

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基
金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 08 月 29 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年08月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06月30日止。

1.2 目录

| | |
|---|-----------|
| § 1 重要提示及目录 | 1 |
| 1.1 重要提示 | 1 |
| 1.2 目录 | 2 |
| § 2 基金简介 | 4 |
| 2.1 基金基本情况 | 4 |
| 2.2 基金产品说明 | 4 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人 | 4 |
| 2.4 信息披露方式 | 5 |
| 2.5 其他相关资料 | 5 |
| § 3 主要财务指标和基金净值表现 | 5 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | 5 |
| 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 | 10 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 | 11 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | 11 |
| 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 | 12 |
| 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 | 12 |
| § 5 托管人报告 | 12 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 | 12 |
| 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 | 13 |
| 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 | 13 |
| § 6 半年度财务会计报告(未经审计) | 13 |
| 6.1 资产负债表 | 13 |
| 6.2 利润表 | 14 |
| 6.3 净资产变动表 | 15 |
| 6.4 报表附注 | 16 |
| § 7 投资组合报告 | 50 |
| 7.1 期末基金资产组合情况 | 50 |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 50 |
| 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 | 51 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 | 53 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 55 |
| 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 | 55 |
| 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 | 55 |
| 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 | 55 |
| 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 | 55 |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策 | 56 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 56 |
| 7.12 市场中性策略执行情况 | 56 |

| | |
|--|-----------|
| 7.13 投资组合报告附注 | 56 |
| § 8 基金份额持有人信息 | 57 |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 58 |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 | 58 |
| 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 | 58 |
| 8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 | 59 |
| § 9 开放式基金份额变动 | 59 |
| § 10 重大事件揭示 | 59 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 | 59 |
| 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 | 59 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 | 60 |
| 10.4 基金投资策略的改变 | 60 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 | 60 |
| 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 | 60 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 | 60 |
| 10.8 其他重大事件 | 65 |
| § 11 影响投资者决策的其他重要信息 | 65 |
| 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 | 65 |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 66 |
| § 12 备查文件目录 | 66 |
| 12.1 备查文件目录 | 66 |
| 12.2 存放地点 | 66 |
| 12.3 查阅方式 | 66 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | |
|-----------------|----------------------------|-----------------------|
| 基金名称 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金 | |
| 基金简称 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 | |
| 基金主代码 | 008895 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020 年 03 月 25 日 | |
| 基金管理人 | 申万菱信基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 报告期末基金份额总额 | 40,404,818.78 份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008895 | 023605 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 40,329,671.02 份 | 75,147.76 份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|--------|---|
| 投资目标 | 本基金通过数量化的投资方法与严格的投资纪律约束，灵活运用多种策略对冲投资组合的系统性风险，追求基金稳定的长期增值。 |
| 投资策略 | 在力求有效控制投资风险的前提下，通过数量化的投资方法从全市场选股构建预期收益高于市场回报的投资组合，同时利用股指期货等多种策略对冲投资组合的市场风险，以求实现基金的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率（税后）+3% |
| 风险收益特征 | 本基金为特殊的混合型基金，通过采用量化对冲策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。 |

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 | | 申万菱信基金管理有限公司 | 中国农业银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 王菲萍 | 任航 |
| | 联系电话 | 021-23261188 | 010-66060069 |
| | 电子邮箱 | service@swsmu.com | tgxxpl@abchina.com |
| 客户服务电话 | | 4008808588 | 95599 |
| 传真 | | 021-23261199 | 010-68121816 |

| | | |
|-------|--------------------|------------------------------|
| 注册地址 | 上海市中山南路 100 号 11 层 | 北京市东城区建国门内大街 69 号 |
| 办公地址 | 上海市中山南路 100 号 11 层 | 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9 |
| 邮政编码 | 200010 | 100031 |
| 法定代表人 | 陈晓升 | 谷澍 |

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 | https://www.swsmu.com |
| 基金中期报告备置地点 | 申万菱信基金管理有限公司 中国农业银行股份有限公司 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|--------------|--------------------|
| 注册登记机构 | 申万菱信基金管理有限公司 | 上海市中山南路 100 号 11 层 |

§ 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） | |
|---------------|--|-----------------------|
| | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C |
| 本期已实现收益 | 3,369,366.31 | 26,558.98 |
| 本期利润 | 1,450,488.65 | 9,816.56 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0330 | 0.0188 |
| 本期加权平均净值利润率 | 2.99% | 1.70% |
| 本期基金份额净值增长率 | 3.15% | 1.92% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末（2025 年 06 月 30 日） | |
| 期末可供分配利润 | -1,734,487.59 | 9,128.22 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0430 | 0.1215 |
| 期末基金资产净值 | 45,285,333.01 | 84,275.98 |
| 期末基金份额净值 | 1.1229 | 1.1215 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 报告期末（2025 年 06 月 30 日） | |
| 基金份额累计净值增长率 | 12.28% | 1.92% |

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

（2）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购

或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

（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。

（4）本基金自 2025 年 3 月 6 日起增加 C 类基金份额类别，C 类份额自 2025 年 3 月 6 日起实际存续，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A 净值表现

| 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 | 1.12% | 0.15% | 0.38% | 0.01% | 0.74% | 0.14% |
| 过去三个月 | 1.40% | 0.18% | 1.13% | 0.01% | 0.27% | 0.17% |
| 过去六个月 | 3.15% | 0.18% | 2.26% | 0.01% | 0.89% | 0.17% |
| 过去一年 | 1.04% | 0.28% | 4.60% | 0.01% | -3.56% | 0.27% |
| 过去三年 | 2.74% | 0.23% | 14.45% | 0.01% | -11.71% | 0.22% |
| 自基金合同生效起至今 | 12.28% | 0.22% | 26.74% | 0.01% | -14.46% | 0.21% |

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C 净值表现

| 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 | 1.07% | 0.15% | 0.38% | 0.01% | 0.69% | 0.14% |
| 过去三个月 | 1.32% | 0.18% | 1.13% | 0.01% | 0.19% | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.92% | 0.17% | 1.45% | 0.01% | 0.47% | 0.16% |

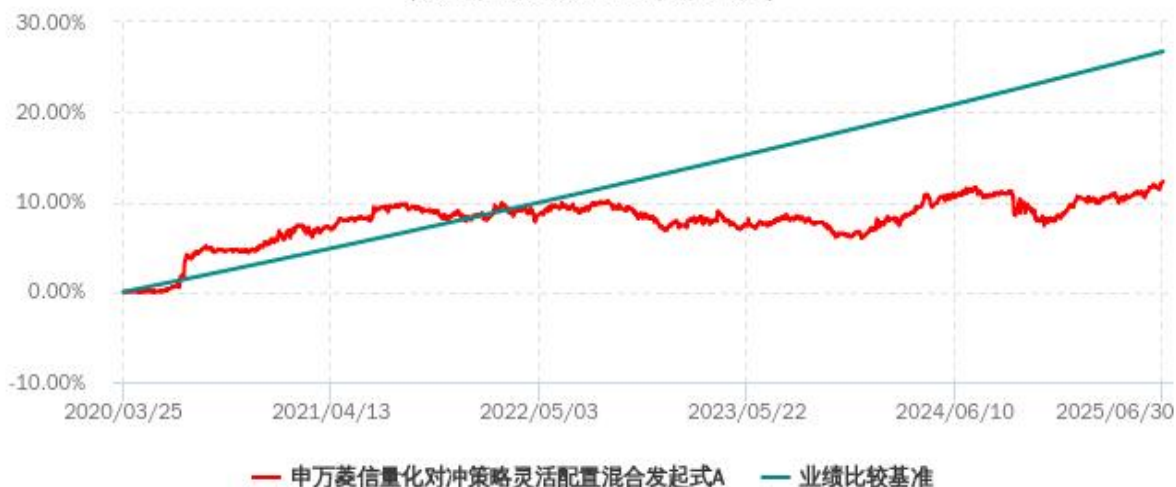
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本基金业绩比较基准为：中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率（税后）+3%。

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

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年03月25日-2025年06月30日)



申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年03月06日-2025年06月30日)



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

申万菱信基金自成立以来，始终将持有人的利益放在首位，秉持“研究至善”的愿景、“长期致胜”的使命，遵循“诚于心、行于矩、敏于变”的企业价值观。近年来，申万菱信基金围绕市场

和客户需求，逐渐形成“投资美好生活、创新理财服务”的产品规划；通过努力打造“美好生活”系列权益产品，不断丰富“全市场、宽基指数与增强、主题指数、量化对冲、固收+、另类投资和纯固收”等产品大类，致力于为持有人提供“温暖陪伴”的服务，以努力达成“长期致胜”的使命。公司现有公募基金 84 只，资产管理规模 1022.83 亿元，公募产品累计分红 221.58 亿元。（截止 2025 年 6 月 30 日）

近年来，申万菱信基金通过建设关键假设平台(Key Assumption Platform)，推动“研究数字化”；通过基金经理的风格开发、稳定和优化，推动“投资风格化”；通过风险管理工作的关口前移，加强市场风险管理支持，推动“风控全流程”，从而不断建设申万菱信基金的“机构理性”，以提升投资业绩。此外，申万菱信基金还持续打造卓越战略与产品管理体系(Excellent Strategy & Product)、卓越品牌与客户服务体系(Excellent Branding & Service)，提升面向不同类别客户的全方位专业服务水平。

申万菱信基金股东实力雄厚，中央汇金公司控股的申万宏源证券持有公司 67%的股份，日本三菱 UFJ 信托银行持有公司 33%的股份。申万菱信基金拥有公开募集证券投资基金管理人、特定客户资产管理人、合格境内机构投资者(QDII)管理人、保险资金投资管理人、基金投资顾问、合格境内有限合伙人(QDLP)等业务资格，并全资设立申万菱信(上海)资产管理有限公司，专门从事特定客户资产管理业务和专项资产管理业务。公司曾多次荣获中国基金业金牛奖、中国明星基金奖、中国金基金奖等多项业内重量级奖项以及东方财富“最佳指数投资团队”等荣誉。

展望未来，申万菱信基金将紧紧依托双方股东优势，不断深化体制机制改革，以更加市场化的导向推动专业队伍的全方位发展，努力将公司打造成为一家优秀乃至卓越的资产管理机构！

（注：基金管理人与股东之间实行业务隔离制度）

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理（助理）期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------------------|-----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 刘敦 | 量化投资部负责人、本基金基金经理 | 2020-03-25 | - | 16年 | 刘敦先生，硕士研究生。2008年起从事金融相关工作，曾任职于艾利士通资产管理有限公司、平安资产管理有限公司、申银万国证券研究所等。2015年03月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任专户投资经理，申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信价值优选灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信量化成 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|---------|---|
| | | | | | 长混合型证券投资基金、申万菱信价值优先混合型证券投资基金、申万菱信双禧混合型发起式证券投资基金基金经理，现任量化投资部负责人，申万菱信沪深 300 指数增强型证券投资基金、申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、申万菱信中证 500 指数优选增强型证券投资基金、申万菱信中证 1000 指数增强型证券投资基金、申万菱信红利量化选股股票型证券投资基金基金经理。 |
| 夏祥全 | 本基金基金经理 | 2020-10-21 | - | 13 年 | 夏祥全先生，硕士研究生。2011 年起从事金融相关工作，曾任职于上海申银万国证券研究所、上海保银投资管理有限公司、上海证源资产管理有限公司等。2020 年 03 月加入申万菱信基金，曾任申万菱信量化成长混合型证券投资基金、申万菱信价值优先混合型证券投资基金、申万菱信双禧混合型发起式证券投资基金基金经理，现任申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金、申万菱信中证 1000 指数增强型证券投资基金、申万菱信红利量化选股股票型证券投资基金基金经理。 |

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规

避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在研究分析方面，本公司建立了规范、完善的研究管理平台，规范了研究人员的投资建议、研究报告的发布流程，使各投资组合经理在获取投资建议的及时性、准确性及深度等方面得到公平对待。

在投资决策方面，首先，公司建立健全投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序；其次，公司建立投资组合投资信息的管理及保密制度，除分管投资副总及投资总监等因业务管理的需要外，不同投资经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离；另外，公司还建立机制要求公募投资经理与特定客户资产投资经理互相隔离，且不能互相授权投资事宜。

在交易执行方面，本公司设立了独立于投资管理职能的交易部，实行了集中交易制度和公平的交易分配制度：（1）对于交易所公开竞价的同向交易，内部制定了专门的交易规则，保证各投资组合获得公平的交易执行机会；（2）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，各投资经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，集中交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；（3）对于银行间市场的现券交易，交易部在银行间市场开展独立、公平的询价，并由风险管理部对交易价格的公允性（根据市场公认的第三方信息）、交易对手和交易方式进行事前审核，确保交易得到公平和公允的执行。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。其中日常监控包括了日内不定点对交易系统的抽查监控；对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控；以及对银行间交易过程中投资组合与交易对手之间议价交易的交易方式和交易价格的公允性进行审查。事后分析评估上，风险管理部在每个季度和每年度的《公平交易执行报告》中，对不同组合间同一投资标的、临近交易日的同向交易和反向交易的合理性开展分析评估。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期，未发生我司旗下投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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 年上半年，股指期货基差的波动整体呈现负向扩大后小幅回缩的状态，从第一季月合约来看，沪深 300 股指期货负向扩大幅度相对较小，考虑潜在分红影响后，沪深 300 股指期货上半年度末处于小幅负溢价，而中证 500 股指期货及中证 1000 股指期货负溢价程度相对较大。这样的基差环境下，选择合适的对冲品种构建对冲策略非常有必要。

量化对冲基金的主要投资逻辑为，试图通过构建具有超额收益的股票组合，同时卖出对应股指期货合约，从而将股票组合的超额收益剥离出来，使之成为基金产品的收益。当股指期货合约呈现较大负溢价时，基金的对冲成本较高，基金获取收益的难度相对较大；当股指期货合约呈现正溢价时，对冲操作有望给基金带来基差收益，对冲策略的性价比相对提高。

在 2025 年年初，本基金在审慎研究的基础上，引入了与量化对冲策略收益相关性较低的量化转债策略，形成了量化对冲的核心策略+量化转债的“卫星”策略的格局，在对冲策略层面根据基差水平保持了中等水平的仓位，同时，依靠量化对冲策略和量化可转债策略较低的相关性，通过资产配置策略以期提升组合性价比，力争改善组合的收益和回撤等特征。

整体来看，2025 年上半年本基金的收益为正，这主要得益于量化对冲策略和量化转债策略的共同贡献。2025 年上半年股票组合表现较好，相对基准指数超额收益为正，量化对冲策略的收益贡献为正；同时，2025 年上半年中证转债指数上涨，且本基金采用的量化转债策略相对中证转债指数有一定的超额收益，因此量化转债策略的收益贡献也为正。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为 3.15%，同期业绩基准表现为 2.26%；

自基金合同生效日起，本基金 C 类产品净值表现为 1.92%，同期业绩基准表现为 1.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025 年上半年，权益市场受到国际贸易格局变化带来的不确定影响，在 4 月初发生较大的波动，股指期货基差也随之产生较大幅度的波动，但期货基差的韧性依然较好，考虑潜在分红影响后，IF 基差水平大多数时候处于小幅负基差水平，量化对冲策略仍可为。在采用年初以来的“核心+卫星”策略结构基础上，基金整体对股指期货基差的敏感性也有所降低，整体上有望提升整体策略的稳健

性。展望 2025 年下半年，由于国际环境和宏观经济的不确定性，投资者情绪仍可能存在波动，仍有必要跟随股指期货基差水平调整对冲策略的仓位。在基金的后续运作中，我们也将“核心+卫星”的策略框架下，根据不同基差水平下对冲策略的性价比选择合适的对冲仓位，并且持续关注市场上存在的机会，以期增厚基金收益。

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、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值政策及净值计算的复核责任。会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。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。本基金管理人估值委员会成员包括分管基金运营的高级管理人员、督察长、分管基金投资研究的高级管理人员、基金研究部门负责人、基金运营部门负责人、法律合规与审计部门负责人、风险管理部门负责人。以上成员均具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规、基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与最终决策和日常估值的执行。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，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，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据和流通受限股票的折扣率数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所债券市场的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金在本报告期内出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。报告期内本基金资产净值恢复至五千万元以上。截至本报告期末，本基金资产净值再次低于五千万元。

§ 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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—申万菱信基金管理有限公司报告期内基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，申万菱信基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，申万菱信基金管理有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 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：申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

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 |
|------------|---------|-------------------------|--------------------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 6.4.7.1 | 2,860,581.48 | 7,822,825.31 |
| 结算备付金 | | 3,498,170.16 | 3,655,117.55 |
| 存出保证金 | | 2,665,125.27 | 4,013,338.15 |
| 交易性金融资产 | 6.4.7.2 | 36,466,972.88 | 36,991,280.64 |
| 其中：股票投资 | | 23,132,614.66 | 32,892,937.00 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 13,334,358.22 | 4,098,343.64 |
| 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 | | - | - |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 3,633.10 | 1,140.29 |

| | | | |
|---------------|------------|----------------------------|-----------------------------|
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 6.4.7.5 | - | - |
| 资产总计 | | 45,494,482.89 | 52,483,701.94 |
| 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 |
| 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 | | - | 3,994,026.58 |
| 应付赎回款 | | 6,542.77 | 7,231.27 |
| 应付管理人报酬 | | 38,118.78 | 38,196.97 |
| 应付托管费 | | 7,623.75 | 7,639.41 |
| 应付销售服务费 | | 151.07 | - |
| 应付投资顾问费 | | - | - |
| 应交税费 | | 16,336.16 | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 6.4.7.6 | 56,101.37 | 112,016.25 |
| 负债合计 | | 124,873.90 | 4,159,110.48 |
| 净资产: | | | |
| 实收基金 | 6.4.7.7 | 40,404,818.78 | 44,391,688.28 |
| 未分配利润 | 6.4.7.8 | 4,964,790.21 | 3,932,903.18 |
| 净资产合计 | | 45,369,608.99 | 48,324,591.46 |
| 负债和净资产总计 | | 45,494,482.89 | 52,483,701.94 |

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额总额 40,404,818.78 份。其中申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A 基金份额净值 1.1229 元，基金份额总额 40,329,671.02 份。其中申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C 基金份额净值 1.1215 元，基金份额总额 75,147.76 份。

6.2 利润表

会计主体：申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

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 2024年06月30日 |
|----------------|---------|-----------------------------------|--|
| 一、营业总收入 | | 1,805,721.94 | 2,539,528.88 |
| 1. 利息收入 | | 40,763.39 | 62,822.09 |
| 其中：存款利息收入 | 6.4.7.9 | 38,858.60 | 61,791.40 |
| 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 | | 1,904.79 | 1,030.69 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | | 3,679,288.71 | -5,426,564.37 |
| 其中：股票投资收益 | 6.4.7.10 | 1,783,165.79 | -5,356,239.72 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 6.4.7.11 | 754,993.52 | 114,854.57 |
| 资产支持证券投资收益 | 6.4.7.12 | - | - |
| 贵金属投资收益 | 6.4.7.13 | - | - |
| 衍生工具收益 | 6.4.7.14 | 892,024.61 | -668,160.03 |
| 股利收益 | 6.4.7.15 | 249,104.79 | 482,980.81 |
| 其他投资收益 | | - | - |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 6.4.7.16 | -1,935,620.08 | 7,901,532.92 |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列） | 6.4.7.17 | 21,289.92 | 1,738.24 |
| 减：二、营业总支出 | | 345,416.73 | 375,623.42 |
| 1. 管理人报酬 | 6.4.10.2.1 | 243,607.38 | 251,751.52 |
| 2. 托管费 | 6.4.10.2.2 | 48,721.51 | 50,350.32 |
| 3. 销售服务费 | 6.4.10.2.3 | 370.62 | - |
| 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 | 6.4.7.18 | - | - |
| 7. 税金及附加 | | 3,390.82 | 4,102.92 |
| 8. 其他费用 | 6.4.7.19 | 49,326.40 | 69,418.66 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 1,460,305.21 | 2,163,905.46 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 1,460,305.21 | 2,163,905.46 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | | 1,460,305.21 | 2,163,905.46 |

6.3 净资产变动表

会计主体：申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金

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 | 44,391,688.28 | 3,932,903.18 | 48,324,591.46 |
| 二、本期期初净资产 | 44,391,688.28 | 3,932,903.18 | 48,324,591.46 |
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | -3,986,869.50 | 1,031,887.03 | -2,954,982.47 |
| (一)、综合收益总额 | - | 1,460,305.21 | 1,460,305.21 |
| (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) | -3,986,869.50 | -428,418.18 | -4,415,287.68 |
| 其中: 1. 基金申购款 | 11,160,964.42 | 1,189,368.81 | 12,350,333.23 |
| 2. 基金赎回款 | -15,147,833.92 | -1,617,786.99 | -16,765,620.91 |
| (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 | 40,404,818.78 | 4,964,790.21 | 45,369,608.99 |
| 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 | 52,777,458.45 | 3,464,842.11 | 56,242,300.56 |
| 二、本期期初净资产 | 52,777,458.45 | 3,464,842.11 | 56,242,300.56 |
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | -15,153,817.73 | 721,126.59 | -14,432,691.14 |
| (一)、综合收益总额 | - | 2,163,905.46 | 2,163,905.46 |
| (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) | -15,153,817.73 | -1,442,778.87 | -16,596,596.60 |
| 其中: 1. 基金申购款 | 2,828,415.04 | 265,077.18 | 3,093,492.22 |
| 2. 基金赎回款 | -17,982,232.77 | -1,707,856.05 | -19,690,088.82 |
| (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 | 37,623,640.72 | 4,185,968.70 | 41,809,609.42 |

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：

汪涛

汪涛

徐越

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

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金（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[2019]2889号《关于准予申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复》核准，由申万菱信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,009,203,787.87元。经向中国证监会备案，《申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》于2020年3月25日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,009,943,458.89份基金份额，认购资金利息折合739,671.02份基金份额。本基金的基金管理人为申万菱信基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《关于申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金增加C类基金份额并相应修订基金合同及托管协议的公告》，本基金自2025年3月6日起增加C类基金份额。新增C类份额后，原有的基金份额将全部自动转换为相应的A类基金份额，业务规则及费率结构保持不变；C类基金份额从本类别基金资产中计提销售服务费，不收取申购费用。两类基金份额分别设置对应的基金代码并分别计算基金份额净值，不同基金份额类别之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和最新发布的《申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票）、股指期货、债券（含国债、央行票据、金融债、次级债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可转债及分离交易可转债、可交换债券、地方政府债等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可以参与融资融券业务。如法律法规或监管机构以后允许基金参与其他有利于提高投资效率的金融工具，在符合届时法律法规的规定且对现有基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，无需召开基金份额持有人大会。

本基金的投资组合比例为：基金权益类多头头寸价值减去权益类空头头寸价值，占基金资产净值比例范围0%-10%。其中，权益类多头头寸价值是指买入持有的股票市值、买入股指期货的合约价值、其他权益类衍生工具组合正风险敞口暴露价值及其他权益类工具多头价值的合计值。权益类空头头寸是指融券卖出的股票、卖出股指期货的合约价值、其他权益衍生工具组合负风险敞口暴露价值及其他权益类工具空头价值的合计值；每个交易日日终，持有的买入股指期货合约价值和持有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的95%。其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；本基金投资的同业存单和银行存款（现金部分除外）合计不得超过基金资产的20%；每个交易日日终，应当保持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。本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率（税后）+3%。

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》及财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

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中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 06 月 30 日的财务状况、2025 年 01 月 01 日至 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 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(a) 金融资产的分类

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 金融负债的分类

本基金在初始确认时将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以摊余成本计量的金融负债

该类金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(a) 金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(b) 金融工具的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(c) 金融工具的终止确认

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

- 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(d) 金融工具的减值

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

i. 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失

准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

ii. 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

iii. 核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述金融工具相同，但具有不同特征的，以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

对不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似金融工具的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

投资收益

股票投资收益、债券投资收益、衍生工具收益和资产支持证券投资收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，计算利息计入当期损益。如票面利率与实际利率出现重大差异，按实际利率计算利息计入当期损益。

公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等按照权责发生制原则，在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

本基金的其他费用如无需在收益期内预提或分摊，则于发生时直接计入当期损益；如需采用预提或待摊的方法，预提或待摊时计入当期损益。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同，本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的某类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值。本基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。

6.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时，本基金需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设

和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

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

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

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，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

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 | 2,860,581.48 |
| 等于：本金 | 2,860,096.94 |
| 加：应计利息 | 484.54 |
| 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 | 2,860,581.48 |
|----|--------------|

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 | 22,367,130.32 | - | 23,132,614.66 | 765,484.34 | |
| 贵金属投资-金交所 黄金合约 | - | - | - | - | |
| 债券 | 交易所市场 | 13,102,094.49 | 60,790.86 | 13,334,358.22 | 171,472.87 |
| | 银行间市场 | - | - | - | - |
| | 合计 | 13,102,094.49 | 60,790.86 | 13,334,358.22 | 171,472.87 |
| 资产支持证券 | - | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | - | |
| 合计 | 35,469,224.81 | 60,790.86 | 36,466,972.88 | 936,957.21 | |

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

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年06月30日 | | | 备注 |
|--------|-----------------|------|----|----|
| | 合同/名义金额 | 公允价值 | | |
| | | 资产 | 负债 | |
| 利率衍生工具 | - | - | - | - |
| 货币衍生工具 | - | - | - | - |
| 权益衍生工具 | -21,733,620.00 | - | - | - |
| --股指期货 | -21,733,620.00 | - | - | - |
| 其他衍生工具 | - | - | - | - |
| 合计 | -21,733,620.00 | - | - | - |

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

| 代码 | 名称 | 持仓量(买/ 卖) | 合约市值 | 公允价值变动 |
|------------|--------|--------------|----------------|-------------|
| IF2509 | IF2509 | -19 | -22,155,900.00 | -422,280.00 |
| 合计 | | | | -422,280.00 |
| 减：可抵销期货暂收款 | | | | -422,280.00 |
| 净额 | | | | 0.00 |

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

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

本基金本报告期末无其他资产余额。

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 | - |
| 应付赎回费 | 4.63 |
| 应付证券出借违约金 | - |
| 应付交易费用 | 9,482.00 |
| 其中：交易所市场 | 9,482.00 |
| 银行间市场 | - |
| 应付利息 | - |
| 预提费用-信息披露费 | 24,795.19 |
| 预提费用-审计费 | 21,819.55 |
| 合计 | 56,101.37 |

6.4.7.7 实收基金**申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A**

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年06月30日 | |
|---------------|-------------------------------|----------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 44,391,688.28 | 44,391,688.28 |
| 本期申购 | 9,035,857.98 | 9,035,857.98 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -13,097,875.24 | -13,097,875.24 |
| 本期末 | 40,329,671.02 | 40,329,671.02 |

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年06月30日 |
|----|-------------------------------|
|----|-------------------------------|

| | 基金份额（份） | 账面金额 |
|---------------|---------------|---------------|
| 上年度末 | - | - |
| 本期申购 | 2,125,106.44 | 2,125,106.44 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -2,049,958.68 | -2,049,958.68 |
| 本期末 | 75,147.76 | 75,147.76 |

注：（1）根据《关于申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金增加 C 类基金份额并相应修订基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2025 年 3 月 6 日起增加 C 类基金份额。原有的持有本基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金份额余额为 A 类基金份额。

（2）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

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 上年度末 | -5,358,006.71 | 9,290,909.89 | 3,932,903.18 |
| 本期期初 | -5,358,006.71 | 9,290,909.89 | 3,932,903.18 |
| 本期利润 | 3,369,366.31 | -1,918,877.66 | 1,450,488.65 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 254,152.81 | -681,882.65 | -427,729.84 |
| 其中：基金申购款 | -875,398.74 | 1,833,871.69 | 958,472.95 |
| 基金赎回款 | 1,129,551.55 | -2,515,754.34 | -1,386,202.79 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | -1,734,487.59 | 6,690,149.58 | 4,955,661.99 |

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|-------------|------------|-------------|
| 上年度末 | - | - | - |
| 本期期初 | - | - | - |
| 本期利润 | 26,558.98 | -16,742.42 | 9,816.56 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -14,774.91 | 14,086.57 | -688.34 |
| 其中：基金申购款 | 272,413.98 | -41,518.12 | 230,895.86 |
| 基金赎回款 | -287,188.89 | 55,604.69 | -231,584.20 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | 11,784.07 | -2,655.85 | 9,128.22 |

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 | 14,591.52 |

| | |
|-----------|-----------|
| 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 | 24,245.67 |
| 其他 | 21.41 |
| 合计 | 38,858.60 |

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|------------|---------------------------------------|
| 卖出股票成交总额 | 26,193,698.18 |
| 减：卖出股票成本总额 | 24,376,137.24 |
| 减：交易费用 | 34,395.15 |
| 买卖股票差价收入 | 1,783,165.79 |

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 | 60,746.89 |
| 债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入 | 694,246.63 |
| 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 | 754,993.52 |

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（债转股及债券到期兑付）成交总额 | 127,059,062.91 |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 125,828,256.18 |
| 减：应计利息总额 | 526,101.67 |
| 减：交易费用 | 10,458.43 |
| 买卖债券差价收入 | 694,246.63 |

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|----------|---------------------------------------|
| 股指期货投资收益 | 892,024.61 |

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|---------------|--|
| 股票投资产生的股利收益 | 249,104.79 |
| 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 | 249,104.79 |

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|------------------------|--|
| 1. 交易性金融资产 | -1,343,120.08 |
| ——股票投资 | -1,512,196.29 |
| ——债券投资 | 169,076.21 |
| ——资产支持证券投资 | - |
| ——基金投资 | - |
| ——贵金属投资 | - |
| ——其他 | - |
| 2. 衍生工具 | -592,500.00 |
| ——权证投资 | - |
| ——期货投资 | -592,500.00 |
| 3. 其他 | - |
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税 | - |
| 合计 | -1,935,620.08 |

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|---------|--|
| 基金赎回费收入 | 16,803.39 |

| | |
|-------|-----------|
| 转换费收入 | 4,486.53 |
| 合计 | 21,289.92 |

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|---------|-------------------------|
| | 2025年01月01日至2025年06月30日 |
| 审计费用 | 21,819.55 |
| 信息披露费 | 24,795.19 |
| 证券出借违约金 | - |
| 银行汇划费 | 2,711.66 |
| 合计 | 49,326.40 |

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

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 |
|------------------|-----------------------|
| 申万菱信基金管理有限公司 | 基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构 |
| 申万宏源证券有限公司 | 基金管理人的股东、基金销售机构 |
| 三菱UFJ信托银行株式会社 | 基金管理人的股东 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 基金托管人、基金销售机构 |
| 申万菱信（上海）资产管理有限公司 | 基金管理人的全资子公司 |

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

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 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 | |
|------------|--|--------------|---|--------------|
| | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 |
| 申万宏源证券有限公司 | 42,321,709.37 | 100.00% | 16,878,003.74 | 18.48% |

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

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 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 | |
|------------|--|--------------|---|--------------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 |
| 申万宏源证券有限公司 | 262,349,839.02 | 100.00% | 6,701,365.00 | 19.43% |

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 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 | |
|------------|---------------------------------------|----------------|--|----------------|
| | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 申万宏源证券有限公司 | 3,000,000.00 | 100.00% | - | - |

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 | | | |
|------------|--|------------|----------|--------------|
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 申万宏源证券有限公司 | 18,603.24 | 100.00% | 9,482.00 | 100.00% |
| 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 | | | |
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 申万宏源证券 | 15,901.52 | 18.55% | 8,744.59 | 24.32% |

| | | | | |
|------|--|--|--|--|
| 有限公司 | | | | |
|------|--|--|--|--|

注：1、上述佣金经本基金的基金管理人与证券公司协商确定，股票交易佣金费率不超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司等第三方收取的费用后的净额列示。

2、2024 年 7 月 1 日前，该类佣金协议的服务范围还包括证券公司为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。自 2024 年 7 月 1 日起，证券公司仅为本基金提供交易单元租用以及研究服务。

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 | 243,607.38 | 251,751.52 |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 76,433.71 | 102,160.16 |
| 应支付基金管理人的净管理费 | 167,173.67 | 149,591.36 |

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.00%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{基金管理费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。

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 | 48,721.51 | 50,350.32 |

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{基金托管费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 | | |
|----------------|--|---------------------------|--------|
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 申万菱信量化对冲策略 灵活配置混合发起式 A | 申万菱信量化对冲策略 灵活配置混合发起式 C | 合计 |
| 申万菱信基金管理有限公司 | - | 152.03 | 152.03 |
| 合计 | - | 152.03 | 152.03 |
| 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 | | |
| | 申万菱信量化对冲策略 灵活配置混合发起式 A | 申万菱信量化对冲策略 灵活配置混合发起式 C | 合计 |
| 合计 | - | - | - |

注：（1）本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.2%，销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.2% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times C \text{ 类基金销售服务费年费率} / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计提，按月支付。

（2）自 2025 年 3 月 6 日起，本基金增加收取销售服务费的 C 类份额。

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

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

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

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

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

申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A

份额单位：份

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 | 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 |
| | | |

| | 月 30 日 | 月 30 日 |
|---------------------|--------------|--------|
| 报告期初持有的基金份额 | 9,032,520.33 | - |
| 报告期内申购/买入总份额 | - | - |
| 报告期内因拆分变动份额 | - | - |
| 减：报告期内赎回/卖出总份额 | - | - |
| 报告期末持有的基金份额 | 9,032,520.33 | - |
| 报告期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 22.40% | - |

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

本期末和上年度末，除基金管理人之外的其他关联方，未发生投资本基金的情况。

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 | | 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日 | |
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 2,860,581.48 | 14,591.52 | 1,591,808.72 | 14,381.32 |

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

无。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025 年 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

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 06 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出

回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 06 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为特殊类型的混合型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、股指期货等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为特殊类型的混合型基金，主要采用追求绝对收益的市场中性策略，与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、股指期货等。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。

本基金管理人已制定针对以上金融工具风险的管理政策和控制制度，并且形成了由本基金管理人在公司层面建立的风险管理委员会以及在董事会层面建立的风险控制委员会负责对与所投资金融工具相关的风险类型、管理政策和各种投资限制的定期回顾、评估和修改，本基金管理人的风险管理部门负责具体落实和日常跟踪的工作机制。

本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率。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內。

本基金面临的主要风险包括：信用风险、流动性风险和市场风险。与本基金相关的市场风险主要是利率风险和其他价格风险。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要来源于金融工具的发行者或是交易对手不能履行约定义务而产生。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行或其他国内大中型商业银行，本基金管理人认为与以上银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成债券等投资品种的交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小，本基金管理人认为在交易所进行的交易涉及的信用风险不重大。

对于银行间债券等品种的交易，本基金管理人主要通过事前检查和控制交易对手信用及交割方式来管理风险。

对于发行者的信用风险控制，本基金管理人主要通过通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象来管理。本基金债券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

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2025 年 06 月 30 日 | 上年度末 2024 年 12 月 31 日 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| A-1 | - | - |
| A-1 以下 | - | - |
| 未评级 | - | 101,911.12 |
| 合计 | - | 101,911.12 |

注：未评级债券均为无信用风险的国债。

6.4.13.2.2 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 06 月 30 日 | 上年度末 2024 年 12 月 31 日 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| AAA | 1,144,630.64 | 799,773.63 |
| AAA 以下 | 12,189,727.58 | 3,196,658.89 |
| 未评级 | - | - |
| 合计 | 13,334,358.22 | 3,996,432.52 |

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指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主要来源于基金兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。

本基金管理人已经建立涵盖制度、流程、组织架构、制衡机制、风险处置等方面的流动性风险管控体系；建立以压力测试为核心、覆盖全类型产品的基金流动性风险监测与预警制度及风险应对预案。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人已经建立针对公募基金申购赎回状况的监控和预测机制以及建立了巨额赎回审批规程，对于巨额赎回建立严格的流动性评估机制；此外，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对资产的流动性风险，本基金管理人持续监控和预测旗下基金的各项流动性指标，包括组合持仓集中度指标、投资组合在短时间内变现能力的综合指标、组合持仓中变现能力较差的品种的比例控制和流通受限资产的总量控制，通过指标来持续地评估、选择、跟踪和控制投资组合的投资流动性风险。

除了上述日常流动性管理机制外，本基金管理人已建立压力测试制度，针对不同类型投资组合建立流动性压力测试模型，对各相关风险因子进行极端假设，进而评估对投资组合流动性的负面影响。此外，本基金管理人已建立流动性风险应急机制，一旦发生或认为可能发生较大的流动性风险，本基金管理人会立即启动相应的应急流程。

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对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间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净资产的 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，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该比例限制。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余是流动性较好的可在银行间同业市场交易的金融资产工具、银行存款和结算备付金，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。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过净资产的 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。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。于本期末，除附注“期末债券正回购交易中作为抵押的债券”中列示的卖出回购证券款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合同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。

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、流动性风险管理措施的实施以及本基金的资产和负债情况，本基金管理人认为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

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。于本期末，本基金持有的利率敏感性金融工具主要是银行存款、债券投资或买入返售金融资产等。基于本基金产品性质，生息资产占净资产较高比重，因此本基金存在相应的利率风险。

对于固定利率类金融工具，面临由于市场利率走高而导致的债券资产的市场价格低于购买成本的风险。

对于浮动利率类金融工具，主要面临两方面利率风险：第一，每个付息期间内面临由于市场利率走高而导致的债券资产的市场价格低于购买成本的风险；第二，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的影响的风险。

本基金管理人主要通过定期对利率水平的预测、调整投资组合的久期等方式对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2025年 06月 30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 | 2,860,581.48 | - | - | - | - | - | 2,860,581.48 |
| 结算备付金 | 3,498,170.16 | - | - | - | - | - | 3,498,170.16 |
| 存 | 6,417.27 | - | - | - | - | 2,658,708.00 | 2,665,125.27 |

| | | | | | | | |
|----------|--------------|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 出保证金 | | | | | | 0 | 7 |
| 交易性金融资产 | 1,116,784.35 | - | 1,633,213.29 | 8,378,778.98 | 2,205,581.60 | 23,132,614.66 | 36,466,972.88 |
| 债权投资 | - | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - | - | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收清算款 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收利息 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收 | - | - | - | - | - | 3,633.10 | 3,633.10 |

| | | | | | | | |
|-----------|--------------|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 申购款 | | | | | | | |
| 其他资产 | - | - | - | - | - | - | - |
| 资产总计 | 7,481,953.26 | - | 1,633,213.29 | 8,378,778.98 | 2,205,581.60 | 25,794,955.76 | 45,494,482.89 |
| 负债 | | | | | | | |
| 短期借款 | - | - | - | - | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - | - | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付清算款 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---------|---|---|---|---|---|-----------|-----------|
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 6,542.77 | 6,542.77 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | - | 38,118.78 | 38,118.78 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 7,623.75 | 7,623.75 |
| 应付销售服务费 | - | - | - | - | - | 151.07 | 151.07 |
| 应付投资顾问费 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付交易费用 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | 16,336.16 | 16,336.16 |
| 应付利 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 息 | | | | | | | |
| 应付利润 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他负债 | - | - | - | - | - | 56,101.37 | 56,101.37 |
| 负债总计 | - | - | - | - | - | 124,873.90 | 124,873.90 |
| 利率敏感度缺口 | 7,481,953.26 | - | 1,633,213.29 | 8,378,778.98 | 2,205,581.60 | 25,670,081.86 | 45,369,608.99 |
| 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 | 7,822,825.31 | - | - | - | - | - | 7,822,825.31 |
| 结算备付金 | 3,655,117.55 | - | - | - | - | - | 3,655,117.55 |
| 存出保 | 20,206.15 | - | - | - | - | 3,993,132.00 | 4,013,338.15 |

| | | | | | | | |
|----------|---------------|---|------------|--------------|---|---------------|---------------|
| 证金 | | | | | | | |
| 交易性金融资产 | 301,664.18 | - | 398,868.49 | 3,397,810.97 | - | 32,892,937.00 | 36,991,280.64 |
| 买入返售金融资产 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收清算款 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 1,140.29 | 1,140.29 |
| 其他资产 | - | - | - | - | - | - | - |
| 资产总计 | 11,799,813.19 | - | 398,868.49 | 3,397,810.97 | - | 36,887,209.29 | 52,483,701.94 |
| 负债 | | | | | | | |
| 短期借 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|-----------|---|---|---|---|---|--------------|--------------|
| 款 | | | | | | | |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - | - | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付清算款 | - | - | - | - | - | 3,994,026.58 | 3,994,026.58 |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 7,231.27 | 7,231.27 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | - | 38,196.97 | 38,196.97 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 7,639.41 | 7,639.41 |
| 应付销售服 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---------|---------------|---|------------|--------------|---|---------------|---------------|
| 务费 | | | | | | | |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付利润 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他负债 | - | - | - | - | - | 112,016.25 | 112,016.25 |
| 负债总计 | - | - | - | - | - | 4,159,110.48 | 4,159,110.48 |
| 利率敏感度缺口 | 11,799,813.19 | - | 398,868.49 | 3,397,810.97 | - | 32,728,098.81 | 48,324,591.46 |

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

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| 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 |
| | | 1. 市场利率平行下降 50 个基点 | 160,000.00 |
| 2. 市场利率平行上升 50 个基点 | -150,000.00 | - | |

注：本期末的利率风险的敏感性分析含可转换债券及可交换债券投资。上年度末交易性固定收益类投资的公允价值占基金资产净值的比重不超过 20%，因此市场利率变化对于本基金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

基金的其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的市场价格风险主要来源于本基金投资的股权和债权工具的未来价格可能受到一般市场波动或是其他影响个别股权工具价值的特定风险影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，基金管理人主要运用股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作，规避权益类多头组合的市场系统性风险；同时预留必要的现金，以应对保证金的增加要求或投资者的赎回申请。在股票投资方面，主要采用量化行业配置模型和量化本基金主要采用量化行业配置模型和量化 Alpha 选股模型构建指数增强股票组合，严格控制运作风险，并根据市场变化趋势，定期对模型进行调整，以改进模型的有效性，最大化超额收益。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合比例为：基金权益类多头头寸价值减去权益类空头头寸价值，占基金资产净值比例范围 0%-10%。每个交易日日终，持有的买入股指期货合约价值和有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 95%。每个交易日日终，应当保持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，本基金基金管理人在构建基金资产配置和资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差以及运用多种定量的方法对基金进行风险度量，来测试基金的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制，争取将风险控制可在可承受的范围内。

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 | 23,132,614.66 | 50.99 | 32,892,937.00 | 68.07 |
| 交易性金融资产—基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产—债券投资 | 13,334,358.22 | 29.39 | 4,098,343.64 | 8.48 |
| 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 | 36,466,972.88 | 80.38 | 36,991,280.64 | 76.55 |

注：其他包含股指期货投资，于本期末，持仓数量为-19 手，合约市值为-22155900 元(附注 6.4.7.3)。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货投资产生的持仓损益，则其他中包含的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得持仓损益)之间按抵消后的金额为 0。债券

投资仅包含可转换债券和可交换债券。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 除业绩比较基准（见附注 6.4.1）中的股票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 06 月 30 日 | 上年度末 2024 年 12 月 31 日 |
| | 基准上升 5% | 1,480,000.00 | 1,610,000.00 |
| | 基准下降 5% | -1,480,000.00 | -1,610,000.00 |

注：上述其他价格风险的敏感性主要对股票投资、可转换债券及可交换债券投资进行了分析。

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 | 36,466,972.88 | 36,889,369.52 |
| 第二层次 | - | 101,911.12 |
| 第三层次 | - | - |
| 合计 | 36,466,972.88 | 36,991,280.64 |

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。对于本基金投资的证券交易所上市的证券，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时，本基金不会于停牌期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次。本基金综合考虑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，确定相关证券公允价值的层次。

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 06 月 30 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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 06 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 | 23,132,614.66 | 50.85 |
| | 其中：股票 | 23,132,614.66 | 50.85 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 13,334,358.22 | 29.31 |
| | 其中：债券 | 13,334,358.22 | 29.31 |
| | 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 | 6,358,751.64 | 13.98 |
| 8 | 其他各项资产 | 2,668,758.37 | 5.87 |
| 9 | 合计 | 45,494,482.89 | 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 | 325,547.00 | 0.72 |
| B | 采矿业 | 1,351,260.00 | 2.98 |
| C | 制造业 | 11,431,037.18 | 25.20 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 838,753.00 | 1.85 |
| E | 建筑业 | 434,361.00 | 0.96 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 813,058.00 | 1.79 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 569,901.00 | 1.26 |
| J | 金融业 | 6,402,076.20 | 14.11 |
| K | 房地产业 | 170,905.00 | 0.38 |
| L | 租赁和商务服务业 | 243,307.28 | 0.54 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 299,065.00 | 0.66 |
| 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 | 253,344.00 | 0.56 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 23,132,614.66 | 50.99 |

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|--------|------------|------------------|
| 1 | 300750 | 宁德时代 | 2,920 | 736,482.40 | 1.62 |
| 2 | 601838 | 成都银行 | 33,034 | 663,983.40 | 1.46 |
| 3 | 600926 | 杭州银行 | 33,963 | 571,257.66 | 1.26 |
| 4 | 601009 | 南京银行 | 49,047 | 569,926.14 | 1.26 |
| 5 | 002142 | 宁波银行 | 19,600 | 536,256.00 | 1.18 |
| 6 | 600919 | 江苏银行 | 44,500 | 531,330.00 | 1.17 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 4,311 | 512,577.90 | 1.13 |
| 8 | 601336 | 新华保险 | 8,700 | 508,950.00 | 1.12 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 12,700 | 476,377.00 | 1.05 |
| 10 | 601878 | 浙商证券 | 40,500 | 441,855.00 | 0.97 |
| 11 | 600999 | 招商证券 | 24,400 | 429,196.00 | 0.95 |
| 12 | 600519 | 贵州茅台 | 300 | 422,856.00 | 0.93 |
| 13 | 000975 | 山金国际 | 21,000 | 397,740.00 | 0.88 |
| 14 | 300059 | 东方财富 | 16,600 | 383,958.00 | 0.85 |
| 15 | 605117 | 德业股份 | 6,480 | 341,236.80 | 0.75 |
| 16 | 300308 | 中际旭创 | 2,300 | 335,478.00 | 0.74 |
| 17 | 600036 | 招商银行 | 7,300 | 335,435.00 | 0.74 |
| 18 | 688008 | 澜起科技 | 3,980 | 326,360.00 | 0.72 |
| 19 | 000333 | 美的集团 | 4,500 | 324,900.00 | 0.72 |
| 20 | 601377 | 兴业证券 | 52,000 | 321,880.00 | 0.71 |
| 21 | 000001 | 平安银行 | 26,600 | 321,062.00 | 0.71 |

| | | | | | |
|----|--------|-------|--------|------------|------|
| 22 | 600690 | 海尔智家 | 12,800 | 317,184.00 | 0.70 |
| 23 | 600233 | 圆通速递 | 24,200 | 311,938.00 | 0.69 |
| 24 | 000807 | 云铝股份 | 19,200 | 306,816.00 | 0.68 |
| 25 | 600276 | 恒瑞医药 | 5,900 | 306,210.00 | 0.67 |
| 26 | 300628 | 亿联网络 | 8,700 | 302,412.00 | 0.67 |
| 27 | 603259 | 药明康德 | 4,300 | 299,065.00 | 0.66 |
| 28 | 688082 | 盛美上海 | 2,614 | 297,839.16 | 0.66 |
| 29 | 601919 | 中远海控 | 19,800 | 297,792.00 | 0.66 |
| 30 | 600900 | 长江电力 | 9,700 | 292,358.00 | 0.64 |
| 31 | 000977 | 浪潮信息 | 5,700 | 290,016.00 | 0.64 |
| 32 | 002938 | 鹏鼎控股 | 9,000 | 288,270.00 | 0.64 |
| 33 | 000538 | 云南白药 | 5,100 | 284,529.00 | 0.63 |
| 34 | 000568 | 泸州老窖 | 2,500 | 283,500.00 | 0.62 |
| 35 | 601899 | 紫金矿业 | 14,400 | 280,800.00 | 0.62 |
| 36 | 605499 | 东鹏饮料 | 880 | 276,364.00 | 0.61 |
| 37 | 300033 | 同花顺 | 1,000 | 273,010.00 | 0.60 |
| 38 | 600809 | 山西汾酒 | 1,500 | 264,585.00 | 0.58 |
| 39 | 600482 | 中国动力 | 11,000 | 253,770.00 | 0.56 |
| 40 | 300015 | 爱尔眼科 | 20,300 | 253,344.00 | 0.56 |
| 41 | 300394 | 天孚通信 | 3,080 | 245,907.20 | 0.54 |
| 42 | 600660 | 福耀玻璃 | 4,300 | 245,143.00 | 0.54 |
| 43 | 600803 | 新奥股份 | 12,700 | 240,030.00 | 0.53 |
| 44 | 600183 | 生益科技 | 7,900 | 238,185.00 | 0.52 |
| 45 | 601117 | 中国化学 | 30,900 | 237,003.00 | 0.52 |
| 46 | 002179 | 中航光电 | 5,782 | 233,361.52 | 0.51 |
| 47 | 601127 | 赛力斯 | 1,700 | 228,344.00 | 0.50 |
| 48 | 600031 | 三一重工 | 12,300 | 220,785.00 | 0.49 |
| 49 | 002230 | 科大讯飞 | 4,600 | 220,248.00 | 0.49 |
| 50 | 603501 | 豪威集团 | 1,700 | 217,005.00 | 0.48 |
| 51 | 601100 | 恒立液压 | 3,000 | 216,000.00 | 0.48 |
| 52 | 688041 | 海光信息 | 1,500 | 211,935.00 | 0.47 |
| 53 | 300408 | 三环集团 | 6,300 | 210,420.00 | 0.46 |
| 54 | 002648 | 卫星化学 | 12,100 | 209,693.00 | 0.46 |
| 55 | 002001 | 新和成 | 9,800 | 208,446.00 | 0.46 |
| 56 | 000768 | 中航西飞 | 7,500 | 205,050.00 | 0.45 |
| 57 | 000725 | 京东方 A | 51,000 | 203,490.00 | 0.45 |
| 58 | 600009 | 上海机场 | 6,400 | 203,328.00 | 0.45 |
| 59 | 002714 | 牧原股份 | 4,700 | 197,447.00 | 0.44 |
| 60 | 601800 | 中国交建 | 22,200 | 197,358.00 | 0.44 |
| 61 | 600066 | 宇通客车 | 7,900 | 196,394.00 | 0.43 |
| 62 | 600938 | 中国海油 | 7,200 | 187,992.00 | 0.41 |
| 63 | 601799 | 星宇股份 | 1,500 | 187,500.00 | 0.41 |
| 64 | 000651 | 格力电器 | 4,100 | 184,172.00 | 0.41 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|------------|------|
| 65 | 688256 | 寒武纪 | 300 | 180,450.00 | 0.40 |
| 66 | 300760 | 迈瑞医疗 | 800 | 179,800.00 | 0.40 |
| 67 | 601857 | 中国石油 | 20,400 | 174,420.00 | 0.38 |
| 68 | 002594 | 比亚迪 | 500 | 165,955.00 | 0.37 |
| 69 | 603288 | 海天味业 | 4,200 | 163,422.00 | 0.36 |
| 70 | 601088 | 中国神华 | 4,000 | 162,160.00 | 0.36 |
| 71 | 600011 | 华能国际 | 22,300 | 159,222.00 | 0.35 |
| 72 | 002916 | 深南电路 | 1,470 | 158,480.70 | 0.35 |
| 73 | 600406 | 国电南瑞 | 6,800 | 152,388.00 | 0.34 |
| 74 | 601225 | 陕西煤业 | 7,700 | 148,148.00 | 0.33 |
| 75 | 600027 | 华电国际 | 26,900 | 147,143.00 | 0.32 |
| 76 | 300498 | 温氏股份 | 7,500 | 128,100.00 | 0.28 |
| 77 | 001979 | 招商蛇口 | 14,500 | 127,165.00 | 0.28 |
| 78 | 002027 | 分众传媒 | 15,800 | 115,340.00 | 0.25 |
| 79 | 002920 | 德赛西威 | 1,100 | 112,343.00 | 0.25 |
| 80 | 002028 | 思源电气 | 1,500 | 109,365.00 | 0.24 |
| 81 | 688187 | 时代电气 | 2,325 | 99,161.25 | 0.22 |
| 82 | 601888 | 中国中免 | 1,624 | 99,015.28 | 0.22 |
| 83 | 600176 | 中国巨石 | 8,600 | 98,040.00 | 0.22 |
| 84 | 000708 | 中信特钢 | 5,770 | 67,855.20 | 0.15 |
| 85 | 600019 | 宝钢股份 | 8,200 | 54,038.00 | 0.12 |
| 86 | 600048 | 保利发展 | 5,400 | 43,740.00 | 0.10 |
| 87 | 600061 | 国投资本 | 5,000 | 37,600.00 | 0.08 |
| 88 | 300896 | 爱美客 | 180 | 31,465.80 | 0.07 |
| 89 | 600415 | 小商品城 | 1,400 | 28,952.00 | 0.06 |
| 90 | 603195 | 公牛集团 | 537 | 25,910.25 | 0.06 |
| 91 | 600585 | 海螺水泥 | 1,000 | 21,470.00 | 0.05 |
| 92 | 300418 | 昆仑万维 | 500 | 16,815.00 | 0.04 |
| 93 | 300979 | 华利集团 | 200 | 10,514.00 | 0.02 |

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 | 000001 | 平安银行 | 599,208.00 | 1.24 |
| 2 | 601009 | 南京银行 | 578,885.70 | 1.20 |
| 3 | 002736 | 国信证券 | 462,912.00 | 0.96 |
| 4 | 600918 | 中泰证券 | 462,250.00 | 0.96 |
| 5 | 600958 | 东方证券 | 461,832.00 | 0.96 |
| 6 | 601336 | 新华保险 | 444,714.00 | 0.92 |
| 7 | 601878 | 浙商证券 | 436,797.00 | 0.90 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 8 | 601377 | 兴业证券 | 436,584.00 | 0.90 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 359,150.00 | 0.74 |
| 10 | 601998 | 中信银行 | 358,165.00 | 0.74 |
| 11 | 300059 | 东方财富 | 356,499.00 | 0.74 |
| 12 | 688008 | 澜起科技 | 355,479.00 | 0.74 |
| 13 | 601127 | 赛力斯 | 340,300.00 | 0.70 |
| 14 | 601919 | 中远海控 | 333,109.00 | 0.69 |
| 15 | 600036 | 招商银行 | 321,319.00 | 0.66 |
| 16 | 600009 | 上海机场 | 312,643.00 | 0.65 |
| 17 | 600233 | 圆通速递 | 311,747.00 | 0.65 |
| 18 | 300033 | 同花顺 | 309,318.00 | 0.64 |
| 19 | 000538 | 云南白药 | 305,179.00 | 0.63 |
| 20 | 000975 | 山金国际 | 295,874.00 | 0.61 |

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

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|------------|----------------|
| 1 | 000001 | 平安银行 | 809,035.00 | 1.67 |
| 2 | 605499 | 东鹏饮料 | 716,878.00 | 1.48 |
| 3 | 601688 | 华泰证券 | 715,645.00 | 1.48 |
| 4 | 603986 | 兆易创新 | 701,332.00 | 1.45 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 672,167.80 | 1.39 |
| 6 | 603501 | 豪威集团 | 590,261.80 | 1.22 |
| 7 | 000776 | 广发证券 | 540,947.00 | 1.12 |
| 8 | 603993 | 洛阳钼业 | 527,020.00 | 1.09 |
| 9 | 603369 | 今世缘 | 512,096.00 | 1.06 |
| 10 | 601788 | 光大证券 | 505,557.00 | 1.05 |
| 11 | 603296 | 华勤技术 | 504,143.00 | 1.04 |
| 12 | 002736 | 国信证券 | 468,661.00 | 0.97 |
| 13 | 600918 | 中泰证券 | 442,742.00 | 0.92 |
| 14 | 600958 | 东方证券 | 435,297.00 | 0.90 |
| 15 | 002475 | 立讯精密 | 409,150.00 | 0.85 |
| 16 | 600000 | 浦发银行 | 397,301.00 | 0.82 |
| 17 | 601169 | 北京银行 | 387,023.00 | 0.80 |
| 18 | 002352 | 顺丰控股 | 377,420.00 | 0.78 |
| 19 | 601998 | 中信银行 | 366,473.00 | 0.76 |
| 20 | 300433 | 蓝思科技 | 359,025.00 | 0.74 |

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

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

| | |
|--------------|---------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 16,128,011.19 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 26,193,698.18 |

注：买入股票成本总额、卖出股票收入总额均按买卖成交金额（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 | - | - |
| 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) | 13,334,358.22 | 29.39 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 13,334,358.22 | 29.39 |

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 | 127084 | 柳工转2 | 3,920 | 579,769.61 | 1.28 |
| 2 | 123145 | 药石转债 | 4,310 | 573,215.83 | 1.26 |
| 3 | 123176 | 精测转2 | 4,420 | 566,242.32 | 1.25 |
| 4 | 110059 | 浦发转债 | 5,010 | 564,861.03 | 1.25 |
| 5 | 110081 | 闻泰转债 | 5,040 | 562,772.61 | 1.24 |

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货，并主要投资于流动性好、交易活跃且与基金投资目标匹配的期货合约。本基金的股指期货套保策略主要用于实现两项投资目标：第一、在合适的交易价格上建立股指期货多头套保仓位，力争获得相对于目标指数的超额收益；第二、在基金组合管理中，将股指期货合约作为高效管理权益仓位的投资工具，力争降低权益仓位调整的交易成本。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

7.12 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 23,132,614.66 元，占基金资产净值的比例为 50.99%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 22,155,900.00 元，占基金资产净值的比例为 48.83%，空头合约市值占股票资产的比例为 95.78%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 2,675,190.40 元，公允价值变动损益为 -2,104,696.29 元。

7.13 投资组合报告附注

7.13.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚。

本基金对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

7.13.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|-------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 2,665,125.27 |
| 2 | 应收清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,633.10 |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,668,758.37 |

7.13.4 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 | 127084 | 柳工转 2 | 579,769.61 | 1.28 |
| 2 | 123145 | 药石转债 | 573,215.83 | 1.26 |
| 3 | 123176 | 精测转 2 | 566,242.32 | 1.25 |
| 4 | 110059 | 浦发转债 | 564,861.03 | 1.25 |
| 5 | 110081 | 闻泰转债 | 562,772.61 | 1.24 |
| 6 | 127107 | 领益转债 | 561,926.15 | 1.24 |
| 7 | 113037 | 紫银转债 | 561,291.12 | 1.24 |
| 8 | 123113 | 仙乐转债 | 561,267.60 | 1.24 |
| 9 | 113691 | 和邦转债 | 559,661.57 | 1.23 |
| 10 | 113621 | 彤程转债 | 558,026.88 | 1.23 |
| 11 | 118024 | 冠宇转债 | 555,622.05 | 1.22 |
| 12 | 110089 | 兴发转债 | 555,552.75 | 1.22 |
| 13 | 128136 | 立讯转债 | 554,858.20 | 1.22 |
| 14 | 123071 | 天能转债 | 553,488.44 | 1.22 |
| 15 | 127040 | 国泰转债 | 552,241.28 | 1.22 |
| 16 | 127017 | 万青转债 | 551,445.62 | 1.22 |
| 17 | 111000 | 起帆转债 | 551,340.21 | 1.22 |
| 18 | 110087 | 天业转债 | 550,261.07 | 1.21 |
| 19 | 127085 | 韵达转债 | 549,421.79 | 1.21 |
| 20 | 113692 | 保隆转债 | 549,339.02 | 1.21 |
| 21 | 128142 | 新乳转债 | 548,265.42 | 1.21 |
| 22 | 113688 | 国检转债 | 542,326.06 | 1.20 |
| 23 | 113584 | 家悦转债 | 516,906.64 | 1.14 |

7.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.13.6 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

| 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 |
| 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 4,795 | 8,410.78 | 17,418,341.91 | 43.19% | 22,911,329.11 | 56.81% |
| 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C | 31 | 2,424.12 | 0.00 | 0.00% | 75,147.76 | 100.00% |
| 合计 | 4,824 | 8,375.79 | 17,418,341.91 | 43.11% | 22,986,476.87 | 56.89% |

注：（1）机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对于下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对于合计数，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）。

（2）若同一持有人同时持有多个类别基金份额，会存在持有人户数合计数小于各份额类别持有人户数总和的情形。

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 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 465,329.55 | 1.1538% |
| | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C | 981.87 | 1.3066% |
| | 合计 | 466,311.42 | 1.1541% |

注：分级基金管理人的从业人员持有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、基金投资和研发部门负责人持有本开放 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 0 |

| | | |
|-----------------|-----------------------|-------|
| 式基金 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C | 0~10 |
| | 合计 | 0~10 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金 | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 10~50 |
| | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C | 0~10 |
| | 合计 | 10~50 |

8.4 发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起资金认购的基金份额持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

| | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 A | 申万菱信量化对冲策略灵活配置混合发起式 C |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 基金合同生效日（2020 年 03 月 25 日）基金份额总额 | 1,009,943,458.89 | - |
| 本报告期期初基金份额总额 | 44,391,688.28 | - |
| 本报告期基金总申购份额 | 9,035,857.98 | 2,125,106.44 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 13,097,875.24 | 2,049,958.68 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 40,329,671.02 | 75,147.76 |

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

无。

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，经公司股东会 2025 年度第二次会议表决，自 2025 年 6 月 19 日起，免去陈晓升、王慧晶、金杰、上野由喜、四宫大辅、汪涛第四届董事会股东董事的职务，免去马晨光、杨晔、余卫明第四届董事会独立董事的职务；取消设立监事会，免去刘震、增田义之的第四届监事会监事职务，第四届监事会职工监事葛菲斐、葛诚亮不再担任公司职工监事；选举陈晓升、王慧晶、金杰、上野由喜、四宫大辅为第五届董事会股东董事，选举马晨光、杨晔、丁亮华为第五届董事会独立董

事，总经理为董事会成员，任期三年。

2、本报告期内，经公司第五届董事会 2025 年度第一次会议表决，自 2025 年 6 月 19 日起，选举陈晓升担任公司第五届董事会董事长，任期三年。

3、本报告期内，经公司第五届董事会 2025 年度第二次会议表决，自 2025 年 6 月 19 日起，聘任汪涛担任公司总经理，王菲萍担任公司督察长，史莉珠担任公司副总经理兼财务负责人，贾成东担任公司副总经理，钟瑜阳担任公司首席信息官，任期三年。

4、2025 年 2 月，中国农业银行总行决定陈振华任托管业务部副总裁。

5、2025 年 3 月，中国农业银行总行决定常佳任托管业务部副总裁。

6、2025 年 4 月，中国农业银行总行决定李亚红任托管业务部高级专家。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘用毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）负责基金审计事务，未发生改聘会计师事务所事宜。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人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 | |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|----------------------|---|---------------|---------|-----------|---------|---|
| 申万宏源 证券有限 公司 | 2 | 42,321,709.37 | 100.00% | 18,603.24 | 100.00% | - |
| 东北证券 股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中信建投 证券股份 有限公司 | 2 | - | - | - | - | - |
| 中信证券 股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中国国际 金融股份 有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 光大证券 股份有限 公司 | 2 | - | - | - | - | - |
| 兴业证券 股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 华创证券 有限责任 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 华安证券 股份有限 公司 | 2 | - | - | - | - | - |
| 华宝证券 股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 华福证券 有限责任 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中国银河 证券股份 有限公司 | 2 | - | - | - | - | - |
| 华金证券 股份有限 公司 | 2 | - | - | - | - | - |
| 国投证券 股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 国泰海通 证券股份 | 3 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|
| 有限公司 | | | | | | | |
| 国海证券股份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| 国盛证券有限责任公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 天风证券股份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| 山西证券股份有限公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 川财证券有限责任公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 广发证券股份有限公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 开源证券股份有限公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 德邦证券股份有限公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 恒泰证券股份有限公司 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| 招商证券股份有限公司 | 3 | - | - | - | - | - | - |
| 西部证券股份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| 财信证券股份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| 野村东方国际证券有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| 长江证券股份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - | - |

注：(1)交易单元选择的标准：1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；2、公司财务状

况良好；3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专业的研究报告；5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

(2) 本基金本报告期内退租银河证券交易席位 2 个。

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 | 占当期权证成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期基金成交总额的比例 |
| 申万宏源证券有限公司 | 262,349,839.02 | 100.00% | 3,000,000.00 | 100.00% | - | - | - | - |
| 东北证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中信建投证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中信证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国国际金融股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 光大证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 兴业证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 华创证券有限责任公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 华安证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 华宝证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 股份有限公司 | | | | | | | | | |
| 华福证券 有限责任公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国银河 证券股份 有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 华金证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 国投证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 国泰海通 证券股份 有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 国海证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 国盛证券 有限责任 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 天风证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 山西证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 川财证券 有限责任 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 广发证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 开源证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 德邦证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 恒泰证券 股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 招商证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 西部证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 财信证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 野村东方国际证券有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 长江证券股份有限公司 | - | - | - | - | - | - | - | - |

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 | 关于申万菱信量化对冲策略灵活配置混合型发起式证券投资基金增加 C 类基金份额并相应修订基金合同及托管协议的公告 | 规定披露媒介 | 2025-03-05 |

§ 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20250101-20250122 , 20250225-20250522 , 20250530-20250630 | 9,032,520.33 | 0.00 | 0.00 | 9,032,520.33 | 22.36% |
| | 2 | 20250123-20250427 | 7,827,087.70 | 2,283,624.06 | 4,996,966.19 | 5,113,745.57 | 12.66% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。</p> | | | | | | | |

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人对本基金增设 C 类基金份额并修订基金合同等相关法律文件。详见本基金管理人发布的相关公告。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

基金合同；
招募说明书及其更新；
产品资料概要及其更新；
发售公告；
成立公告；
定期报告；
其他临时公告。

12.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

12.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇二五年八月二十九日