506,000.49	15.12	6,736,082,337.93	84.88

注：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（即期末基金份额总数）。

9.2 期末上市基金前十名持有人

兴全合宜混合 A

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	陈韵华	19,044,774.00	1.29
2	苏卫东	18,212,300.00	1.23
3	蒋剑松	16,244,957.00	1.10
4	江泉	14,234,861.00	0.96
5	国信证券股份有限公司	13,400,960.00	0.91
6	上海宁苑资产管理有限公司-宁苑沛华二号私募证券投资基金	11,067,985.00	0.75
7	李仁杰	9,596,800.00	0.65
8	章蔚强	9,354,136.00	0.63
9	刘健生	8,600,000.00	0.58
10	邹积庆	7,950,000.00	0.54

注：上表所列持有人为本基金场内持有人。

9.3 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	兴全合宜混合 A	43,712,060.87	0.6041
	兴全合宜混合 C	292,859.10	0.0418

人员持有本基金			
	合计	44,004,919.97	0.5545

注：“占基金总份额比例”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（即期末基金份额总数）。

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

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	兴全合宜混合 A	>100
	兴全合宜混合 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	兴全合宜混合 A	>100
	兴全合宜混合 C	0
	合计	>100

注：本基金的基金经理之一也是本公司高级管理人员、研究部门负责人，故上述两点统计数据有重合部分。

9.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

注：本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	兴全合宜混合 A	兴全合宜混合 C
基金合同生效日（2018 年 1 月 23 日）基金份额总额	32,699,592,445.33	-
本报告期期初基金份额总额	8,920,434,006.32	619,743,876.43
本报告期基金总申购份额	2,475,957,695.49	1,218,172,238.47
减：本报告期基金总赎回份额	4,161,081,257.83	1,137,638,220.46
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	7,235,310,443.98	700,277,894.44

注：总申购份额含红利再投资、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金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

（1）本报告期内，基金管理人重大人事变动：

2025 年 6 月 22 日，基金管理人的董事长、法定代表人杨华辉先生离任，由公司副董事长、总经理、财务负责人庄园芳女士代为履行董事长、法定代表人职务。

2025 年 11 月 6 日，庄园芳女士不再担任基金管理人的总经理、财务负责人，陈锦泉先生不再担任基金管理人的副总经理，并开始担任基金管理人的总经理、财务负责人。

2025 年 11 月 7 日，庄园芳女士开始担任基金管理人的董事长、法定代表人。

（2）本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自 2018 年起连续 8 年聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。本年度应支付给所聘任的会计师事务所 90,000.00 元人民币。

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

注：本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

无。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

注：本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

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(%)	
广发证券	4	10,056,653,737.27	15.54	4,736,867.98	15.65	-
天风证券	2	8,147,401,250.04	12.59	3,866,107.32	12.77	-
国海证券	2	5,866,229,248.76	9.07	2,737,365.53	9.04	-
国泰海通证券	2	5,545,830,365.49	8.57	2,597,116.83	8.58	-
中信证券	5	5,115,112,680.82	7.90	2,397,397.53	7.92	-
兴业证券	3	4,728,845,917.71	7.31	2,169,643.93	7.17	-
中金公司	2	4,333,040,329.36	6.70	2,023,806.17	6.69	-
长江证券	2	3,850,224,644.56	5.95	1,869,559.34	6.18	-
国信证券	2	3,627,583,123.03	5.61	1,633,476.02	5.40	-
申万宏源证券	2	3,130,082,490.64	4.84	1,463,131.69	4.83	-
国金证券	2	3,072,072,842.44	4.75	1,395,905.86	4.61	-
国盛证券	2	2,953,479,690.59	4.56	1,353,624.32	4.47	-
华泰证券	2	1,710,800,913.39	2.64	813,815.72	2.69	-
华福证券	1	1,658,540,271.89	2.56	793,262.96	2.62	-
东吴证券	2	537,318,412.41	0.83	253,113.09	0.84	-
国联民生证券	1	346,081,505.56	0.53	154,325.60	0.51	-
华创证券	1	33,221,822.77	0.05	14,813.40	0.05	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
国投证券	2	-	-	-	-	-

华西证券	2	-	-	-	-	-
摩根大通证券	2	-	-	-	-	-
南京证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-
中信建投证券	3	-	-	-	-	-

注：1. 报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：减少德邦证券交易单元 2 个；因原“国泰君安证券股份有限公司”与原“海通证券股份有限公司”合并为“国泰海通证券股份有限公司”，相关交易单元使用情况本期合并披露；原“国联证券股份有限公司”与原“民生证券股份有限公司”合并为“国联民生证券股份有限公司”，相关交易单元使用情况本期合并披露；

2. 上表列示交易单元数量为截至本报告期末本基金租用数量，成交金额及佣金为本报告期间数；

3. 根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力、客户服务质量的基础上，选择基金专用交易席位。

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	
	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(%)
广发证券	339,871.50	0.50	-	-	-	-
天风证券	17,883,671.75	26.37	-	-	-	-
国海证券	31,986,380.00	47.16	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	239,700.00	0.35	-	-	-	-
中金公司	-	-	24,000,000.00	100.00	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-

申万宏源证券	4,998,126.86	7.37	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	12,377,236.43	18.25	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
国联民生证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
摩根大通证券	-	-	-	-	-	-
南京证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-

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	关于旗下部分基金 2025 年非港股通交易日暂停申购、赎回等业务安排的提示性公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 1 月 2 日
2	关于调整旗下部分基金最低申购、追加申购、定期定额投资金额的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 1 月 11 日
3	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理变更公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 3 月 7 日
4	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)（兴全合宜混合 A 份额）基金产品资料概要更新	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 3 月 11 日
5	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)（兴全合宜混合 C 份额）基金产品资料概要更新	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 3 月 11 日
6	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)更新招募说明书（2025 年 3 月 11 日更新）	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 3 月 11 日

7	兴证全球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 7 月-12 月）	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 3 月 29 日
8	兴证全球基金管理有限公司关于使用固有资金自购旗下权益类公募基金的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 4 月 9 日
9	关于兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)暂停申购（含定投）、赎回、转换业务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 4 月 16 日
10	兴证全球基金管理有限公司关于终止民商基金销售（上海）有限公司办理旗下基金销售业务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 6 月 6 日
11	关于调整网上直销部分赎回转购优惠费率的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 6 月 16 日
12	兴证全球基金管理有限公司董事长、法定代表人离任及总经理代为履行董事长、法定代表人职务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 6 月 24 日
13	关于兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)暂停申购（含定投）、赎回、转换业务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 6 月 27 日
14	关于长期停牌股票（华虹公司）估值方法调整的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 8 月 30 日
15	关于兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)暂停申购（含定投）、赎回、转换业务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 10 月 27 日
16	关于长期停牌股票（东土科技）估值方法调整的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 10 月 31 日
17	兴证全球基金管理有限公司高级管理人员变更公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 11 月 8 日
18	兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)暂停申购（含定投）、赎回、转换业务的公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 12 月 23 日
19	关于旗下部分基金 2026 年非港股通交易日暂停申购、赎回等业务安排的提示性公告	上海证券报、指定互联网网站	2025 年 12 月 30 日

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

		或者超过 20%的时间区间					
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，故不涉及本项特有风险。							

注：1、“申购金额”包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、“赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

投资者可在二级市场买卖本基金 A 类份额，受市场供需关系等各种因素的影响，投资者买卖基金份额有可能面临相应的折溢价风险。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金募集注册的文件；

2、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；

3、《兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)托管协议》；

4、关于申请募集基金之法律意见；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

13.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（http://www.xqfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人住所免费查阅。

基金管理人客户服务中心电话：400-678-0099，021-38824536

兴证全球基金管理有限公司

2026 年 3 月 31 日