

宏利逆向策略混合型证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
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	5
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
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	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
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	11
§5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	11
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	11
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	16
§7 投资组合报告	35
7.1 期末基金资产组合情况	35
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	36
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	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
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	44
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	44
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	45

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	45
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.12 投资组合报告附注	45
§ 8 基金份额持有人信息.....	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	46
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	46
§ 9 开放式基金份额变动.....	46
§ 10 重大事件揭示	47
10.1 基金份额持有人大会决议	47
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	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	47
10.4 基金投资策略的改变	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	47
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	47
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
10.8 其他重大事件	49
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	49
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	49
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	49
§ 12 备查文件目录	49
12.1 备查文件目录	49
12.2 存放地点	49
12.3 查阅方式	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	宏利逆向策略混合型证券投资基金
基金简称	宏利逆向策略混合
基金主代码	229002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 5 月 23 日
基金管理人	宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	52,042,916.29 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过运用逆向投资策略,在有效控制投资组合风险的前提下,努力为投资者谋求资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资核心理念和中国市场实际,本基金着重于资产配置策略和精选个股策略。在资产配置过程中,通过联邦模型寻找大类资产(股票或债券)被低估的时机,逆向投资于被低估的资产类别;在个股精选过程中,一方面利用估值和反转策略逆向精选个股,另一方面依据逆向投资理念把握事件冲击等不易量化的逆向投资机会,并辅以严格的优质公司特征分析及投资时机分析,力求获得逆向投资策略带来的长期超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		宏利基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	徐娇	王小飞
	联系电话	66577766	021-60637103
	电子邮箱	irm@manulifefund.com.cn	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		400-698-8888	021-60637228
传真		010-66577666	021-60635778
注册地址		北京市朝阳区针织路 23 号楼中国人寿金融中心 6 层 02-07 单元	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市朝阳区针织路 23 号楼中国人寿金融中心 6 层 02-07 单元	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100026	100033
法定代表人		DING WEN CONG (丁闻聪)	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网	https://www.manulifefund.com.cn

址	
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	宏利基金管理有限公司	北京市朝阳区针织路 23 号楼中国人寿金融中心 6 层 02-07 单元

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	545,448.48
本期利润	1,508,588.81
加权平均基金份额本期利润	0.0282
本期加权平均净值利润率	1.47%
本期基金份额净值增长率	1.55%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	32,735,734.35
期末可供分配基金份额利润	0.6290
期末基金资产净值	102,200,043.95
期末基金份额净值	1.964
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	193.31%

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 所述基金业绩指标不包括基金份额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；

3. 对期末可供分配利润，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。

3.2 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

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	4.08%	0.66%	2.00%	0.43%	2.08%	0.23%
过去三个月	1.18%	1.38%	1.32%	0.81%	-0.14%	0.57%
过去六个月	1.55%	1.26%	0.48%	0.76%	1.07%	0.50%

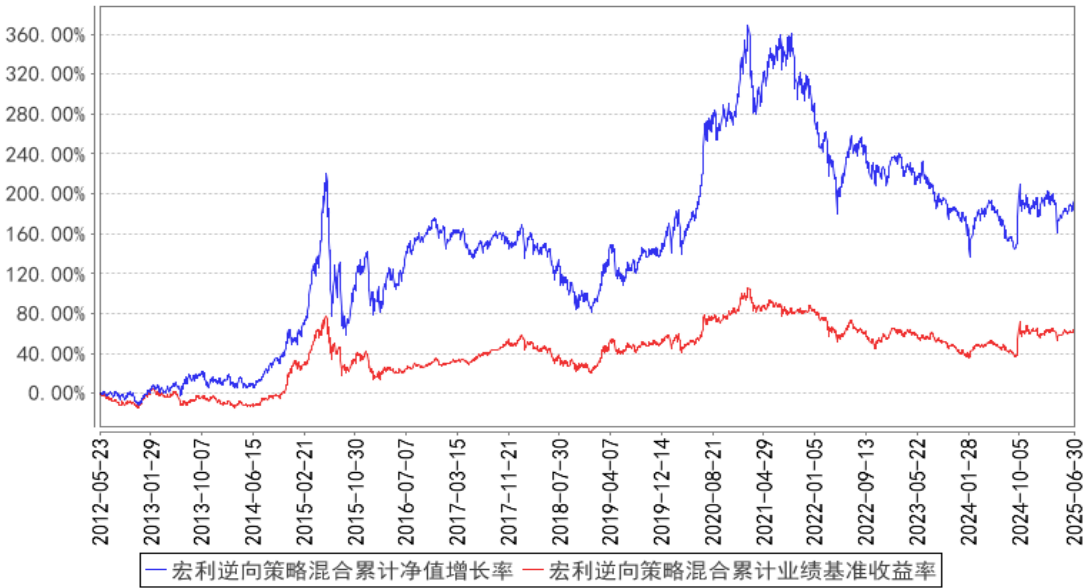
过去一年	6.62%	1.37%	12.06%	1.03%	-5.44%	0.34%
过去三年	-17.03%	1.13%	-5.21%	0.82%	-11.82%	0.31%
自基金合同生效起至今	193.31%	1.50%	63.45%	1.02%	129.86%	0.48%

注：本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%。

沪深 300 指数由中证指数有限公司编制，指数样本选取沪深两个证券市场共 300 只股票，覆盖了大部分流通市值。成份股为市场代表性好，流动性高，交易活跃的主流投资股票，能够反映市场主流投资的收益情况，是沪深市场整体走势的最具代表性的跨市场指数，所以比较适合作为本基金权益类资产部分的比较基准。在本基金中，债券资产部分的投资主要是以降低投资组合整体风险为目的，所以在选择业绩比较基准过程中我们选择了成分券流动性较好，且风险较低的上证国债指数作为债券投资部分的业绩比较基准，该指数选取在上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成，具有良好的市场代表性。

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

宏利逆向策略混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§ 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

截至报告期末本公司股东及持股比例分别为：宏利投资管理（新加坡）私人有限公司：51%；

宏利投资管理（香港）有限公司：49%。

宏利基金管理有限公司原名湘财合丰基金管理有限公司、湘财荷银基金管理有限公司、泰达荷银基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司，成立于 2002 年 6 月。截至 2025 年 6 月 30 日，公司管理着包括宏利价值优化型系列基金、宏利行业精选混合型证券投资基金、宏利风险预算混合型证券投资基金、宏利货币市场基金、宏利效率优选混合型证券投资基金（LOF）、宏利首选企业股票型证券投资基金、宏利市值优选混合型证券投资基金、宏利集利债券型证券投资基金、宏利红利先锋混合型证券投资基金、宏利沪深 300 指数增强型证券投资基金、宏利领先中小盘混合型证券投资基金、宏利聚利债券型证券投资基金（LOF）、宏利中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）、宏利逆向策略混合型证券投资基金、宏利宏达混合型证券投资基金、宏利淘利债券型证券投资基金、宏利转型机遇股票型证券投资基金、宏利改革动力量化策略灵活配置混合型证券投资基金、宏利复兴伟业灵活配置混合型证券投资基金、宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金、宏利蓝筹价值混合型证券投资基金、宏利创益灵活配置混合型证券投资基金、宏利活期友货币市场基金、宏利汇利债券型证券投资基金、宏利睿智稳健灵活配置混合型证券投资基金、宏利京元宝货币市场基金、宏利纯利债券型证券投资基金、宏利溢利债券型证券投资基金、宏利恒利债券型证券投资基金、宏利全能优选混合型基金中基金（FOF）、宏利交利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、宏利金利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、宏利绩优增长灵活配置混合型证券投资基金、宏利泽利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、宏利泰和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、宏利印度机会股票型证券投资基金（QDII）、宏利永利债券型证券投资基金、宏利消费行业量化精选混合型证券投资基金、宏利中证主要消费红利指数型证券投资基金、宏利泰和稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、宏利价值长青混合型证券投资基金、宏利乐盈 66 个月定期开放债券型证券投资基金、宏利高研发创新 6 个月持有期混合型证券投资基金、宏利波控回报 12 个月持有期混合型证券投资基金、宏利消费服务混合型证券投资基金、宏利新能源股票型证券投资基金、宏利中债 1-5 年国开行债券指数证券投资基金、宏利悠然养老目标日期 2025 一年持有期混合型基金中基金（FOF）、宏利新兴景气龙头混合型证券投资基金、宏利景气领航两年持有期混合型证券投资基金、宏利中短债债券型证券投资基金、宏利先进制造股票型证券投资基金、宏利景气智选 18 个月持有期混合型证券投资基金、宏利昇利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、宏利闽利一年定期开放债券型发起式证券投资基金、宏利悠享养老目标日期 2030 一年持有期混合型基金中基金（FOF）、宏利添盈两年定期开放债券型证券投资基金、宏利医药健康混合型发起式证券投资基金、宏利睿智成长混合型证券投资基金、宏利中债-绿色普惠主题金融债券优选指数证券投资基金、宏利半导体产业混合型发起式证券

投资基金、宏利鑫享 90 天持有期债券型证券投资基金、宏利价值驱动六个月持有期混合型证券投资基金、宏利高端装备股票型证券投资基金、宏利中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、宏利中证 A500 指数增强型证券投资基金、宏利悦利利率债债券型证券投资基金、宏利中证 A50 指数增强型证券投资基金、宏利睿智领航混合型证券投资基金、宏利悦享 30 天持有期债券型证券投资基金在内的七十多只证券投资基金。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资团队全体人员的共同努力，力求实现基金财产的持续增值。

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		
李婷婷	本基金基金经理	2024 年 11 月 28 日	-	8 年	北京大学金融硕士；2017 年 7 月至今任职于宏利基金管理有限公司，曾任策略投资部助理研究员、研究员，现任策略投资部基金经理。具备 8 年基金从业经验，具有基金从业资格。

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的

监控，风险控制与基金评估部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年至今，市场主体震荡上行，行业上看，以银行、有色金属等周期板块涨幅靠前。在风格表现上，A 股成交量放大，风格轮动速度明显加快，小市值、科创板风格占优。后续我们保持乐观，随着美联储降息以及国内一系列积极政策的落地，市场将回归对公司基本面的定价。在操作上，基金会继续保持纪律性操作，在严格控制风险偏离的基础上，均衡配置长期有效的基本面因子，并通过机器学习等策略增厚收益，我们相信市场将会回归理性定价。另外随着 ETF 指数资金持续流入，指数估值有望进一步修复。

本基金在操作中，采用量化与基本面结合的投资方法，均衡配置组合，力争获取长期稳健的相对市场的超额收益。本基金在投资策略上做进一步优化，基于股票的分域定价和 DCF 现金流折现模型，均衡配置下述几类长期具有超额收益短期形成风格互补的策略，即基于近端现金流的业绩超预期策略、基于中期现金流的景气成长策略、基于远端现金流假设的核心资产策略、基于风险溢价变化的低估值策略以及基于大样本统计的小盘统计套利策略，并重点关注一些被市场定价忽略的逆向投资机会。从结构上分散由于市场风格大幅波动造成的风险。本报告期内，本基金增加了房地产、基础化工、农林牧渔的配置，减少了电子、非银行金融、通信的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.964 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.55%，业绩比较基准收益率为 0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们对 A 股继续保持乐观，在当前市场环境下，政策支持和市场情绪的改善，使得权益类资产的吸引力上升。从市场环境分析，A 股市场成交量上升使得交易成本降低，这对于量化投资来说是一个利好因素，能够降低交易摩擦，提高投资效率，从而为获取超额收益创造了更有利的条件。随着上市公司的中报业绩预告陆续披露，市场对盈利质量改善的公司关注度提高，基本面量化模型可以通过捕捉这些财报信息，更精准地筛选出具有潜力的个股，进而获取超额收益。

基于基金合同与投资观点，将继续均衡配置各类具有长期超额收益的策略，并力争通过不断研究学习丰富策略体系。在交易时机和风格判断上，基于当前宏观与资金环境，保留少量灵活性，

从逆向投资角度选取情绪相对低迷的时点参与，在情绪过度亢奋期退出。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定设有估值委员会，并制定了相关工作制度。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。估值委员会成员具有丰富的专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。

基金经理参与估值委员会对相关停牌品种估值的讨论，发表相关意见和建议，但涉及停牌品种的基金经理不参与最终的投票表决。

本报告期内，本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种和交易所市场交易的债券品种的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供流通受限股票的折扣率数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同及基金的实际运作情况，本基金于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出现连续 20 个工作日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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

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

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资

组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：宏利逆向策略混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	2,050,151.89	2,026,512.14
结算备付金		424,224.87	273,412.97
存出保证金		11,227.81	16,741.74
交易性金融资产	6.4.7.2	100,066,896.67	103,544,014.27
其中：股票投资		94,719,338.97	98,220,811.89
基金投资		-	-
债券投资		5,347,557.70	5,323,202.38
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	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		6,980.90	13,788.75
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		102,559,482.14	105,874,469.87
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-

应付清算款		-	-
应付赎回款		34,037.36	16,685.31
应付管理人报酬		99,177.56	135,033.58
应付托管费		16,529.60	22,505.58
应付销售服务费		-	-
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	6.4.7.9	209,693.67	293,576.58
负债合计		359,438.19	467,801.05
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	52,042,916.29	54,506,941.44
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	50,157,127.66	50,899,727.38
净资产合计		102,200,043.95	105,406,668.82
负债和净资产总计		102,559,482.14	105,874,469.87

注： 报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.964 元，基金份额总额 52,042,916.29 份。

6.2 利润表

会计主体：宏利逆向策略混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		2,407,455.55	-1,172,130.66
1. 利息收入		4,060.02	23,685.59
其中：存款利息收入	6.4.7.13	4,060.02	23,685.59
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）		1,438,940.98	2,414,813.67
其中：股票投资收益	6.4.7.14	351,570.79	799,622.95
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	34,955.32	-
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-

衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	1,052,414.87	1,615,190.72
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）	6.4.7.20	963,140.33	-3,612,580.47
4. 汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.21	1,314.22	1,950.55
减：二、营业总支出		898,866.74	1,131,463.64
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	689,579.29	884,293.80
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	114,929.89	147,382.24
3. 销售服务费		-	-
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	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.23	94,357.56	99,787.60
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		1,508,588.81	-2,303,594.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		1,508,588.81	-2,303,594.30
五、其他综合收益的税后 净额		-	-
六、综合收益总额		1,508,588.81	-2,303,594.30

6.3 净资产变动表

会计主体：宏利逆向策略混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净 资产	54,506,941.44	-	50,899,727.38	105,406,668.82
加：会计政策变	-	-	-	-

更				
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	54,506,941.44	-	50,899,727.38	105,406,668.82
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-2,464,025.15	-	-742,599.72	-3,206,624.87
(一)、综合收益总额	-	-	1,508,588.81	1,508,588.81
(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)	-2,464,025.15	-	-2,251,188.53	-4,715,213.68
其中：1. 基金申购款	1,279,952.97	-	1,178,355.11	2,458,308.08
2. 基金赎回款	-3,743,978.12	-	-3,429,543.64	-7,173,521.76
(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	52,042,916.29	-	50,157,127.66	102,200,043.95
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	67,684,131.52	-	59,563,747.93	127,247,879.45
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	67,684,131.52	-	59,563,747.93	127,247,879.45

三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-8,985,943.33	-	-10,153,282.67	-19,139,226.00
(一)、综合收益总额	-	-	-2,303,594.30	-2,303,594.30
(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)	-8,985,943.33	-	-7,849,688.37	-16,835,631.70
其中：1. 基金申购款	1,993,594.65	-	1,667,367.14	3,660,961.79
2. 基金赎回款	-10,979,537.98	-	-9,517,055.51	-20,496,593.49
(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	58,698,188.19	-	49,410,465.26	108,108,653.45

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：

DING WEN CONG (丁闻聪)

唐华

王泉

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

宏利逆向策略混合型证券投资基金(原名为泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金,以下简称“本基金”)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]第 1819 号《关于核准泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金募集的批复》核准,由宏利基金管理有限公司(原泰达宏利基金管理有限公司,已于 2023 年 4 月 20 日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 552,493,750.59 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2012)第 142 号验资报告予以验证。

经向中国证监会备案,《泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金基金合同》于 2012 年 5 月 23 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 552,581,237.45 份基金份额,其中认购资金利息折合 87,486.86 份基金份额。本基金的基金管理人为宏利基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)。

根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》,泰达宏利逆向策略股票型证券投资基金于 2015 年 7 月 30 日公告后更名为泰达宏利逆向策略混合型证券投资基金。根据本基金的基金管理人 2023 年 6 月 17 日发布的《宏利基金管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》,本基金自 2023 年 6 月 20 日起更名为宏利逆向策略混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《宏利逆向策略混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行、上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券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。本基金的投资组合比例为:股票资产(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)占基金资产的 60%-95%,固定收益类资产占基金资产的 0%-35%,权证占基金资产净值的 0%-3%,并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率 \times 75%+上证国债指数收益率 \times 25%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、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“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《宏利逆向策略混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年度上半年财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2025 年 06 月 30 日的财务状况以及 2025 年度上半年的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、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[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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

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

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。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。

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

(3) 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。对基金从上市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。

(4) 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。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	2,050,151.89
等于：本金	2,049,936.03
加：应计利息	215.86
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	2,050,151.89

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	91,921,466.07	-	94,719,338.97	2,797,872.90
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	5,307,526.00	48,087.70	5,347,557.70	-8,056.00
交易所市场				

	银行间市场	-	-	-	-
	合计	5,307,526.00	48,087.70	5,347,557.70	-8,056.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		97,228,992.07	48,087.70	100,066,896.67	2,789,816.90

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

无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

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

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.8 其他资产

无。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	30.64
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	120,860.47
其中：交易所市场	120,860.47
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	88,802.56
合计	209,693.67

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	54,506,941.44	54,506,941.44
本期申购	1,279,952.97	1,279,952.97
本期赎回（以“-”号填列）	-3,743,978.12	-3,743,978.12
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	52,042,916.29	52,042,916.29

注：若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	33,717,828.78	17,181,898.60	50,899,727.38
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	33,717,828.78	17,181,898.60	50,899,727.38
本期利润	545,448.48	963,140.33	1,508,588.81
本期基金份额交易产生的变动数	-1,527,542.91	-723,645.62	-2,251,188.53
其中：基金申购款	789,880.20	388,474.91	1,178,355.11
基金赎回款	-2,317,423.11	-1,112,120.53	-3,429,543.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	32,735,734.35	17,421,393.31	50,157,127.66

6.4.7.13 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 6 月 30 日
活期存款利息收入	3,546.95
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	468.36
其他	44.71
合计	4,060.02

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 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6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	351,570.79
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	351,570.79

6.4.7.14.2 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 6 月 30 日
卖出股票成交总额	199,408,564.52
减：卖出股票成本总额	198,752,556.90
减：交易费用	304,436.83

买卖股票差价收入	351,570.79
----------	------------

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入
无。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 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6月30日
债券投资收益——利息收入	34,955.32
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
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	34,955.32

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入
无。

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入
无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入
无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成
无。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入
无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入
无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入
无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成
无。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,052,414.87
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,052,414.87

6.4.7.20 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 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	963,140.33
股票投资	973,740.33
债券投资	-10,600.00
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	963,140.33

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,312.70
基金转换费收入	1.52
合计	1,314.22

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.22 信用减值损失

无。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	1,055.00
账户维护费	9,000.00
合计	94,357.56

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

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

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

无。

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
宏利基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(中国建设银行)	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 权证交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	689,579.29	884,293.80
其中：应支付销售机构的客户维护费	290,580.96	340,507.75
应支付基金管理人的净管理费	398,998.33	543,786.05

注：于 2025 年 3 月 30 日前，支付基金管理人宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

根据《宏利基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2025 年 3 月 31 日起，支付基金管理人宏利基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬＝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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

当期发生的基金应支付的托管费	114,929.89	147,382.24
----------------	------------	------------

注：于 2025 年 3 月 30 日前，支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

根据《宏利基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2025 年 3 月 31 日起，支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值×0.20%/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

无。

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

本基金的管理人在本报告期内及上年度可比期间内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

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有本基金。

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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	2,050,151.89	3,546.95	8,865,001.08	16,291.36

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

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

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	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
603072	天和磁材	2024 年 12 月 24 日	1-6 个月（含）	新股流通受限	12.30	54.45	91	1,119.30	4,954.95	-

注：1、基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

2、基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票，自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

3、基金作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

4、基金通过询价转让受让的科创板股份，在受让后 6 个月内不得转让。

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 年 6 月 30 日	重大事项停牌	38.05	2025 年 07 月 11 日	39.98	39,600	1,234,876.55	1,506,780.00	-

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

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

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

本基金是一只偏股混合型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、货币市场工具投资等。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。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了董事会下设立专门委员会为核心的、由管理层、督察长、风险控制与基金评估部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立专门委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；管理层可以设立履行风险管理职能的委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险控制与基金评估部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

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

6.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交

易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资、资产支持证券和同业存单投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6. 4. 13. 2. 1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的债券投资。

6. 4. 13. 2. 2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6. 4. 13. 2. 3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6. 4. 13. 2. 4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	-	-
未评级	5, 347, 557. 70	5, 323, 202. 38
合计	5, 347, 557. 70	5, 323, 202. 38

注：以上未评级的债券投资中包括国债、政策性金融债及央行票据等。

6. 4. 13. 2. 5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6. 4. 13. 2. 6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

6. 4. 13. 3 流动性风险

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

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严

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

于 2025 年 6 月 30 日，除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

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在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持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，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允

价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

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

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。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,050,151.89	-	-	-	2,050,151.89
结算备付金	424,224.87	-	-	-	424,224.87
存出保证金	11,227.81	-	-	-	11,227.81
交易性金融资产	5,347,557.70	-	-	94,719,338.97	100,066,896.67
应收申购款	-	-	-	6,980.90	6,980.90
资产总计	7,833,162.27	-	-	94,726,319.87	102,559,482.14
负债					
应付赎回款	-	-	-	34,037.36	34,037.36
应付管理人报酬	-	-	-	99,177.56	99,177.56
应付托管费	-	-	-	16,529.60	16,529.60
其他负债	-	-	-	209,693.67	209,693.67
负债总计	-	-	-	359,438.19	359,438.19
利率敏感度缺口	7,833,162.27	-	-	94,366,881.68	102,200,043.95
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计

资产					
货币资金	2,026,512.14	-	-	-	2,026,512.14
结算备付金	273,412.97	-	-	-	273,412.97
存出保证金	16,741.74	-	-	-	16,741.74
交易性金融资产	5,323,202.38	-	-	98,220,811.89	103,544,014.27
应收申购款	-	-	-	13,788.75	13,788.75
资产总计	7,639,869.23	-	-	98,234,600.64	105,874,469.87
负债					
应付赎回款	-	-	-	16,685.31	16,685.31
应付管理人报酬	-	-	-	135,033.58	135,033.58
应付托管费	-	-	-	22,505.58	22,505.58
其他负债	-	-	-	293,576.58	293,576.58
负债总计	-	-	-	467,801.05	467,801.05
利率敏感度缺口	7,639,869.23	-	-	97,766,799.59	105,406,668.82

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的到期日予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为 5.23%(2024 年 12 月 31 日：5.05%)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响(2024 年 12 月 31 日：同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

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

6.4.13.4.3 其他价格风险

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

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，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(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)占基金资产的 60%-95%，固定收益类资产占基金资产

的 0%-35%，权证占基金资产净值的 0%-3%，并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。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，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	94,719,338.97	92.68	98,220,811.89	93.18
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	94,719,338.97	92.68	98,220,811.89	93.18

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	沪深 300 指数上升 5%	5,710,000.00	4,650,000.00
	沪深 300 指数下降 5%	-5,710,000.00	-4,650,000.00

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定： 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
--

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	93,207,604.02	98,110,781.52
第二层次	6,854,337.70	5,334,296.98
第三层次	4,954.95	98,935.77
合计	100,066,896.67	103,544,014.27

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事项发生的当年年初为确认各层次之间转换的时点。

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

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：同)。

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资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	94,719,338.97	92.36
	其中：股票	94,719,338.97	92.36
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	5,347,557.70	5.21
	其中：债券	5,347,557.70	5.21
	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	2,474,376.76	2.41
8	其他各项资产	18,208.71	0.02
9	合计	102,559,482.14	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

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	466,238.00	0.46
B	采矿业	3,154,334.00	3.09
C	制造业	56,982,414.04	55.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,866,785.00	1.83
E	建筑业	2,594,292.00	2.54
F	批发和零售业	7,580,693.50	7.42
G	交通运输、仓储和邮政业	1,768,769.00	1.73
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,070,722.63	9.85
J	金融业	5,151,299.00	5.04
K	房地产业	1,882,921.00	1.84
L	租赁和商务服务业	1,042,029.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	458,751.80	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	407,592.00	0.40
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	1,292,498.00	1.26
S	综合	—	—
	合计	94,719,338.97	92.68

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603129	春风动力	8,800	1,905,200.00	1.86
2	600276	恒瑞医药	36,300	1,883,970.00	1.84
3	300972	万辰集团	9,500	1,712,280.00	1.68
4	688313	仕佳光子	39,600	1,506,780.00	1.47
5	301195	北路智控	38,300	1,371,140.00	1.34
6	688111	金山办公	4,800	1,344,240.00	1.32
7	603039	泛微网络	22,400	1,247,680.00	1.22
8	688278	特宝生物	15,308	1,103,859.88	1.08
9	603379	三美股份	21,900	1,053,828.00	1.03
10	603766	隆鑫通用	81,600	1,041,216.00	1.02
11	600602	云赛智联	51,600	1,040,772.00	1.02
12	688256	寒武纪	1,600	962,400.00	0.94
13	603236	移远通信	11,000	943,800.00	0.92
14	000333	美的集团	13,000	938,600.00	0.92
15	300395	菲利华	17,800	909,580.00	0.89
16	300476	胜宏科技	6,700	900,346.00	0.88
17	600378	昊华科技	33,100	896,017.00	0.88
18	600761	安徽合力	48,700	863,938.00	0.85
19	002851	麦格米特	16,900	847,366.00	0.83
20	002025	航天电器	16,000	822,560.00	0.80
21	002080	中材科技	42,100	820,950.00	0.80
22	000425	徐工机械	101,300	787,101.00	0.77
23	688692	达梦数据	3,514	783,235.46	0.77
24	600066	宇通客车	28,700	713,482.00	0.70
25	002384	东山精密	18,800	710,076.00	0.69
26	600578	京能电力	156,700	703,583.00	0.69
27	002293	罗莱生活	79,500	694,830.00	0.68
28	300570	太辰光	7,200	693,936.00	0.68
29	600058	五矿发展	87,800	678,694.00	0.66
30	000528	柳工	69,000	663,090.00	0.65
31	605599	菜百股份	40,300	658,905.00	0.64
32	000893	亚钾国际	21,500	648,010.00	0.63
33	000921	海信家电	24,800	637,360.00	0.62
34	002916	深南电路	5,900	636,079.00	0.62
35	000987	越秀资本	91,100	624,946.00	0.61
36	601995	中金公司	17,400	615,264.00	0.60
37	002130	沃尔核材	25,600	609,792.00	0.60

38	001389	广合科技	10,200	599,454.00	0.59
39	600764	中国海防	17,500	595,000.00	0.58
40	300866	安克创新	5,100	579,360.00	0.57
41	300627	华测导航	16,520	578,200.00	0.57
42	601919	中远海控	37,600	565,504.00	0.55
43	600160	巨化股份	19,300	553,524.00	0.54
44	603486	科沃斯	9,500	553,185.00	0.54
45	300662	科锐国际	18,500	549,635.00	0.54
46	002701	奥瑞金	91,100	542,045.00	0.53
47	600489	中金黄金	37,000	541,310.00	0.53
48	300251	光线传媒	26,700	541,209.00	0.53
49	601555	东吴证券	61,800	540,750.00	0.53
50	688049	炬芯科技	8,900	538,450.00	0.53
51	600482	中国动力	23,300	537,531.00	0.53
52	600675	中华企业	185,900	535,392.00	0.52
53	688019	安集科技	3,510	532,818.00	0.52
54	000823	超声电子	44,900	532,065.00	0.52
55	688208	道通科技	17,317	529,900.20	0.52
56	600018	上港集团	91,000	519,610.00	0.51
57	600170	上海建工	213,600	510,504.00	0.50
58	300702	天宇股份	21,800	507,068.00	0.50
59	600713	南京医药	99,900	505,494.00	0.49
60	600036	招商银行	11,000	505,450.00	0.49
61	300750	宁德时代	2,000	504,440.00	0.49
62	301498	乖宝宠物	4,600	503,102.00	0.49
63	601991	大唐发电	157,700	499,909.00	0.49
64	300973	立高食品	10,100	492,577.00	0.48
65	601766	中国中车	69,900	492,096.00	0.48
66	000791	甘肃能源	77,000	491,260.00	0.48
67	603061	金海通	5,800	490,390.00	0.48
68	600801	华新水泥	41,300	488,992.00	0.48
69	002284	亚太股份	44,200	488,410.00	0.48
70	002597	金禾实业	20,700	487,485.00	0.48
71	300850	新强联	13,500	483,570.00	0.47
72	002648	卫星化学	27,800	481,774.00	0.47
73	301033	迈普医学	8,000	480,480.00	0.47
74	002311	海大集团	8,200	480,438.00	0.47
75	601900	南方传媒	30,100	470,764.00	0.46
76	688668	鼎通科技	7,500	468,450.00	0.46
77	688336	三生国健	8,500	461,040.00	0.45
78	603259	药明康德	6,596	458,751.80	0.45
79	000963	华东医药	11,300	456,068.00	0.45
80	688213	思特威	4,400	449,768.00	0.44

81	688076	诺泰生物	11,900	442,918.00	0.43
82	002594	比亚迪	1,300	431,483.00	0.42
83	300945	曼卡龙	19,400	430,486.00	0.42
84	600519	贵州茅台	300	422,856.00	0.41
85	600367	红星发展	26,500	415,785.00	0.41
86	603313	梦百合	48,700	413,950.00	0.41
87	002315	焦点科技	9,000	411,210.00	0.40
88	000885	城发环境	30,600	407,592.00	0.40
89	688023	安恒信息	7,000	397,180.00	0.39
90	002081	金螳螂	115,300	395,479.00	0.39
91	600288	大恒科技	38,000	390,640.00	0.38
92	603296	华勤技术	4,800	387,264.00	0.38
93	605080	浙江自然	13,900	386,420.00	0.38
94	000651	格力电器	8,500	381,820.00	0.37
95	601127	赛力斯	2,800	376,096.00	0.37
96	002353	杰瑞股份	10,700	374,500.00	0.37
97	002649	博彦科技	25,400	369,062.00	0.36
98	300533	冰川网络	11,000	367,510.00	0.36
99	300232	洲明科技	50,700	367,068.00	0.36
100	600638	新黄浦	62,500	366,250.00	0.36
101	002463	沪电股份	8,600	366,188.00	0.36
102	605305	中际联合	13,100	363,918.00	0.36
103	603713	密尔克卫	6,800	362,576.00	0.35
104	600901	江苏金租	59,400	359,964.00	0.35
105	600073	光明肉业	48,600	358,668.00	0.35
106	002350	北京科锐	51,600	353,976.00	0.35
107	001283	豪鹏科技	6,500	353,925.00	0.35
108	600556	天下秀	69,300	353,430.00	0.35
109	000551	创元科技	27,500	353,375.00	0.35
110	603687	大胜达	47,400	352,182.00	0.34
111	600973	宝胜股份	68,700	347,622.00	0.34
112	000553	安道麦 A	48,000	346,560.00	0.34
113	605499	东鹏饮料	1,100	345,455.00	0.34
114	000807	云铝股份	21,500	343,570.00	0.34
115	600335	国机汽车	53,000	341,850.00	0.33
116	600988	赤峰黄金	13,700	340,856.00	0.33
117	601899	紫金矿业	17,300	337,350.00	0.33
118	600758	辽宁能源	89,800	335,852.00	0.33
119	600873	梅花生物	31,300	334,597.00	0.33
120	603444	吉比特	1,100	332,145.00	0.32
121	002444	巨星科技	13,000	331,630.00	0.32
122	002301	齐心集团	46,400	330,832.00	0.32
123	600479	千金药业	31,700	329,680.00	0.32

124	603986	兆易创新	2,600	328,978.00	0.32
125	601088	中国神华	8,000	324,320.00	0.32
126	601100	恒立液压	4,500	324,000.00	0.32
127	000338	潍柴动力	20,900	321,442.00	0.31
128	601083	锦江航运	28,900	321,079.00	0.31
129	600809	山西汾酒	1,800	317,502.00	0.31
130	002128	电投能源	16,000	316,480.00	0.31
131	603816	顾家家居	12,400	316,448.00	0.31
132	002946	新乳业	16,800	315,336.00	0.31
133	600028	中国石化	54,700	308,508.00	0.30
134	002043	兔宝宝	31,400	307,720.00	0.30
135	002543	万和电气	27,300	303,303.00	0.30
136	603214	爱婴室	15,800	303,202.00	0.30
137	601225	陕西煤业	15,700	302,068.00	0.30
138	600486	扬农化工	5,200	301,600.00	0.30
139	000786	北新建材	11,200	296,576.00	0.29
140	600007	中国国贸	14,400	296,352.00	0.29
141	600398	海澜之家	42,500	295,800.00	0.29
142	603993	洛阳钼业	34,400	289,648.00	0.28
143	002847	盐津铺子	3,600	289,440.00	0.28
144	300738	奥飞数据	13,400	280,462.00	0.27
145	688018	乐鑫科技	1,900	277,590.00	0.27
146	603193	润本股份	8,800	276,408.00	0.27
147	600660	福耀玻璃	4,800	273,648.00	0.27
148	603529	爱玛科技	7,700	264,880.00	0.26
149	002345	潮宏基	17,800	260,414.00	0.25
150	600057	厦门象屿	36,900	259,407.00	0.25
151	601658	邮储银行	46,400	253,808.00	0.25
152	600887	伊利股份	8,900	248,132.00	0.24
153	601963	重庆银行	22,200	241,092.00	0.24
154	000708	中信特钢	20,100	236,376.00	0.23
155	600016	民生银行	46,600	221,350.00	0.22
156	601456	国联民生	20,600	213,210.00	0.21
157	600502	安徽建工	44,100	207,270.00	0.20
158	601618	中国中冶	67,700	201,746.00	0.20
159	600782	新钢股份	56,700	200,718.00	0.20
160	601601	中国太保	5,200	195,052.00	0.19
161	688186	广大特材	6,800	194,548.00	0.19
162	603995	甬金股份	10,900	192,712.00	0.19
163	000950	重药控股	38,400	191,616.00	0.19
164	601186	中国铁建	23,900	191,439.00	0.19
165	600030	中信证券	6,900	190,578.00	0.19
166	601669	中国电建	38,900	189,443.00	0.19

167	603708	家家悦	18,500	188,700.00	0.18
168	002419	天虹股份	35,000	187,600.00	0.18
169	601881	中国银河	10,900	186,935.00	0.18
170	600399	抚顺特钢	35,700	186,354.00	0.18
171	603466	风语筑	18,400	185,656.00	0.18
172	603877	太平鸟	12,700	184,150.00	0.18
173	000776	广发证券	10,900	183,229.00	0.18
174	601198	东兴证券	16,400	182,860.00	0.18
175	600248	陕建股份	47,000	179,070.00	0.18
176	600266	城建发展	39,300	178,422.00	0.17
177	600153	建发股份	17,100	177,327.00	0.17
178	002154	报喜鸟	47,000	176,720.00	0.17
179	601117	中国化学	22,800	174,876.00	0.17
180	601901	方正证券	21,900	173,229.00	0.17
181	605296	神农集团	5,600	172,144.00	0.17
182	000932	华菱钢铁	39,000	171,600.00	0.17
183	601609	金田股份	24,400	171,044.00	0.17
184	600704	物产中大	32,400	170,748.00	0.17
185	601717	中创智领	10,200	169,524.00	0.17
186	688041	海光信息	1,165	164,602.85	0.16
187	002803	吉宏股份	11,300	161,138.00	0.16
188	002614	奥佳华	24,600	160,884.00	0.16
189	603477	巨星农牧	7,800	160,524.00	0.16
190	600325	华发股份	32,800	159,736.00	0.16
191	002314	南山控股	58,900	154,907.00	0.15
192	600606	绿地控股	94,300	153,709.00	0.15
193	603233	大参林	9,400	153,220.00	0.15
194	600690	海尔智家	6,100	151,158.00	0.15
195	002758	浙农股份	16,700	149,131.00	0.15
196	301376	致欧科技	8,000	146,000.00	0.14
197	000498	山东路桥	24,400	143,472.00	0.14
198	000750	国海证券	34,400	141,728.00	0.14
199	600827	百联股份	15,400	140,756.00	0.14
200	300119	瑞普生物	7,200	139,824.00	0.14
201	002959	小熊电器	3,000	139,320.00	0.14
202	000501	武商集团	15,800	136,828.00	0.13
203	002430	杭氧股份	6,900	133,998.00	0.13
204	000713	丰乐种业	19,000	133,570.00	0.13
205	000028	国药一致	5,300	132,129.00	0.13
206	002004	华邦健康	31,300	130,521.00	0.13
207	601818	光大银行	31,400	130,310.00	0.13
208	600729	重庆百货	4,200	125,286.00	0.12
209	002075	沙钢股份	21,200	123,384.00	0.12

210	000709	河钢股份	57,100	123,336.00	0.12
211	600031	三一重工	6,800	122,060.00	0.12
212	603031	安孚科技	4,100	121,319.00	0.12
213	002242	九阳股份	11,900	113,050.00	0.11
214	002110	三钢闽光	32,000	112,320.00	0.11
215	002244	滨江集团	11,400	111,150.00	0.11
216	601328	交通银行	13,800	110,400.00	0.11
217	002705	新宝股份	7,300	107,310.00	0.10
218	000521	长虹美菱	15,400	106,876.00	0.10
219	000417	合百集团	18,600	105,276.00	0.10
220	000957	中通客车	9,400	102,742.00	0.10
221	600998	九州通	19,700	101,258.00	0.10
222	600694	大商股份	5,390	99,984.50	0.10
223	603876	鼎胜新材	10,900	99,081.00	0.10
224	601800	中国交建	10,800	96,012.00	0.09
225	600780	通宝能源	16,100	95,473.00	0.09
226	002739	万达电影	8,300	94,869.00	0.09
227	000059	华锦股份	17,300	93,247.00	0.09
228	002029	七匹狼	12,800	86,272.00	0.08
229	301381	赛维时代	4,300	85,785.00	0.08
230	002385	大北农	21,200	85,648.00	0.08
231	600307	酒钢宏兴	61,500	85,485.00	0.08
232	002091	江苏国泰	11,600	84,332.00	0.08
233	601686	友发集团	14,700	83,496.00	0.08
234	601288	农业银行	13,800	81,144.00	0.08
235	601155	新城控股	5,900	80,712.00	0.08
236	601390	中国中铁	13,700	76,857.00	0.08
237	000027	深圳能源	12,000	76,560.00	0.07
238	002493	荣盛石化	9,000	74,520.00	0.07
239	601886	江河集团	12,100	74,415.00	0.07
240	002970	锐明技术	1,400	69,160.00	0.07
241	600710	苏美达	7,000	67,270.00	0.07
242	600976	健民集团	1,700	66,657.00	0.07
243	300100	双林股份	1,400	65,912.00	0.06
244	603858	步长制药	4,000	64,960.00	0.06
245	600348	华阳股份	8,700	57,942.00	0.06
246	600755	厦门国贸	9,200	55,660.00	0.05
247	688605	先锋精科	468	29,320.20	0.03
248	688615	合合信息	87	13,738.17	0.01
249	688708	佳驰科技	198	10,947.42	0.01
250	603072	天和磁材	91	4,954.95	0.00
251	603194	中力股份	86	3,903.54	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600276	恒瑞医药	3,426,112.50	3.25
2	002130	沃尔核材	2,616,842.00	2.48
3	300750	宁德时代	2,388,602.00	2.27
4	300502	新易盛	2,115,123.00	2.01
5	688111	金山办公	2,032,490.36	1.93
6	002594	比亚迪	1,962,830.00	1.86
7	603236	移远通信	1,945,582.60	1.85
8	603259	药明康德	1,874,271.48	1.78
9	600036	招商银行	1,873,368.00	1.78
10	300972	万辰集团	1,766,682.00	1.68
11	002270	华明装备	1,755,855.00	1.67
12	600066	宇通客车	1,746,644.00	1.66
13	000333	美的集团	1,684,346.00	1.60
14	688313	仕佳光子	1,677,785.68	1.59
15	688278	特宝生物	1,656,425.67	1.57
16	603129	春风动力	1,619,978.00	1.54
17	000338	潍柴动力	1,575,210.00	1.49
18	601899	紫金矿业	1,521,133.00	1.44
19	002299	圣农发展	1,496,102.00	1.42
20	688256	寒武纪	1,472,991.03	1.40

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

7.4.2 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	002028	思源电气	3,098,405.00	2.94
2	688041	海光信息	2,665,648.76	2.53
3	300442	润泽科技	2,609,825.00	2.48
4	603986	兆易创新	2,600,784.60	2.47
5	002463	沪电股份	2,594,417.00	2.46
6	300308	中际旭创	2,496,568.00	2.37
7	601318	中国平安	2,462,638.88	2.34
8	300570	太辰光	2,402,923.00	2.28
9	603259	药明康德	2,213,117.00	2.10
10	601899	紫金矿业	2,150,791.00	2.04
11	300033	同花顺	2,029,401.00	1.93

12	600036	招商银行	2,022,759.00	1.92
13	002594	比亚迪	1,998,556.00	1.90
14	300502	新易盛	1,939,244.00	1.84
15	600660	福耀玻璃	1,879,690.00	1.78
16	300750	宁德时代	1,852,705.00	1.76
17	600941	中国移动	1,804,530.00	1.71
18	002130	沃尔核材	1,672,297.00	1.59
19	000333	美的集团	1,654,155.00	1.57
20	688278	特宝生物	1,648,459.73	1.56

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

7.4.3 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	194,277,343.65
卖出股票收入（成交）总额	199,408,564.52

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

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	5,347,557.70	5.23
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,347,557.70	5.23

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019758	24 国债 21	53,000	5,347,557.70	5.23

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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

本基金股指期货投资将以套期保值为目的，主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行操作。具体股指期货投资策略包括：（a）对冲投资组合的系统性风险；（b）有效管理现金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期没有投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.12.2 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

基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	11,227.81
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,980.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,208.71

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	1,506,780.00	1.47	重大事项停牌

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，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

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 （%）
29,379	1,771.43	37.52	0.00	52,042,878.77	100.00

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	36,458.58	0.0701

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	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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2012年5月23日）基金份额总额	552,581,237.45
本报告期期初基金份额总额	54,506,941.44
本报告期基金总申购份额	1,279,952.97
减：本报告期基金总赎回份额	3,743,978.12
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	52,042,916.29

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人于 2025 年 3 月 8 日发布《宏利基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》，自 2025 年 3 月 7 日起公司首席信息官由高贵鑫先生变更为唐华先生。

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

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

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金无投资策略的变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

措施 1	内容
受到稽查或处罚等措施的主体	宏利基金管理有限公司
受到稽查或处罚等措施的时间	2025 年 7 月 17 日
采取稽查或处罚等措施的机构	国家外汇管理局北京市分局
受到的具体措施类型	警告，罚款
受到稽查或处罚等措施的原因	违反外汇登记管理规定
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	因股权转让前（2021 年）公司外汇登记证缺失，公司于 2025 年受外汇管理部门警告及罚款处罚（7 万元）。公司已于 2022 年完成外汇登记证补充办理，现已缴纳全部罚款完成整改，对公司业务及产品运作无实质影响。
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，基金托管人的托管业务部门及其相关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(%)	
国泰海通证券	2	139,096,138.57	35.33	63,415.40	35.33	-
招商证券	2	108,800,489.15	27.64	49,601.55	27.63	-
华创证券	1	70,752,270.38	17.97	32,261.75	17.97	-
广发证券	1	47,225,732.07	12.00	21,532.96	12.00	-
中泰证券	1	27,811,278.00	7.06	12,678.71	7.06	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
德邦证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
高盛证券	3	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
华西证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
万联证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-

注：（一）本基金本报告期新增渤海证券、中信证券、国泰海通证券交易单元。

（二）交易单元选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其交易单元作为基金的专用交易单元，选择的标准是：

- （1）经营规范，有较完备的内控制度；
- （2）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合证券交易的需要；
- （3）能为基金管理人提供高质量的研究咨询服务。

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

本基金本报告期末通过租用证券公司交易单元进行其他证券投资。

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	宏利基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	《证券日报》、中国证监会基金电子披露网站及公司网站	2025 年 03 月 08 日

§ 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

报告期内，本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

我司已于 2025 年 1 月 25 日发布《宏利基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》。经与各基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定调低旗下部分基金的管理费率及托管费率，并对基金合同等法律文件的有关条款进行修订。自 2025 年 3 月 31 日实施调整后费率。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所

12.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<https://www.manulifefund.com.cn>) 查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人宏利基金管理有限公司：客户服务中心电话：400-698-8888 或 010-66555662。

宏利基金管理有限公司

2025 年 8 月 30 日