

财通价值动量混合型证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 30 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

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

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

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06月30日止。

## 1.2 目录

<b>§1</b>	<b>重要提示及目录</b>	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
<b>§2</b>	<b>基金简介</b>	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	7
<b>§3</b>	<b>主要财务指标和基金净值表现</b>	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	基金净值表现	8
<b>§4</b>	<b>管理人报告</b>	10
4.1	基金管理人及基金经理情况	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8	报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
<b>§5</b>	<b>托管人报告</b>	13
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
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	13
<b>§6</b>	<b>半年度财务会计报告（未经审计）</b>	14
6.1	资产负债表	14
6.2	利润表	15
6.3	净资产变动表	17
6.4	报表附注	19
<b>§7</b>	<b>投资组合报告</b>	45
7.1	期末基金资产组合情况	45
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	46
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	47
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	48
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	52
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	52
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	52
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	52

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 .....	52
7.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	53
7.12 投资组合报告附注.....	53
<b>§8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>54</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	54
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	54
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情况 .....	55
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>55</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>56</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	56
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 .....	56
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	56
10.4 基金投资策略的改变.....	56
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	56
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.....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	57
10.8 其他重大事件 .....	62
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>63</b>
11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况.....	63
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	63
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>63</b>
12.1 备查文件目录.....	63
12.2 存放地点.....	64
12.3 查阅方式.....	64

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	财通价值动量混合型证券投资基金	
基金简称	财通价值动量混合	
场内简称	-	
基金主代码	720001	
交易代码	-	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月01日	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	630,148,724.22份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	720001	021523
报告期末下属分级基金的份额总额	516,894,803.11份	113,253,921.11份

注：本基金自2024年5月28日起增加收取销售服务费的C类基金份额，原基金份额变更为A类基金份额。

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以价值投资为基础，辅以对市场运行规律的研判，动态调整投资组合，在严格控制风险并充分保证流动性的前提下，力求获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、固定收益证券投资策略、权证投资策略。
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	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低

	于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。 本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。

### 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	财通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责 人	姓名	方斌
	联系电话	021-20537888
	电子邮箱	service@ctfund.com
客户服务电话	400-820-9888	95588
传真	021-68888169/021-68888661	(010) 66105798
注册地址	上海市虹口区吴淞路619号50 5室	北京市西城区复兴门内大街5 5号
办公地址	上海市浦东新区银城中路68 号时代金融中心43、45楼	北京市西城区复兴门内大街5 5号
邮政编码	200120	100140
法定代表人	吴林惠	廖林

### 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
登载基金中期报告正 文的管理人互联网网 址	www.ctfund.com
基金中期报告备置地	基金管理人和基金托管人办公地址

点	
---	--

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	财通基金管理有限公司	上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼

## §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01月01日-2025年06月30日)	
	财通价值动量混合 A	财通价值动量混合 C
本期已实现收益	-180,828,035.96	-11,199,385.20
本期利润	-411,894,043.30	-21,675,948.75
加权平均基金份额本期利润	-0.7502	-0.2092
本期加权平均净值利润率	-19.60%	-21.05%
本期基金份额净值增长率	-16.05%	-16.21%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
	597,917,849.11	330,940.66
期末可供分配利润	1.1567	0.0029
期末可供分配基金份额利润	1,987,241,420.54	113,584,861.77
期末基金资产净值	3.845	1.003
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
	408.59%	0.30%
基金份额累计净值增长率		

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

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

(3)期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

财通价值动量混合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	18.16%	1.86%	1.70%	0.34%	16.46%	1.52%
过去三个月	10.74%	2.29%	1.34%	0.64%	9.40%	1.65%
过去六个月	-16.05%	2.34%	0.71%	0.60%	-16.76%	1.74%
过去一年	1.32%	2.46%	10.93%	0.82%	-9.61%	1.64%
过去三年	-21.34%	2.16%	-1.00%	0.66%	-20.34%	1.50%
自基金合同生效起至今	408.59%	1.83%	75.03%	0.82%	333.56%	1.01%

财通价值动量混合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	18.14%	1.83%	1.70%	0.34%	16.44%	1.49%
过去三个月	10.58%	2.29%	1.34%	0.64%	9.24%	1.65%
过去六个月	-16.21%	2.34%	0.71%	0.60%	-16.92%	1.74%
过去一年	1.01%	2.47%	10.93%	0.82%	-9.92%	1.65%
自增加C类基金份额起至今	0.30%	2.40%	8.05%	0.79%	-7.75%	1.61%

### 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)本基金合同生效日为2011年12月01日；  
 (2)本基金建仓期为自基金合同生效起6个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定；  
 (3)本基金自2024年05月28日起增加C类基金份额，相关数据按实际存续期计算。

## §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

财通基金管理有限公司（下称“财通基金”）经中国证监会批准，于2011年6月正式成立。目前公司拥有公募基金管理、特定客户资产管理、QDII、受托管理保险资金投资管理等业务资格。公司股东为财通证券股份有限公司、杭州市实业投资集团有限公司和浙江亨通控股股份有限公司，注册资本2亿元人民币，注册地上海。成立近14年来，公司收获了“三大报”权威奖项（金牛奖+金基金奖+明星基金奖），先后荣获130余项业内权威大奖。

截至2025年6月末，财通基金合计管理规模约1,048.19亿元，其中，公募基金管理规模约747.53亿元。公司以打造“特色鲜明、多元发展、客户信赖”的一流资产管理公司为企业愿景，坚持多元化业务布局，旗下公募基金覆盖股票、混合、债券、指数、货币等完整产品线，可满足不同类型客户的多元化需求。同时公司在专户业务中勇于突破，不断探索定增+、固收+、量化+等特色领域，努力以专业创造价值。

财通基金始终恪守“敬畏、感恩、专业、责任”的核心价值观，坚信投资研究是核心竞争力，为客户创造收益才是硬道理。公司以资产管理为核心，坚守初心、苦练内功，配备了一支专业投研团队，纵深一级半、二级市场，坚持为投资者创造价值。

#### 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		
金梓才	公司副总经理、权益 投资总监、权益公募 投资部总经理、本基 金的基金经理	2014- 11-19	-	15年	上海交通大学微电子学与 固体电子学硕士。历任华泰 资产管理有限公司投资经 理助理，信诚基金管理有限 公司TMT行业高级研究员。 2014年8月加入财通基金管 理有限公司，曾任基金投资 部基金经理、副总监、副总 监（主持工作）、总监，公 司总经理助理；现任公司党

					委委员、副总经理、权益投资总监，权益公募投资部总经理、基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------------

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；  
 (2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；  
 (3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

#### 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

无。

#### 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守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

#### 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

今年以来，中国本土研发的大模型DeepSeek横空出世，引发了中国AI产业链乃至优质中国资产价值被全球重构的讨论。在2025年一季度，我们曾大幅超配国内算力，当时

主要基于DeepSeek出现所带来的模型平权和应用上量的预期。但从二季度我们对全球科技产业趋势的跟踪来看，我们注意到尽管国产算力叙事持续演进，海外巨头AI模型研发及其资本开支非但未见收缩，反而在持续加码。这一现象既是对之前“算力过剩将导致通缩”的担忧的证伪，也有海外商业模式闭环的原因。我们看到海外头部企业的大模型用户数和Tokens都出现了“几何级”高速增长，同步带来ARR（年度经常性收入）的大幅增长，这也意味着海外模型商业模式已经形成闭环。且我们还观察到在基座模型的训练上，海外也在持续前进，我们认为训练用算力的需求仍未见顶，在三季度我们或许有望看到几个模型的迭代，可能进一步扭转市场对训练算力的悲观预期，海外云计算服务厂商对明年的资本开支预期也可能会超出预期。

基于这样的产业背景，我们认为有必要修正我们在一季度时的产业观点。在算力总需求持续增长的长期趋势下，我们此前相对低估了海外算力增长的持续性和确定性，我们认为海外算力受益于AI产业应用的“0到1”时刻刚刚到来。基于这样的认知，我们认为有必要重点关注海外算力板块，尤其是服务于海外科技巨头的光模块、PCB等领域，这些板块有望享受业绩与估值的双击。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通价值动量混合A基金份额净值为3.845元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.05%，同期业绩比较基准收益率为0.71%；截至本报告期末，财通价值动量混合C基金份额净值为1.003元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.21%，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2025年下半年，我们期待看到无论在货币政策端，还是财政政策端上会有更大的变化。目前居民和企业端投资意愿不高，我们期盼看到中央财政大幅增加赤字、加码财政投入，以对抗其他经济主体的收缩。

在科技方面，我们认为2025年是海外AI产业快速发展的一年，我们也密切关注国内AI行业的发展，尤其是芯片领域及其上游芯片制造领域。

我们也将对其他板块基本面保持研究和跟踪，继续坚持以产业研究为基础，做好行业中观配置轮动，追求投资的前瞻性、可跟踪性和可复制性，在符合产业趋势的正确赛道上，投资较为优秀的公司，并保持密切跟踪，根据公司基本面的动态变化来做持仓的调整，在优质公司上做好大的波段，力争为投资者获取超额回报。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会、中国证券投资基金业协会和基金合同关于估值的相关规定，对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会负责根据相关估值原则研究相关估值政策和估值模型，拟定公司的估值政策、估值方法和估值程序，确定调整/暂停估值方案，确保公司各基金产品净值计算的公允性，以维护广大投资者的利益。估值委员会配备投资、研究、会计、风控等岗位资深人员，成员具有会计核算经验、行业分析经验、金融工具应用、风险管理等丰富的证券投资基金管理经验和专业能力。基金经理如果认为某证券有更能准确反应其公允价值的估值方法，可以向估值委员会申请对其进行专项评估。估值方法/价格调整需经估值委员会决议通过，并征询基金托管人同意后才能采纳。

基金日常估值由本基金管理人和基金托管人一同进行，基金份额净值由本基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金《基金合同》约定：在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的25%。

根据相关法律法规及《基金合同》的要求，结合本基金运作情况，本基金本报告期内未进行收益分配。

#### 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

本报告期内，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，本基金的管理人——财通基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对财通基金管理有限公司编制和披露的本基金2025年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：财通价值动量混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	274,756,729.52	284,070,403.72
结算备付金		4,010,737.19	5,108,607.23
存出保证金		1,377,552.27	578,554.56
交易性金融资产	6.4.7.2	1,815,152,130.24	2,086,843,443.13
其中：股票投资		1,725,938,512.98	1,885,318,670.33
基金投资		-	-
债券投资		89,213,617.26	201,524,772.80
资产支持证券 投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		12,274,040.21	23,572,796.20
应收股利		-	-
应收申购款		1,652,025.10	12,893,207.87
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
<b>资产总计</b>		<b>2,109,223,214.53</b>	<b>2,413,067,012.71</b>

负债和净资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>负债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		3,519,215.47	6,509,053.86
应付管理人报酬		2,054,078.48	2,368,921.85
应付托管费		342,346.45	394,820.31
应付销售服务费		33,869.22	23,034.35
应付投资顾问费		-	-
应交税费		820.01	8,571.57
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	2,446,602.59	1,863,066.94
负债合计		8,396,932.22	11,167,468.88
<b>净资产:</b>			
实收基金	6.4.7.7	630,148,724.22	582,465,257.52
未分配利润	6.4.7.8	1,470,677,558.09	1,819,434,286.31
净资产合计		2,100,826,282.31	2,401,899,543.83
负债和净资产总计		2,109,223,214.53	2,413,067,012.71

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额630,148,724.22份。其中A类基金的份额净值3.845元，份额总额516,894,803.11份；C类基金的份额净值1.003元，份额总额113,253,921.11份。

## 6.2 利润表

会计主体：财通价值动量混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至202 4年06月30日
<b>一、营业收入</b>		-417,936,572.45	267,715,546.29
1.利息收入		540,571.97	487,651.93
其中：存款利息收入	6.4.7.9	540,571.97	487,651.93
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）		-178,851,750.34	-126,456,175.68
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-162,232,515.54	-130,358,955.87
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-22,443,772.58	-19,301,035.70
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.12	-	-
股利收益	6.4.7.13	5,824,537.78	23,203,815.89
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.14	-241,542,570.89	393,233,919.60
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号 填列）	6.4.7.15	1,917,176.81	450,150.44
<b>减：二、营业总支出</b>		15,633,419.60	12,142,980.62
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	13,136,018.64	10,315,749.19
2.托管费	6.4.10.2.2	2,189,336.40	1,719,291.50

3.销售服务费	6.4.10.2.3	204,177.44	3,064.14
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	6.4.7.16	-	-
7.税金及附加		592.68	1,344.89
8.其他费用	6.4.7.17	103,294.44	103,530.90
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-433,569,992.05</b>	<b>255,572,565.67</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-433,569,992.05</b>	<b>255,572,565.67</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		<b>-433,569,992.05</b>	<b>255,572,565.67</b>

### 6.3 净资产变动表

会计主体：财通价值动量混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	582,465,257.52	1,819,434,286.31	2,401,899,543.83
二、本期期初净资产	582,465,257.52	1,819,434,286.31	2,401,899,543.83
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	47,683,466.70	-348,756,728.22	-301,073,261.52
(一)、综合收益	-	-433,569,992.05	-433,569,992.05

总额			
(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)	47,683,466.70	84,813,263.83	132,496,730.53
其中: 1.基金申购款	483,694,078.79	852,570,457.89	1,336,264,536.68
2.基金赎回款	-436,010,612.09	-767,757,194.06	-1,203,767,806.15
(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	630,148,724.22	1,470,677,558.09	2,100,826,282.31
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	511,282,091.41	1,162,462,731.46	1,673,744,822.87
二、本期期初净资产	511,282,091.41	1,162,462,731.46	1,673,744,822.87
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-5,947,488.61	154,106,721.72	148,159,233.11
(一)、综合收益总额	-	255,572,565.67	255,572,565.67
(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)	-5,947,488.61	-101,465,843.95	-107,413,332.56

其中：1.基金申购款	115,240,634.34	208,813,485.68	324,054,120.02
2.基金赎回款	-121,188,122.95	-310,279,329.63	-431,467,452.58
(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	505,334,602.80	1,316,569,453.18	1,821,904,055.98

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：

徐春庭

刘为臻

孙金

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

财通价值动量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[2011]1476号文《关于核准财通价值动量混合型证券投资基金注册的批复》核准注册，由基金管理人财通基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于2011年12月1日生效，首次设立募集规模为1,058,572,878.12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及注册登记机构为财通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据基金管理人财通基金管理有限公司于2024年5月22日发布的《财通基金管理有限公司关于旗下财通价值动量混合型证券投资基金增加C类基金份额并相应修改法律文件的公告》，本基金自2024年5月28日起增加收取销售服务费的C类基金份额，并对本基金的基金合同作相应修改。本基金原基金份额全部归入A类份额。

本基金根据销售费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别，分别设置代码、分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。在投资者申购时收取申购费，在赎回时根据持有期限收取赎回费且不从本类别基金财产中计提销售服务费的基金份额，称为A类基金份额；在投资者申购时不收取申购费，在赎回时根据持有期限收取赎回费且从本类别基金资产中计提销售服务费的一类基金份额，称为C类基金份额。

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（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票、存托凭证）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构未来允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产（含存托凭证）占基金资产的30%-80%，其中投资于价值公司股票池内的个股不少于股票资产的80%；债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-65%，其中权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和中期报告〉》、中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注6.4.2中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求，真实、完整地反映了本基金2025年06月30日的财务状况、自2025年01月01日起至2025年06月30日止期间的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、其他会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、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》、深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

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

b) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股息的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

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

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

d)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

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

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
活期存款	274,756,729.52
等于：本金	274,732,410.51
加：应计利息	24,319.01
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	274,756,729.52

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票	1,456,430,063.3 8	-	1,725,938,512.9 8	269,508,449.60
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	90,836,340.49	198,596.46	89,213,617.26
	银行间市场	-	-	-
	合计	90,836,340.49	198,596.46	89,213,617.26
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,547,266,403.8 7	198,596.46	1,815,152,130.2 4	267,687,129.91

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	7,071.82
应付证券出借违约金	-

应付交易费用	1,815,236.33
其中：交易所市场	1,815,236.33
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	374,294.44
合计	2,446,602.59

#### 6.4.7.7 实收基金

##### 6.4.7.7.1 财通价值动量混合A

金额单位：人民币元

项目 (财通价值动量混合A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	503,972,878.42	503,972,878.42
本期申购	267,372,018.27	267,372,018.27
本期赎回(以“-”号填列)	-254,450,093.58	-254,450,093.58
本期末	516,894,803.11	516,894,803.11

##### 6.4.7.7.2 财通价值动量混合C

金额单位：人民币元

项目 (财通价值动量混合C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	78,492,379.10	78,492,379.10
本期申购	216,322,060.52	216,322,060.52
本期赎回(以“-”号填列)	-181,560,518.51	-181,560,518.51
本期末	113,253,921.11	113,253,921.11

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

##### 6.4.7.8.1 财通价值动量混合A

单位：人民币元

项目 (财通价值动量混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	712,934,423.18	1,091,040,192.87	1,803,974,616.05
本期期初	712,934,423.18	1,091,040,192.87	1,803,974,616.05
本期利润	-180,828,035.96	-231,066,007.34	-411,894,043.30
本期基金份额交易产 生的变动数	65,811,461.89	12,454,582.79	78,266,044.68
其中：基金申购款	452,252,371.83	391,566,297.30	843,818,669.13
基金赎回款	-386,440,909.94	-379,111,714.51	-765,552,624.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	597,917,849.11	872,428,768.32	1,470,346,617.43

#### 6.4.7.8.2 财通价值动量混合C

单位：人民币元

项目 (财通价值动量混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	5,704,316.12	9,755,354.14	15,459,670.26
本期期初	5,704,316.12	9,755,354.14	15,459,670.26
本期利润	-11,199,385.20	-10,476,563.55	-21,675,948.75
本期基金份额交易产 生的变动数	5,894,667.10	652,552.05	6,547,219.15
其中：基金申购款	26,732,217.92	-17,980,429.16	8,751,788.76
基金赎回款	-20,837,550.82	18,632,981.21	-2,204,569.61
本期已分配利润	-	-	-
本期末	399,598.02	-68,657.36	330,940.66

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	520,078.54
定期存款利息收入	-

其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	13,064.94
其他	7,428.49
合计	540,571.97

#### 6.4.7.10 股票投资收益

##### 6.4.7.10.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	6,161,710,926.40
减： 卖出股票成本总额	6,314,585,190.66
减： 交易费用	9,358,251.28
买卖股票差价收入	-162,232,515.54

#### 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01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	1,088,933.83
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-23,532,706.41
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	-22,443,772.58

##### 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01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股	362,542,956.17

及债券到期兑付) 成交总额	
减：卖出债券（债 转股及债券到期兑 付）成本总额	384,849,745.22
减：应计利息总额	1,200,934.03
减：交易费用	24,983.33
买卖债券差价收入	-23,532,706.41

#### 6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期未有债券赎回差价收入。

#### 6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期未有债券申购差价收入。

#### 6.4.7.12 衍生工具收益

##### 6.4.7.12.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益--买卖权证差价收入。

##### 6.4.7.12.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益--其他投资收益。

#### 6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	5,824,537.78
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	5,824,537.78

#### 6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期

	2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	-241,542,570.89
——股票投资	-239,405,553.28
——债券投资	-2,137,017.61
——资产支持证券投资	-
——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	-241,542,570.89

#### 6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	1,869,128.14
转换费收入	48,048.67
合计	1,917,176.81

#### 6.4.7.16 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

#### 6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	25,787.07
信息披露费	59,507.37

证券出借违约金	-
账户维护费	18,000.00
合计	103,294.44

## 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，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

### 6.4.8.2 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。

## 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

本报告期内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
财通基金管理有限公司("财通基金")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
财通证券股份有限公司("财通证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
中国工商银行股份有限公司("工商银行")	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

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股票交易。

#### 6.4.10.1.2 权证交易

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权证交易。

#### 6.4.10.1.3 债券交易

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债券交易。

#### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

#### 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01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	13,136,018.64	10,315,749.19
其中：应支付销售机构的客户维护费	4,570,010.26	3,539,877.46
应支付基金管理人的净管理费	8,566,008.38	6,775,871.73

注：(1)支付基金管理人的基金管理费按前一日基金资产净值的1.20%年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付；

(2)基金管理费计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,189,336.40	1,719,291.50

注：(1)支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值的0.20%年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付；

(2)基金托管费计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

##### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
----------	-------------------------------

各关联方 名称	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C	合计
财通证券	0.00	8,669.09	8,669.09
财通基金	0.00	41,315.59	41,315.59
合计	0.00	49,984.68	49,984.68
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
财通价值动量混合A	财通价值动量混合C	合计	
财通基金	0.00	442.96	442.96
合计	0.00	442.96	442.96

注：(1)本基金A类基金份额不收取销售服务费；

- (2)本基金C类基金份额销售服务费按C类基金份额前一日基金资产净值的0.40%年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付；  
 (3)本基金C类基金份额销售服务费的计算公式为：每日应计提的销售服务费=C类基金份额前一日基金资产净值×0.40%/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均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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

**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无。

#### 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

本基金管理人本报告期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

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。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025年01月01日至2025年06月30日	期末余额	2024年01月01日至2024年06月30日	当期利息收入
工商银行	274,756,729.52	520,078.54	335,392,858.97	463,838.39

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

##### 6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项的说明。

#### 6.4.10.8.2 当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用

本基金本报告期及上年度可比期间均无当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用。

#### 6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025年06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
688775	影石创新	2025-06-04	6个月	新股限售	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-
688411	海博思创	2025-01-2	6个月	新股限售	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-

		0									
6885 45	兴福 电子	2025 -01-1 5	6个月	新股 限售	11.68	26.95	994	11,60 9.92	26,78 8.30	-	
3014 58	钧崴 电子	2025 -01-0 2	6个月	新股 限售	10.40	34.11	701	7,29 0.40	23,91 1.11	-	
6885 83	思看 科技	2025 -01-0 8	6个月	新股 限售	33.46	79.68	175	5,85 5.50	13,94 4.00	-	
6885 83	思看 科技	2025 -06-1 9	1个月内 (含)	新股 限售 -送 股	-	79.68	52	-	4,14 3.36	-	
3016 78	新恒 汇	2025 -06-1 3	6个月	新股 限售	12.80	44.54	382	4,88 9.60	17,01 4.28	-	
3016 02	超研 股份	2025 -01-1 5	6个月	新股 限售	6.70	24.80	658	4,40 8.60	16,31 8.40	-	
3015 01	恒鑫 生活	2025 -03-1 1	6个月	新股 限售	39.92	45.22	241	9,62 0.72	10,89 8.02	-	
3015 01	恒鑫 生活	2025 -06-0 6	1-6个月 (含)	新股 限售 -送 股	-	45.22	109	-	4,92 8.98	-	
6032 02	天有 为	2025 -04-1 6	6个月	新股 限售	93.50	90.66	166	15,52 1.00	15,04 9.56	-	
3014 79	弘景 光电	2025 -03-0 6	6个月	新股 限售	41.90	77.87	130	5,44 7.00	10,12 3.10	-	
3014 79	弘景 光电	2025 -05-2 8	1-6个月 (含)	新股 限售 -送	-	77.87	52	-	4,04 9.24	-	

				股						
3015 35	浙江华远	2025 -03-1 8	6个月	新股 限售	4.92	18.99	734	3,61 1.28	13,93 8.66	-
6887 57	胜科纳米	2025 -03-1 8	6个月	新股 限售	9.08	25.94	536	4,86 6.88	13,90 3.84	-
0013 88	信通电子	2025 -06-2 4	1个月内 (含)	认购 新发 证券	16.42	16.42	843	13,84 2.06	13,84 2.06	-
6030 72	天和磁材	2024 -12-2 4	6个月	新股 限售	12.30	54.45	226	2,77 9.80	12,30 5.70	-
3016 62	宏工科技	2025 -04-1 0	6个月	新股 限售	26.60	82.50	143	3,80 3.80	11,79 7.50	-
3016 01	惠通科技	2025 -01-0 8	6个月	新股 限售	11.80	33.85	342	4,03 5.60	11,57 6.70	-
0013 56	富岭股份	2025 -01-1 6	6个月	新股 限售	5.30	14.44	709	3,75 7.70	10,23 7.96	-
3015 90	优优绿能	2025 -05-2 8	6个月	新股 限售	89.60	139.4 8	73	6,54 0.80	10,18 2.04	-
3016 58	首航新能	2025 -03-2 6	6个月	新股 限售	11.80	22.98	437	5,15 6.60	10,04 2.26	-
3016 65	泰禾股份	2025 -04-0 2	6个月	新股 限售	10.27	22.39	393	4,03 6.11	8,79 9.27	-
6887 55	汉邦科技	2025 -05-0 9	6个月	新股 限售	22.77	39.33	203	4,62 2.31	7,98 3.99	-
3011 73	毓恬冠佳	2025 -02-2 4	6个月	新股 限售	28.33	44.98	173	4,90 1.09	7,78 1.54	-

0013 82	新亚 电缆	2025 -03-1 3	6个月	新股 限售	7.40	20.21	366	2,70 8.40	7,39 6.86	-
6030 14	威高 血净	2025 -05-1 2	6个月	新股 限售	26.50	32.68	205	5,43 2.50	6,69 9.40	-
3015 60	众捷 汽车	2025 -04-1 7	6个月	新股 限售	16.50	27.45	190	3,13 5.00	5,21 5.50	-
6032 10	泰鸿 万立	2025 -04-0 1	6个月	新股 限售	8.60	15.61	286	2,45 9.60	4,46 4.46	-
6031 24	江南 新材	2025 -03-1 2	6个月	新股 限售	10.54	46.31	88	927.5 2	4,07 5.28	-
6034 09	汇通 控股	2025 -02-2 5	6个月	新股 限售	24.18	33.32	100	2,41 8.00	3,33 2.00	-
0013 90	古麒 绒材	2025 -05-2 1	6个月	新股 限售	12.08	18.12	178	2,15 0.24	3,22 5.36	-
6032 57	中国 瑞林	2025 -03-2 8	6个月	新股 限售	20.52	37.47	78	1,60 0.56	2,92 2.66	-
6034 00	华之 杰	2025 -06-1 2	6个月	新股 限售	19.88	43.81	57	1,13 3.16	2,49 7.17	-
6033 82	海阳 科技	2025 -06-0 5	6个月	新股 限售	11.50	22.39	105	1,20 7.50	2,35 0.95	-
0013 35	信凯 科技	2025 -04-0 2	6个月	新股 限售	12.80	28.05	80	1,02 4.00	2,24 4.00	-
6031 20	肯特 催化	2025 -04-0 9	6个月	新股 限售	15.00	33.43	65	975.0 0	2,17 2.95	-
0013	信通	2025	6个月	新股	16.42	16.42	94	1,54	1,54	-

88	电子	-06-2 4		限售				3.48	3.48	
----	----	------------	--	----	--	--	--	------	------	--

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
688313	仕佳光子	2025-06-30	重大事项	38.05	2025-07-11	39.98	6,083,464	177,479,564.39	231,475,805.20	-

#### 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

于2025年6月30日，本基金未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

于2025年6月30日，本基金未持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 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与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的管理人进行风险管理的主要目标是加强对投资风险的防范和控制，保证基金资产的安全，维护基金份额持有人的利益；同时，提升基金投资组合的风险调整后收益水平，将以上各种风险控制在限定的范围之内，在基金的风险和收益之间取得最佳的平衡，实现“风险和收益相匹配”的投资目标，谋求基金资产的长期稳定增长。

本基金的基金管理人建立了董事会领导下的架构清晰、控制有效、系统全面、切实可行的风险控制体系。董事会下设合规控制委员会，负责对公司风险管理战略和政策、内部控制及风险控制基本制度进行审定，对基本制度的执行情况、关联交易的合法合规性等进行监督和检查。董事会聘任督察长，负责公司及其基金运作的监察稽核工作。公司经营管理层负责公司日常经营管理中的风险控制工作，经营管理层下设投资决策委员会和风险控制委员会，负责对公司经营及基金运作中的风险进行研究、评估和防控。公司各业务部门根据具体情况制定本部门的作业流程及风险控制制度，加强对风险的控制，作为一线责任人，将风险控制在最小范围内。同时，公司设独立的法律合规部和风险管理部，两者依各自职能对公司运作各环节的各类风险进行监控。

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建立了信用风险管理流程，通过对各类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。

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，建立相应的分级别的交易对手库，并分别限定交易额度，同时采取一定的风险缓释措施。本基金的银行存款存放在本基金的托管人工商银行，按银行同业利率计息，与该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、对手授信额度、价格偏离等方面进行限制以控制相应的信用风险。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

### 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》《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开放式基金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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进 行严密监控并预测流动性需求，并对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不超过7个工作日可变现资产的可变现价值，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过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，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，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。

本基金本报告期末及上年度末均无重大流动性风险。

### 6.4.13.4 市场风险

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

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期 末	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
---------	-------	-------	--------	------	------	-----	----

2025 年06 月30 日							
资产							
货币 资金	274,756,729. 52	-	-	-	-	-	274,756,729.5 2
结算 备付 金	4,010,737.19	-	-	-	-	-	4,010,737.19
存出 保证 金	1,377,552.27	-	-	-	-	-	1,377,552.27
交易 性金 融资 产	89,213,617.2 6	-	-	-	-	1,725,938,51 2.98	1,815,152,13 0.24
应收 清算 款	-	-	-	-	-	12,274,040.21	12,274,040.21
应收 申购 款	-	-	-	-	-	1,652,025.10	1,652,025.10
资产 总计	369,358,636. 24	-	-	-	-	1,739,864,57 8.29	2,109,223,21 4.53
负债							
应付 赎回 款	-	-	-	-	-	3,519,215.47	3,519,215.47
应付 管理 人报 酬	-	-	-	-	-	2,054,078.48	2,054,078.48

应付 托管 费	-	-	-	-	-	342,346.45	342,346.45
应付 销售 服务 费	-	-	-	-	-	33,869.22	33,869.22
应交 税费	-	-	-	-	-	820.01	820.01
其他 负债	-	-	-	-	-	2,446,602.59	2,446,602.59
负债 总计	-	-	-	-	-	8,396,932.22	8,396,932.22
利率 敏感 度缺 口	369,358,636. 24	-	-	-	-	1,731,467,64 6.07	2,100,826,28 2.31
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	284,070,403. 72	-	-	-	-	-	284,070,403.7 2
结算 备付 金	5,108,607.23	-	-	-	-	-	5,108,607.23
存出 保证 金	578,554.56	-	-	-	-	-	578,554.56

交易性金融资产	69,038,713.28	-	132,486,059.52	-	-	1,885,318,670.33	2,086,843,443.13
应收清算款	-	-	-	-	-	23,572,796.20	23,572,796.20
应收申购款	-	-	-	-	-	12,893,207.87	12,893,207.87
资产总计	358,796,278.79	-	132,486,059.52	-	-	1,921,784,674.40	2,413,067,012.71
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	6,509,053.86	6,509,053.86
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,368,921.85	2,368,921.85
应付托管费	-	-	-	-	-	394,820.31	394,820.31
应付销售服务费	-	-	-	-	-	23,034.35	23,034.35
应交税费	-	-	-	-	-	8,571.57	8,571.57
其他负债	-	-	-	-	-	1,863,066.94	1,863,066.94
负债总计	-	-	-	-	-	11,167,468.88	11,167,468.88

利率 敏感 度缺 口	358,796,278. 79	-	132,486,059. 52	-	-	1,910,617,20 5.52	2,401,899,54 3.83
---------------------	--------------------	---	--------------------	---	---	----------------------	----------------------

注：表中所示为本基金资产负债的公允价值，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。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 市场利率变化主要对基金组合债券类资产的估值产生影响，对其他会计科目的影响可忽略。		
假设	2. 基金组合对利率的风险暴露，根据报告期末各只债券的修正久期加权计算得到，债券凸性对组合净值的影响可忽略。		
假设	3. 市场即期利率曲线平行变动。		
假设	4. 基金组合构成和其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率下降25个基点	2,441.76	-
	市场利率上升25个基点	-2,441.76	-

注：本基金上年度末未持有交易性固定收益类投资（不含可转换债券及可交换债券），因此市场利率的变动对于本基金上年度末资产净值无重大影响。

#### 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

其他价格风险主要指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于证券市场的整体波动，以及单个证券发行主体的自身经营情况或特殊事件影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，以价值投资为核心，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；

通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中，股票资产(含存托凭证)占基金资产的30%-80%，其中投资于价值公司股票池内的个股不少于股票资产的80%；债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-65%，其中权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06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	1,725,938,512.98	82.16	1,885,318,670.33	78.49
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	89,213,617.26	4.25	201,524,772.80	8.39
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	1,815,152,130.24	86.40	2,086,843,443.13	86.88

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.基金的市场价格风险决定于基金相对其业绩比较基准的贝塔系数，以及业绩比较基准的变动。		
	2.除业绩比较基准变动外，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
	3.贝塔系数的估计以过去一年的历史数据作为样本，采用线性回归法估计。		
	4.业绩比较基准的变动对基金的净值表现具有对称性影响。		
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06月30日		上年度末 2024年12月31日
	业绩比较基准增加1%	43,030,424.36	50,430,710.46
	业绩比较基准减少1%	-43,030,424.36	-50,430,710.46

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

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

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	1,568,951,575.90	2,086,290,600.55
第二层次	245,770,341.86	27,736.50
第三层次	430,212.48	525,106.08
合计	1,815,152,130.24	2,086,843,443.13

#### 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

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

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于2025年6月30日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

### §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	1,725,938,512.98	81.83
	其中：股票	1,725,938,512.98	81.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	89,213,617.26	4.23
	其中：债券	89,213,617.26	4.23
	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	278,767,466.71	13.22
8	其他各项资产	15,303,617.58	0.73
9	合计	2,109,223,214.53	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,668,204,337.00	79.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,671,992.00	2.75
F	批发和零售业	2,244.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	31,536.78	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	28,403.20	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	1,725,938,512.98	82.16

### 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通过港股通机制投资的港股。

### 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	688313	仕佳光子	6,083,464	231,475,805.20	11.02
2	300502	新易盛	1,621,769	205,997,098.38	9.81
3	688183	生益电子	3,983,267	203,943,270.40	9.71
4	300394	天孚通信	2,338,382	186,696,418.88	8.89
5	300570	太辰光	1,907,791	183,872,896.58	8.75
6	300308	中际旭创	1,193,080	174,022,648.80	8.28
7	300548	博创科技	2,222,300	148,382,971.00	7.06
8	601138	工业富联	6,340,789	135,566,068.82	6.45
9	688205	德科立	2,053,053	128,705,892.57	6.13
10	601869	长飞光纤	1,636,780	66,649,681.60	3.17
11	001267	汇绿生态	6,148,400	57,671,992.00	2.75
12	002080	中材科技	125,600	2,449,200.00	0.12
13	688775	影石创新	573	71,143.68	0.00
14	688411	海博思创	560	46,754.40	0.00
15	001391	国货航	4,686	31,536.78	0.00
16	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.00
17	301458	钧崴电子	701	23,911.11	0.00
18	688583	思看科技	227	18,087.36	0.00
19	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
20	301602	超研股份	658	16,318.40	0.00
21	301501	恒鑫生活	350	15,827.00	0.00
22	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
23	603202	天有为	166	15,049.56	0.00
24	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
25	301535	浙江华远	734	13,938.66	0.00

26	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.00
27	603194	中力股份	291	13,208.49	0.00
28	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.00
29	301662	宏工科技	143	11,797.50	0.00
30	301601	惠通科技	342	11,576.70	0.00
31	001356	富岭股份	709	10,237.96	0.00
32	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00
33	301658	首航新能	437	10,042.26	0.00
34	301585	蓝宇股份	273	9,363.90	0.00
35	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
36	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00
37	301173	毓恬冠佳	173	7,781.54	0.00
38	001382	新亚电缆	366	7,396.86	0.00
39	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
40	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
41	603310	巍华新材	254	4,861.56	0.00
42	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
43	603124	江南新材	88	4,075.28	0.00
44	603409	汇通控股	100	3,332.00	0.00
45	001390	古麒绒材	178	3,225.36	0.00
46	603257	中国瑞林	78	2,922.66	0.00
47	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
48	603382	海阳科技	105	2,350.95	0.00
49	001335	信凯科技	80	2,244.00	0.00
50	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00

注：自2025年7月2日起，证券代码为“300548”的证券简称由“博创科技”变更为“长芯博创”。

## 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	688256	寒武纪	451,773,031.99	18.81
2	300548	博创科技	345,907,766.12	14.40
3	300308	中际旭创	337,701,073.77	14.06
4	300383	光环新网	304,968,479.20	12.70
5	688183	生益电子	255,907,071.72	10.65
6	002463	沪电股份	249,786,055.15	10.40
7	300502	新易盛	236,669,456.63	9.85
8	002335	科华数据	189,698,240.51	7.90
9	002484	江海股份	189,422,929.00	7.89
10	688041	海光信息	188,664,374.97	7.85
11	300738	奥飞数据	182,365,879.47	7.59
12	300394	天孚通信	179,660,324.44	7.48
13	688313	仕佳光子	177,479,564.39	7.39
14	300570	太辰光	174,484,763.32	7.26
15	603881	数据港	172,322,112.16	7.17
16	688800	瑞可达	162,038,679.51	6.75
17	002127	南极电商	161,184,355.10	6.71
18	002929	润建股份	147,488,525.74	6.14
19	300857	协创数据	147,392,169.12	6.14
20	300783	三只松鼠	135,472,605.48	5.64
21	601138	工业富联	132,852,675.77	5.53
22	300153	科泰电源	123,798,720.90	5.15
23	603300	海南华铁	123,412,356.03	5.14
24	002916	深南电路	116,681,611.46	4.86
25	600590	泰豪科技	110,041,485.33	4.58
26	688205	德科立	108,928,244.40	4.54
27	000880	潍柴重机	100,215,751.13	4.17
28	688072	拓荆科技	95,764,223.02	3.99

29	002594	比亚迪	95,688,686.10	3.98
30	002371	北方华创	94,802,188.00	3.95
31	002575	群兴玩具	72,646,233.48	3.02
32	688012	中微公司	70,975,962.74	2.95
33	603220	中贝通信	67,899,887.98	2.83
34	601689	拓普集团	66,640,409.57	2.77
35	002042	华孚时尚	63,935,600.50	2.66
36	601869	长飞光纤	63,101,925.08	2.63
37	001267	汇绿生态	58,470,571.00	2.43

注：(1)“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用；

(2)自2025年7月2日起，证券代码为“300548”的证券简称由“博创科技”变更为“长芯博创”。

#### 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	688256	寒武纪	612,044,905.57	25.48
2	002463	沪电股份	447,302,830.87	18.62
3	300972	万辰集团	355,475,503.90	14.80
4	300308	中际旭创	349,752,922.28	14.56
5	300502	新易盛	262,830,353.41	10.94
6	688183	生益电子	252,146,925.39	10.50
7	688676	金盘科技	245,327,387.35	10.21
8	300783	三只松鼠	241,844,329.41	10.07
9	300383	光环新网	231,488,110.00	9.64
10	688041	海光信息	177,774,521.68	7.40
11	688205	德科立	175,068,359.03	7.29
12	002484	江海股份	169,738,643.00	7.07
13	603881	数据港	165,896,021.91	6.91

14	002335	科华数据	158,582,008.36	6.60
15	688800	瑞可达	153,686,167.37	6.40
16	300548	博创科技	149,307,705.87	6.22
17	300738	奥飞数据	146,490,289.97	6.10
18	300857	协创数据	139,397,798.00	5.80
19	002127	南极电商	136,376,213.43	5.68
20	002929	润建股份	118,531,459.00	4.93
21	002916	深南电路	112,031,276.07	4.66
22	603300	海南华铁	103,587,095.46	4.31
23	300153	科泰电源	98,795,752.72	4.11
24	000880	潍柴重机	98,474,473.08	4.10
25	002371	北方华创	95,381,356.00	3.97
26	600590	泰豪科技	94,878,964.00	3.95
27	002594	比亚迪	91,646,440.00	3.82
28	688072	拓荆科技	88,725,396.99	3.69
29	688012	中微公司	72,451,860.15	3.02
30	601689	拓普集团	64,837,352.45	2.70
31	002575	群兴玩具	58,099,111.08	2.42
32	002042	华孚时尚	52,072,935.00	2.17
33	603220	中贝通信	48,854,782.70	2.03

注：(1)“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用；

(2)自2025年7月2日起，证券代码为“300548”的证券简称由“博创科技”变更为“长芯博创”。

#### 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

买入股票成本（成交）总额	6,394,610,586.59
卖出股票收入（成交）总额	6,161,710,926.40

注：本表“买入股票成本（成交）总额”，“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）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	14,279,151.12	0.68
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)	74,934,466.14	3.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,213,617.26	4.25

### 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	123241	欧通转债	245,760	74,934,466.14	3.57
2	019749	24国债15	141,000	14,279,151.12	0.68

### 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

本基金暂不投资股指期货。

## 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

本基金暂不投资国债期货。

### 7.11.2 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合约。

## 7.12 投资组合报告附注

**7.12.1** 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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** 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,377,552.27
2	应收清算款	12,274,040.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,652,025.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,303,617.58

### 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	123241	欧通转债	74,934,466.14	3.57

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688313	仕佳光子	231,475,805.20	11.02	停牌

### 7.12.6 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，本报告中涉及比例计算的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
财通 价值 动量 混合A	86, 178	5,997.99	41,788,979.89	8.08%	475,105,823.22	91.92%
财通 价值 动量 混合C	3,9 28	28,832.46	31,716,276.99	28.0 0%	81,537,644.12	72.00%
合计	90, 106	6,993.42	73,505,256.88	11.6 6%	556,643,467.34	88.34%

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	财通价值动量 混合A	617,320.13	0.12%
	财通价值动量 混合C	47,480.95	0.04%
	合计	664,801.08	0.11%

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	财通价值动量混合 A	0
	财通价值动量混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放 式基金	财通价值动量混合 A	0
	财通价值动量混合 C	0
	合计	0

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

	财通价值动量混合A	财通价值动量混合C
基金合同生效日(2011年12月01 日)基金份额总额	1,058,572,878.12	-
本报告期期初基金份额总额	503,972,878.42	78,492,379.10
本报告期基金总申购份额	267,372,018.27	216,322,060.52

减：本报告期基金总赎回份额	254,450,093.58	181,560,518.51
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	516,894,803.11	113,253,921.11

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 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

- 1、本报告期内，本基金管理人于2025年5月14日聘任刘江女士担任总经理助理职务。
- 2、本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内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

本报告期内本基金未改聘会计师事务所，为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。

### 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

措施1	内容
受到稽查或处罚等措施的主体	管理人
受到稽查或处罚等措施的时间	2025年01月07日
采取稽查或处罚等措施的机构	中国证监会上海监管局
受到的具体措施类型	责令改正
受到稽查或处罚等措施的原因	部分业务管理不规范
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	已完成整改

其他	无
<b>措施2</b>	<b>内容</b>
受到稽查或处罚等措施的主体	高级管理人员
受到稽查或处罚等措施的时间	2025年01月07日
采取稽查或处罚等措施的机构	中国证监会上海监管局
受到的具体措施类型	警示函
受到稽查或处罚等措施的原因	部分业务管理不规范
管理人采取整改措施的情况(如提出整改意见)	已完成整改
其他	无

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

#### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

##### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商 名称	交 易 单 元 数 量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期 股票成 交总额 的比例	佣金	占当期 佣金总 量的比 例	
长城 证券	1	-	-	-	-	-
东吴 证券	1	335,927,658.94	2.68%	146,431.31	2.68%	-
国金 证券	1	1,893,068,690.47	15.08%	825,184.28	15.08%	-
华安 证券	1	-	-	-	-	-
华西 证券	1	-	-	-	-	-

信达证券	1	-	-	-	-	-
财通证券	2	-	-	-	-	-
长江证券	2	870,868,374.27	6.94%	379,609.79	6.94%	-
德邦证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
东兴证券	2	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	2	1,021,625,018.89	8.14%	445,320.76	8.14%	-
国海证券	2	665,892,048.65	5.30%	290,264.90	5.30%	-
国联民生	2	-	-	-	-	-
国盛证券	2	891,017,106.09	7.10%	388,392.65	7.10%	-
国泰海通	4	287,355,273.86	2.29%	125,261.60	2.29%	-
国投证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
国元证券	2	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-

华福证券	2	566,997,188.86	4.52%	247,156.01	4.52%	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
华源证券	2	1,390,541,683.63	11.08%	606,135.55	11.08%	-
开源证券	2	429,034,457.44	3.42%	187,015.53	3.42%	-
民生证券	2	146,951,298.60	1.17%	64,063.44	1.17%	-
平安证券	2	-	-	-	-	-
申万宏源	2	907,072,099.84	7.23%	395,390.27	7.22%	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	136,357,528.49	1.09%	59,438.58	1.09%	-
西部证券	2	-	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-	-
湘财证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	2,216,330,736.05	17.65%	966,117.20	17.65%	-
中国银河	2	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
浙商证券	2	525,026,418.35	4.18%	228,862.06	4.18%	-

中泰证券	2	-	-	-	-	-
中信建投证券	2	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
中邮证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	3	270,512,172.08	2.15%	117,921.47	2.15%	-

#### 注：1、选择证券公司参与证券交易的标准

公司结合证券公司的财务状况、经营情况、合规风控能力、交易能力和研究能力完善证券公司的选择标准，证券交易单元所属证券公司需满足以下要求：

- (1)经营行为规范、合规内控制度健全；
- (2)具备高效、安全运作的通讯条件和稳定的交易系统，满足基金投资交易需求；
- (3)具备良好的市场形象和财务状况；
- (4)具备较强的研究及综合服务能力，具有专门的研究机构和专职研究人员；
- (5)被动股票型基金选择合作券商原则上应优先考虑交易服务能力。

公司对券商的服务评价严格遵循法律法规的相关要求，严禁与基金销售规模、保有规模挂钩，严禁以任何形式向证券公司承诺基金证券交易量及佣金或利用交易佣金与证券公司进行利益交换，严禁向第三方转移支付费用。被动股票型基金不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用。

#### 2、选择证券公司参与证券交易的程序

- (1)公司建立交易单元管理审议机制，开展证券公司选择、协议签订、服务评价、交易佣金分配等审查机制，法律合规部及风险管理部进行前置性审查。
- (2)证券公司交易单元的办理由研究条线发起审批，经审批完成后，由相关部门办理后开通使用。研究条线每季度牵头对券商服务质量开展评价，根据券商服务评价结果，由公司审议当季股票交易量分配计划。
- (3)公司建立交易、投研、销售等业务隔离机制，基金销售业务人员不得参与证券公司选择、协议签订、服务评价、交易佣金分配等业务环节。

#### 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		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	45,933,871.41	7.19%	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长江证券	14,951,618.46	2.34%	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	149,015,289.54	23.33%	-	-	-	-	-	-
国海证券	98,672,846.46	15.45%	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通	20,380,478.24	3.19%	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

国元证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华福证券	52,173,389. 23	8.17%	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华源证券	60,255,429. 97	9.43%	-	-	-	-	-	-
开源证券	59,017,033. 13	9.24%	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源	47,892,555. 04	7.50%	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	90,510,390. 70	14.1 7%	-	-	-	-	-	-
中国银河	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## 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	财通价值动量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	2025-01-22
2	财通价值动量混合型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会规定媒介	2025-03-29
3	财通基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度）	中国证监会规定媒介	2025-03-31
4	财通价值动量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
5	关于民商基金销售（上海）有限公司终止代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告	中国证监会规定媒介	2025-05-30
6	财通价值动量混合型证券投资基金更新招募说明书（2025年06月27日公告）	中国证监会规定媒介	2025-06-27
7	财通价值动量混合型证券投资基金基金产品资料概要更新（2025年06月27日公告）	中国证监会规定媒介	2025-06-27

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通价值动量混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通价值动量混合型证券投资基金托管协议；

- 4、财通价值动量混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

### **12.2 存放地点**

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

### **12.3 查阅方式**

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：[www.ctfund.com](http://www.ctfund.com)

财通基金管理有限公司

二〇二五年八月三十日