

易方达红利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：易方达基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：二〇二五年八月三十日

§ 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。

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

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
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	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作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	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	11
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	12
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	12
§ 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	15
§ 7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
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	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	42
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	46
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	46
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	46
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	46
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	46
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	46
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	46
7.12 投资组合报告附注	46

§ 8 基金份额持有人信息.....	47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	47
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	48
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.....	48
§ 9 开放式基金份额变动.....	48
§ 10 重大事件揭示.....	48
10.1 基金份额持有人大会决议.....	48
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.....	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	49
10.4 基金投资策略的改变.....	49
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	49
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.....	49
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	49
10.8 其他重大事件.....	51
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	52
11.1 影响投资者决策的其他重要信息.....	52
§ 12 备查文件目录.....	52
12.1 备查文件目录.....	52
12.2 存放地点.....	52
12.3 查阅方式.....	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	易方达红利混合型证券投资基金	
基金简称	易方达红利混合	
基金主代码	020801	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 7 月 19 日	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	78,131,425.15 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达红利混合 A	易方达红利混合 C
下属分级基金的交易代码	020801	020802
报告期末下属分级基金的份额总额	44,705,450.73 份	33,425,974.42 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	资产配置方面，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金将通过定性与定量分析相结合的方法分析和精选个股，重点选择红利主题相关优质公司进行投资。本基金界定的红利主题相关公司是指满足以下所有条件的公司：（1）过去两年中至少有一年实施现金分红且现金分红率或股息率处于行业前 50%。（2）经营状况良好，具有稳定分红能力，红利分配相关政策及执行情况不存在异常。本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。债券投资方面，本基金主要通过类属配置与券种选择两个层次进行债券投资管理。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×65%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。

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	易方达基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	王玉	朱萍
	联系电话	020-85102688	021-31888888
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	zhup02@spdb.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95528
传真		020-38798812	021-63602540
注册地址		广东省珠海市横琴新区荣粤道 188号6层	上海市中山东一路12号
办公地址		广州市天河区珠江新城珠江东 路30号广州银行大厦40-43楼； 广东省珠海市横琴新区荣粤道 188号6层	上海市博成路1388号浦银中心 A栋
邮政编码		510620；519031	200126
法定代表人		吴欣荣	张为忠

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.efunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	易方达基金管理有限公司	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州 银行大厦40-43楼；广东省珠海市横琴新区 荣粤道188号6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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日）	
	易方达红利混合 A	易方达红利混合 C
本期已实现收益	1,933,278.23	1,515,537.00
本期利润	2,712,949.63	2,534,714.00
加权平均基金份额本期利润	0.0645	0.0638
本期加权平均净值利润率	5.96%	5.93%
本期基金份额净值增长率	4.24%	4.05%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	

	易方达红利混合 A	易方达红利混合 C
期末可供分配利润	4,086,076.51	2,961,762.77
期末可供分配基金份额利润	0.0914	0.0886
期末基金资产净值	48,791,527.24	36,387,737.19
期末基金份额净值	1.0914	1.0886
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
	易方达红利混合 A	易方达红利混合 C
基金份额累计净值增长率	14.78%	14.49%

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

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

3.期末可供分配利润，为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

易方达红利混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	0.62%	0.41%	0.13%	0.34%	0.49%	0.07%
过去三个月	1.57%	1.16%	1.78%	0.97%	-0.21%	0.19%
过去六个月	4.24%	0.96%	-0.49%	0.80%	4.73%	0.16%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.78%	1.11%	6.56%	1.00%	8.22%	0.11%

易方达红利混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	0.58%	0.41%	0.13%	0.34%	0.45%	0.07%
过去三个月	1.45%	1.16%	1.78%	0.97%	-0.33%	0.19%
过去六个月	4.05%	0.96%	-0.49%	0.80%	4.54%	0.16%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.49%	1.11%	6.56%	1.00%	7.93%	0.11%

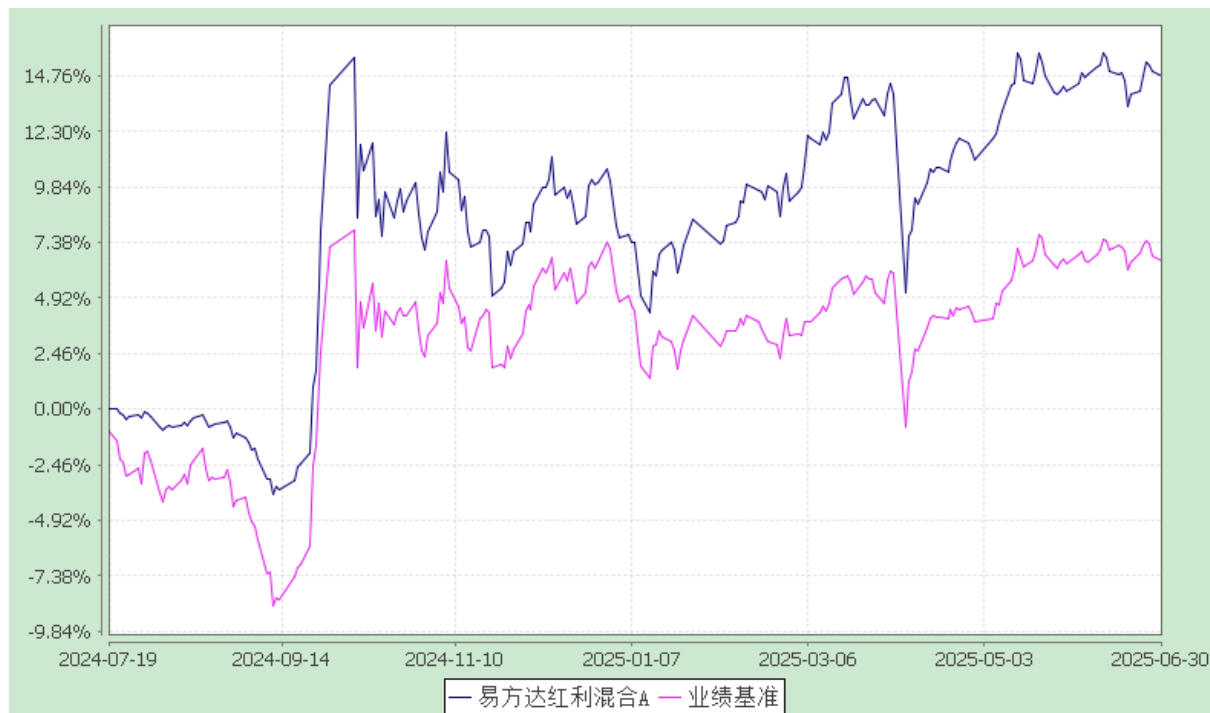
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比

较

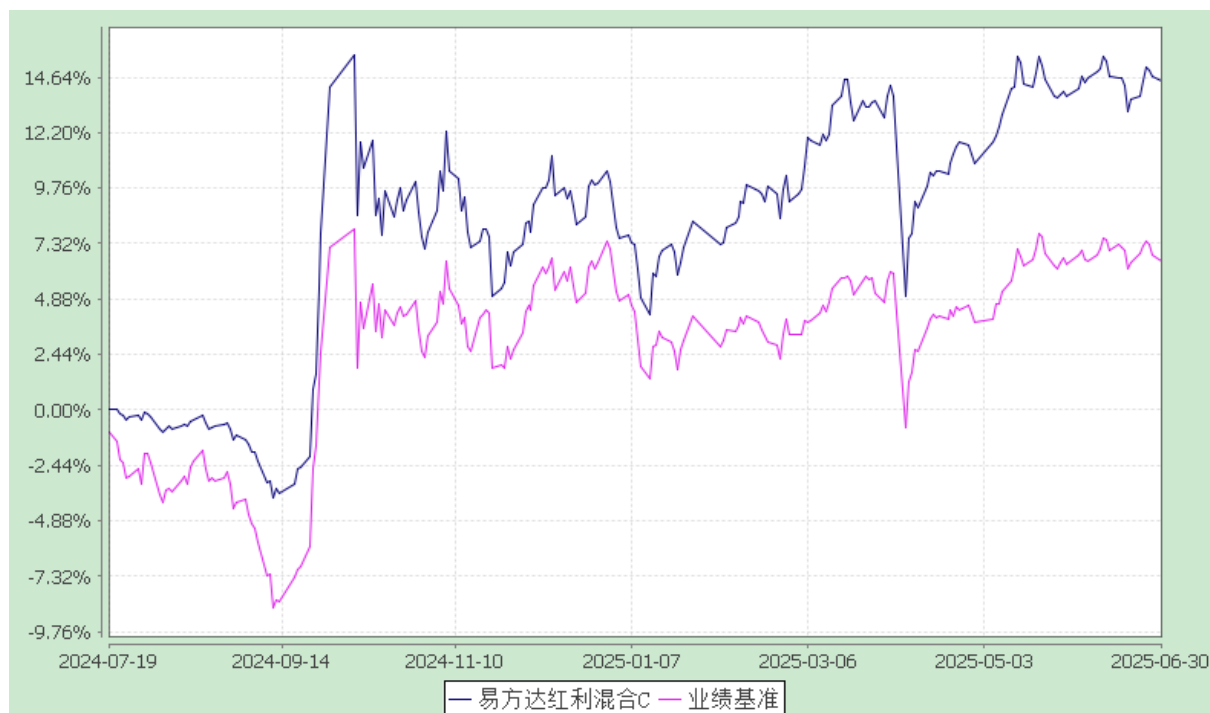
易方达红利混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024 年 7 月 19 日至 2025 年 6 月 30 日)

易方达红利混合 A



易方达红利混合 C



注：1.本基金合同于 2024 年 7 月 19 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 14.78%，同期业绩比较基准收益率为 6.56%；C 类基金份额净值增长率为 14.49%，同期业绩比较基准收益率为 6.56%。

§ 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

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，本基金管理人成立于 2001 年 4 月 17 日，注册资本 13,244.2 万元人民币。本基金管理人拥有包括公募、社保、基本养老保险、年金、特定客户资产管理、QDII、投资顾问等在内的多类业务资格，在主动权益、指数投资、债券、多资产、另类资产等投资领域全面布局，为境内外客户提供资产管理解决方案。

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		
包正钰	本基金的基金经理，易方达价值精选混合、易方达科鑫量化选股股票发起式、易方达科智量化选股股票发起式的基金经理，研究部总经理助理、行业研究员	2024-07-19	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

3.为加强基金流动性管理，本基金安排了相关人员协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在

本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共 38 次，其中 31 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，7 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有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

上半年，在“稳增长+AI”双轮驱动下，A 股震荡上行，上证指数累计上涨 2.76%；南下资金持续流入令港股更显强势，恒生指数上半年累计上涨 20.00%，位居全球主要市场前列。尽管红利板块内部表现分化，但其高股息属性仍具吸引力，港股红利标的尤其受资金青睐并贡献了显著涨幅。

本基金自年初即着手提升互联网红利仓位，把握平台型龙头进入“高盈利、高派息”新周期的窗口，二季度在市场调整时进一步加仓相关公司。在传统高息赛道中，我们侧重布局养殖与水泥，生猪行业产能出清配合“反内卷”政策，盈利修复逻辑明确；水泥板块受益于成本回落与行业限产政策，盈利与现金流同步改善。与此同时，银行板块在 2025 年估值修复后进入整理区间，我们在二季度分批减持，降低组合对单一宏观变量的敏感度。

为控制风险，本基金继续管控风险因子暴露，为捕捉高息资产错杀机会预留弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0914 元，本报告期份额净值增长率为 4.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%；C 类基金份额净值为 1.0886 元，本报告期份额净值增长率为 4.05%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，“反内卷”政策有望加速传统周期行业供给侧出清，盈利与现金流的同步修复或转化为更高分红率；互联网巨头在估值收敛后将更重视股东回报，派息与回购持续扩容；港股整体的股息率仍处全球优势，叠加人民币资产重估逻辑，南向资金预计继续流入。本基金将围绕“高股息+稳增长”主线，关注水泥、养殖、建筑材料、能源运输等行业的龙头集中与现金回报提升机会，并精选 AI 产业链中具备稳定现金流的环节，力争为持有人持续创造稳健的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、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及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值程序和技术，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或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，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

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，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和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

易方达红利混合 A:本报告期内实施的利润分配金额为 923,106.01 元。

易方达红利混合 C:本报告期内实施的利润分配金额为 728,145.37 元。

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

自 2025 年 1 月 2 日至 2025 年 1 月 3 日，本基金均存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对易方达红利混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、

基金合同、托管协议的规定，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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对易方达红利混合型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由易方达基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：易方达红利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	5,818,084.65	3,116,324.08
结算备付金		171,567.12	96,245.21
存出保证金		24,983.80	53,950.07
交易性金融资产	6.4.7.2	79,582,320.89	32,380,120.61
其中：股票投资		79,582,320.89	32,380,120.61
基金投资		-	-
债券投资		-	-
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		-	55,916.00
应收股利		194,729.71	3,095.49
应收申购款		288,227.00	118,496.68

递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		86,079,913.17	35,824,148.14
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		13.98	120,149.43
应付赎回款		715,182.81	163,587.83
应付管理人报酬		84,855.04	35,766.54
应付托管费		14,142.50	5,961.06
应付销售服务费		15,451.50	9,498.27
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	6.4.7.6	71,002.91	83,595.14
负债合计		900,648.74	418,558.27
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	78,131,425.15	33,166,174.32
未分配利润	6.4.7.8	7,047,839.28	2,239,415.55
净资产合计		85,179,264.43	35,405,589.87
负债和净资产总计		86,079,913.17	35,824,148.14

注：1.本基金合同生效日为 2024 年 7 月 19 日，2024 年度实际报告期间为 2024 年 7 月 19 日至 2024 年 12 月 31 日。

2.报告截止日 2025 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值 1.0914 元，C 类基金份额净值 1.0886 元；基金份额总额 78,131,425.15 份，下属分级基金的份额总额分别为：A 类基金份额总额 44,705,450.73 份，C 类基金份额总额 33,425,974.42 份。

6.2 利润表

会计主体：易方达红利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
一、营业总收入		5,987,014.32
1.利息收入		15,394.33

其中：存款利息收入	6.4.7.9	15,394.33
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）		3,979,910.80
其中：股票投资收益	6.4.7.10	1,915,924.51
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.11	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.13	-
股利收益	6.4.7.14	2,063,986.29
其他投资收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	1,798,848.40
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	192,860.79
减：二、营业总支出		739,350.69
1. 管理人报酬		523,834.72
2. 托管费		87,305.75
3. 销售服务费		106,586.53
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	6.4.7.17	-
7. 税金及附加		-
8. 其他费用	6.4.7.18	21,623.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,247,663.63
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,247,663.63
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		5,247,663.63

注：本基金合同生效日为 2024 年 7 月 19 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

6.3 净资产变动表

会计主体：易方达红利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	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	33,166,174.32	2,239,415.55	35,405,589.87
二、本期期初净资产	33,166,174.32	2,239,415.55	35,405,589.87
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	44,965,250.83	4,808,423.73	49,773,674.56
（一）、综合收益总额	-	5,247,663.63	5,247,663.63
（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）	44,965,250.83	1,212,011.48	46,177,262.31
其中：1.基金申购款	138,559,086.26	9,273,314.56	147,832,400.82
2.基金赎回款	-93,593,835.43	-8,061,303.08	-101,655,138.51
（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）	-	-1,651,251.38	-1,651,251.38
四、本期期末净资产	78,131,425.15	7,047,839.28	85,179,264.43

注：本基金合同生效日为 2024 年 7 月 19 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：吴欣荣，主管会计工作负责人：陈荣，会计机构负责人：王永铿

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

易方达红利混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2024]250 号《关于准予易方达红利混合型证券投资基金注册的批复》进行募集，由易方达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《易方达红利混合型证

券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案,《易方达红利混合型证券投资基金基金合同》于 2024 年 7 月 19 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 256,831,722.98 份基金份额,其中认购资金利息折合 59,502.11 份基金份额。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司,基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制,同时,在信息披露和估值方面,也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《证券投资基金信息披露内容与格式准则》《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间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 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

6.4.6 税项

(1) 印花税

证券(股票)交易印花税税率为 1‰,由出让方缴纳。根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定,自 2023 年 8 月 28 日起,证券交易印花税实施减半征收。

(2) 增值税、城建税、教育费附加及地方教育附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。金融商品转让,按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股

票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

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

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，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（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3% 和 2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（3）企业所得税

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。

(4) 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金从上市公司分配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，减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，减按 25%计入应纳税所得额；自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

(5) 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

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	5,818,084.65
等于：本金	5,817,551.37
加：应计利息	533.28
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	5,818,084.65

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		76,188,110.69	-	79,582,320.89	3,394,210.20
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		76,188,110.69	-	79,582,320.89	3,394,210.20

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

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

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	15.09
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	51,658.78
其中：交易所市场	51,658.78

银行间市场	
应付利息	
预提费用	19,329.04
合计	71,002.91

6.4.7.7 实收基金

易方达红利混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	12,138,013.72	12,138,013.72
本期申购	73,804,563.29	73,804,563.29
本期赎回（以“-”号填列）	-41,237,126.28	-41,237,126.28
本期末	44,705,450.73	44,705,450.73

易方达红利混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	21,028,160.60	21,028,160.60
本期申购	64,754,522.97	64,754,522.97
本期赎回（以“-”号填列）	-52,356,709.15	-52,356,709.15
本期末	33,425,974.42	33,425,974.42

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

易方达红利混合 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,461,480.49	-1,636,272.45	825,208.04
本期期初	2,461,480.49	-1,636,272.45	825,208.04
本期利润	1,933,278.23	779,671.40	2,712,949.63
本期基金份额交易产生的变动数	6,545,576.04	-5,074,551.19	1,471,024.85

其中：基金申购款	15,457,867.48	-10,253,948.04	5,203,919.44
基金赎回款	-8,912,291.44	5,179,396.85	-3,732,894.59
本期已分配利润	-923,106.01	-	-923,106.01
本期末	10,017,228.75	-5,931,152.24	4,086,076.51

易方达红利混合 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	4,213,853.71	-2,799,646.20	1,414,207.51
本期期初	4,213,853.71	-2,799,646.20	1,414,207.51
本期利润	1,515,537.00	1,019,177.00	2,534,714.00
本期基金份额交易产生的变动数	2,315,273.89	-2,574,287.26	-259,013.37
其中：基金申购款	13,314,625.97	-9,245,230.85	4,069,395.12
基金赎回款	-10,999,352.08	6,670,943.59	-4,328,408.49
本期已分配利润	-728,145.37	-	-728,145.37
本期末	7,316,519.23	-4,354,756.46	2,961,762.77

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	14,149.22
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	932.09
其他	313.02
合计	15,394.33

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 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	1,915,924.51
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	1,915,924.51

6.4.7.10.2 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	111,394,772.38
减：卖出股票成本总额	109,245,169.74
减：交易费用	233,678.13
买卖股票差价收入	1,915,924.51

6.4.7.11 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

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 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	2,063,986.29
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	2,063,986.29

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
1.交易性金融资产	1,798,848.40
——股票投资	1,798,848.40
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	1,798,848.40

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	192,860.79
合计	192,860.79

6.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.18 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	7,958.87
信息披露费	11,370.17
证券出借违约金	-
银行汇划费	1,594.41
港股通证券组合费	700.24
合计	21,623.69

注：本报告期内，基金管理人自主承担本基金的信息披露费 13,424.35 元、审计费 9,397.29 元、银行间账户维护及查询费 9,000.00 元。

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，本基金无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期未发生通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期未发生通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	523,834.72
其中：应支付销售机构的客户维护费	242,850.27
应支付基金管理人的净管理费	280,984.45

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.20%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至法定节假日、休息日结束之日起 2 个工作日内或不可抗力情形消除之日起 2 个工作日内支付。

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
当期发生的基金应支付的托管费	87,305.75

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至法定节假日、休息日结束之日起 2 个工作日内或不可抗力情形消除之日起 2 个工作日内支付。

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1月1日至2025年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	易方达红利混合A	易方达红利混合C	合计
易方达基金管理有限公司	-	3,926.82	3,926.82
浦发银行	-	91,520.96	91,520.96
合计	-	95,447.78	95,447.78

注：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 0.50%，按前一日 C 类基金资产净值的 0.50%年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.50\%\div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

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，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至法定节假日、休息日结束之日起 2 个工作日内或不可抗力情形消除之日起 2 个工作日内支付。

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

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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

本基金本报告期末未发生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。

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

本基金本报告期未发生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。

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

本报告期内基金管理人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

易方达红利混合 A

无。

易方达红利混合 C

无。

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	
	期末余额	当期利息收入
浦发银行-活期存款	5,818,084.65	14,149.22

注：本基金的上述银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

于 2025 年 06 月 30 日，持有托管人关联方国泰海通发行的 A 股国泰海通 13,600 股（2024 年 12 月 31 日:16,600 股），占本基金净值比例为 0.31%(2024 年 12 月 31 日:0.87%)。报告期内曾持有托管人关联方国泰海通发行的港股国泰海通，于 2025 年 06 月 30 日，本基金未持有托管人关联方国泰海通发行的港股国泰海通（2024 年 12 月 31 日：无）；

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的信息披露费 13,424.35 元、审计费 9,397.29 元、银行间账户维护及查询费 9,000.00 元。

6.4.11 利润分配情况

易方达红利混合 A

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式发放总 额	本期利润分 配合计	备注
		场 内	场 外					
1	2025-06-11	-	2025-06-11	0.220	890,294.29	32,811.72	923,106.01	-
合计				0.220	890,294.29	32,811.72	923,106.01	-

易方达红利混合 C

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式发放总 额	本期利润分 配合计	备注
		场 内	场 外					
1	2025-06-11	-	2025-06-11	0.220	701,492.58	26,652.79	728,145.37	-
合计				0.220	701,492.58	26,652.79	728,145.37	-

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

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 6 月 30 日止，本基金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为 0，无抵押债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

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证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人按照“自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工”的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。从投资决策的层次看，投资决策委员会、投资总监、基金投资部门总经理和基金经理对投资行为及相关风险进行管理、监控，并根据其不同权限实施风险控制；从岗位职能的分工上看，基金经理、监察合规管理部门、集中交易部门、核算部以及投资风险管理部从不同角度、不同环节对投资的全过程实行风险监控和管理；从投资管理的流程看，已经形成了一套贯穿“事前的风险定位、事中的风险管理和事后的风险评估”的健全的风险监控体系。

本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。日常经营活动中本基金面临的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。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。本基金管理人建立了内部信用评级制度，通过严格的备选库制度和分散化投资方式防范信用风险。本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，在银行间同业市场主要通过交易对手库制度防范交易对手风险。

于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.00%(2024 年 12 月 31 日：0.00%)。

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6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限在一年以内的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。

3. 债券投资以全价列示。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

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	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。

3. 债券投资以全价列示。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

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	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

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	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致基金管理人不能以合理价格及时进行证券交易的风险，或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。本基金采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时公司已经建立全覆盖、多维度以压力测试为核心的开放式基金流动性风险监测与预警制度，投资风险管理部独立于投资部门负责流动性压力测试的实施与评估。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人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，除卖出回购金融资产款余额(计息但该利息金额不重大)以外，本基金承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，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按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等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组合的流动性指标进行持续的监测和分析。

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。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，除本报告期末本基金持有的流通受限证券章节中所列示券种流通暂时受限制不能自由转让外，其余均能及时变现。评估结果显示组合高流动性资产比重较高，组合变现比例能力较好。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指因受各种因素影响而引起的基金所持证券及其衍生品市场价格不利波动，使基金资产面临损失的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金可通过港股通投资香港市场，影响金融市场波动的因素比较复杂，包括经济发展、政策变化、资金供求、公司盈利的变化、利率汇率波动等。香港证券市场对于每日证券交易价格并无涨跌幅限制，这一因素可能会带来市场的急剧下跌，从而导致投资风险增加。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。投资管理人通过久期、凸度、VAR 等方法评估组合面临的利率风险敞口，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	5,818,084.65	-	-	-	5,818,084.65
结算备付金	171,567.12	-	-	-	171,567.12
存出保证金	24,983.80	-	-	-	24,983.80
交易性金融资产	-	-	-	79,582,320.89	79,582,320.89
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	194,729.71	194,729.71

应收申购款	-	-	-	288,227.00	288,227.00
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	6,014,635.57	-	-	80,065,277.60	86,079,913.17
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	-	-	-	13.98	13.98
应付赎回款	-	-	-	715,182.81	715,182.81
应付管理人报酬	-	-	-	84,855.04	84,855.04
应付托管费	-	-	-	14,142.50	14,142.50
应付销售服务费	-	-	-	15,451.50	15,451.50
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	-	-	-	71,002.91	71,002.91
负债总计	-	-	-	900,648.74	900,648.74
利率敏感度缺口	6,014,635.57	-	-	79,164,628.86	85,179,264.43
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	3,116,324.08	-	-	-	3,116,324.08
结算备付金	96,245.21	-	-	-	96,245.21
存出保证金	53,950.07	-	-	-	53,950.07
交易性金融资产	-	-	-	32,380,120.61	32,380,120.61
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资 产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	55,916.00	55,916.00
应收股利	-	-	-	3,095.49	3,095.49
应收申购款	-	-	-	118,496.68	118,496.68
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,266,519.36	-	-	32,557,628.78	35,824,148.14

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	-	-	-	120,149.43	120,149.43
应付赎回款	-	-	-	163,587.83	163,587.83
应付管理人报酬	-	-	-	35,766.54	35,766.54
应付托管费	-	-	-	5,961.06	5,961.06
应付销售服务费	-	-	-	9,498.27	9,498.27
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	-	-	-	83,595.14	83,595.14
负债总计	-	-	-	418,558.27	418,558.27
利率敏感度缺口	3,266,519.36	-	-	32,139,070.51	35,405,589.87

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本期末本基金未持有交易性债券投资（不包括可转债），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的投资范围包括内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的香港证券市场股票，如果港币资产相对于人民币贬值，将对基金收益产生不利影响；港币对人民币的汇率大幅波动也将加大基金净值波动的幅度。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	21,044,590.13	-	21,044,590.13

资产合计	-	21,044,590.13	-	21,044,590.13
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	21,044,590.13	-	21,044,590.13
项目	上年度末			
	2024年12月31日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	8,174,284.76	-	8,174,284.76
资产合计	-	8,174,284.76	-	8,174,284.76
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	8,174,284.76	-	8,174,284.76

6. 4. 13. 4. 2. 2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率外其他因素保持不变		
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	上年度末
		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
	假设人民币对一揽子货币平均升值 5%	-1,052,229.51	-408,714.24
	假设人民币对一揽子货币平均贬值 5%	1,052,229.51	408,714.24

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采用 Barra 风险管理系统，通过标准

差、跟踪误差、beta 值、VAR 等指标，监控投资组合面临的市场价格波动风险。

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	79,582,320.89	93.43	32,380,120.61	91.45
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	79,582,320.89	93.43	32,380,120.61	91.45

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
	1.业绩比较基准上升 5%	4,681,312.95	1,904,712.96
	2.业绩比较基准下降 5%	-4,681,312.95	-1,904,712.96

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
第一层次	79,582,320.89
第二层次	-
第三层次	-
合计	79,582,320.89

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行情况，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金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	79,582,320.89	92.45
	其中：股票	79,582,320.89	92.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,989,651.77	6.96
8	其他各项资产	507,940.51	0.59
9	合计	86,079,913.17	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 21,044,590.13 元，占净值比例 24.71%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	7,947,133.88	9.33
C	制造业	21,569,218.48	25.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	245,134.00	0.29
E	建筑业	1,567,999.00	1.84
F	批发和零售业	1,214,543.00	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	5,426,775.00	6.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	635,929.00	0.75
J	金融业	14,881,342.00	17.47
K	房地产业	740,160.00	0.87
L	租赁和商务服务业	2,628,594.00	3.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	254,150.40	0.30
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	1,426,752.00	1.67
S	综合	-	-

	合计	58,537,730.76	68.72
--	----	---------------	-------

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	688,289.71	0.81
材料	1,933,406.96	2.27
工业	736,877.93	0.87
非必需消费品	6,508,964.15	7.64
必需消费品	515,073.92	0.60
保健	-	-
金融	1,060,236.47	1.24
信息技术	-	-
电信服务	9,297,514.46	10.92
公用事业	253,248.52	0.30
房地产	50,978.01	0.06
合计	21,044,590.13	24.71

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	16,404	7,524,692.78	8.83
2	09988	阿里巴巴－W	49,708	4,977,366.92	5.84
3	002233	塔牌集团	330,800	2,447,920.00	2.87
4	600901	江苏金租	346,000	2,096,760.00	2.46
5	601919	中远海控	107,300	1,613,792.00	1.89
5	01919	中远海控	23,500	292,316.45	0.34
6	06655	华新水泥	234,100	1,878,689.96	2.21
7	002027	分众传媒	227,800	1,662,940.00	1.95
8	02469	粉笔	685,500	1,531,597.23	1.80
9	601288	农业银行	228,700	1,344,756.00	1.58
9	01288	农业银行	21,000	107,245.32	0.13
10	601328	交通银行	160,600	1,284,800.00	1.51
10	03328	交通银行	14,000	93,201.29	0.11
11	601229	上海银行	125,600	1,332,616.00	1.56
12	600989	宝丰能源	82,500	1,331,550.00	1.56
13	002048	宁波华翔	67,000	1,233,470.00	1.45
14	601077	渝农商行	172,500	1,231,650.00	1.45
15	000937	冀中能源	209,000	1,201,750.00	1.41
16	601009	南京银行	101,000	1,173,620.00	1.38

17	600938	中国海油	37,800	986,958.00	1.16
17	00883	中国海洋石油	7,000	113,118.28	0.13
18	00941	中国移动	11,500	913,454.72	1.07
18	600941	中国移动	800	90,040.00	0.11
19	000933	神火股份	59,400	988,416.00	1.16
20	603565	中谷物流	97,300	929,215.00	1.09
21	000429	粤高速 A	64,200	855,786.00	1.00
22	600755	厦门国贸	140,000	847,000.00	0.99
23	601857	中国石油	85,200	728,460.00	0.86
23	00857	中国石油股份	18,000	110,801.93	0.13
24	600273	嘉化能源	98,600	834,156.00	0.98
25	601699	潞安环能	78,800	831,340.00	0.98
26	000651	格力电器	17,700	795,084.00	0.93
27	601225	陕西煤业	40,700	783,068.00	0.92
28	600019	宝钢股份	116,800	769,712.00	0.90
29	00811	新华文轩	73,000	757,593.34	0.89
30	601168	西部矿业	45,000	748,350.00	0.88
31	600064	南京高科	96,000	740,160.00	0.87
32	002756	永兴材料	23,300	739,775.00	0.87
33	600348	华阳股份	108,900	725,274.00	0.85
34	600757	长江传媒	77,400	718,272.00	0.84
35	601098	中南传媒	54,000	708,480.00	0.83
36	000157	中联重科	96,000	694,080.00	0.81
37	002807	江阴银行	136,700	649,325.00	0.76
38	600908	无锡银行	102,200	644,882.00	0.76
39	002839	张家港行	140,300	631,350.00	0.74
40	600585	海螺水泥	29,400	631,218.00	0.74
41	601577	长沙银行	63,200	628,208.00	0.74
42	600926	杭州银行	37,300	627,386.00	0.74
43	002948	青岛银行	125,800	626,484.00	0.74
44	002966	苏州银行	71,200	625,136.00	0.73
45	600036	招商银行	13,600	624,920.00	0.73
46	601668	中国建筑	108,200	624,314.00	0.73
47	600741	华域汽车	35,300	623,045.00	0.73
48	601665	齐鲁银行	93,700	592,184.00	0.70
49	688606	奥泰生物	7,691	516,835.20	0.61
50	02419	德康农牧	7,100	515,073.92	0.60
51	601088	中国神华	10,072	408,318.88	0.48
51	01088	中国神华	3,500	97,191.07	0.11
52	000983	山西焦煤	60,100	384,640.00	0.45
53	000895	双汇发展	14,500	353,945.00	0.42
54	601898	中煤能源	24,400	266,936.00	0.31
54	01898	中煤能源	9,000	74,524.55	0.09

55	600398	海澜之家	44,100	306,936.00	0.36
56	603444	吉比特	1,000	301,950.00	0.35
57	002545	东方铁塔	33,800	300,482.00	0.35
58	000915	华特达因	8,200	289,870.00	0.34
59	601886	江河集团	45,900	282,285.00	0.33
60	605599	菜百股份	16,600	271,410.00	0.32
61	301362	民爆光电	6,500	265,265.00	0.31
62	601126	四方股份	16,300	265,201.00	0.31
63	002440	闰土股份	34,800	265,176.00	0.31
64	601369	陕鼓动力	29,900	262,223.00	0.31
65	600925	苏能股份	50,100	262,023.00	0.31
66	000338	潍柴动力	17,000	261,460.00	0.31
67	600873	梅花生物	24,400	260,836.00	0.31
68	601211	国泰海通	13,600	260,576.00	0.31
69	600219	南山铝业	67,900	260,057.00	0.31
70	000513	丽珠集团	7,200	259,488.00	0.30
71	600710	苏美达	27,000	259,470.00	0.30
72	600704	物产中大	49,000	258,230.00	0.30
73	603187	海容冷链	21,900	257,544.00	0.30
74	600428	中远海特	40,900	255,625.00	0.30
75	600352	浙江龙盛	25,100	255,016.00	0.30
76	001328	登康口腔	5,217	254,798.28	0.30
77	603508	思维列控	9,600	254,208.00	0.30
78	301109	军信股份	17,080	254,150.40	0.30
79	601686	友发集团	44,700	253,896.00	0.30
80	002275	桂林三金	17,700	253,287.00	0.30
81	603697	有友食品	19,200	253,248.00	0.30
82	000672	上峰水泥	31,900	252,010.00	0.30
82	601298	青岛港	29,000	252,010.00	0.30
84	002206	海利得	49,300	251,923.00	0.30
85	301559	中集环科	15,700	251,514.00	0.30
86	601339	百隆东方	53,200	251,104.00	0.29
87	000538	云南白药	4,500	251,055.00	0.29
88	600987	航民股份	35,500	250,985.00	0.29
89	600502	安徽建工	53,400	250,980.00	0.29
90	601598	中国外运	50,600	249,458.00	0.29
91	002128	电投能源	12,600	249,228.00	0.29
92	600018	上港集团	43,600	248,956.00	0.29
93	600479	千金药业	23,900	248,560.00	0.29
94	000928	中钢国际	39,500	248,060.00	0.29
95	002543	万和电气	22,300	247,753.00	0.29
96	002293	罗莱生活	28,200	246,468.00	0.29
97	002091	江苏国泰	33,900	246,453.00	0.29

98	601717	郑煤机	14,800	245,976.00	0.29
99	600033	福建高速	69,300	245,322.00	0.29
100	002034	旺能环境	14,600	245,134.00	0.29
101	600285	羚锐制药	10,800	244,836.00	0.29
102	002690	美亚光电	14,500	244,615.00	0.29
103	300770	新媒股份	6,100	243,939.00	0.29
104	603408	建霖家居	22,000	241,340.00	0.28
105	600035	楚天高速	56,200	238,288.00	0.28
106	600060	海信视像	10,200	234,804.00	0.28
107	000921	海信家电	9,100	233,870.00	0.27
108	600866	星湖科技	32,400	223,884.00	0.26
109	000333	美的集团	3,100	223,820.00	0.26
110	603833	欧派家居	3,900	220,155.00	0.26
111	03668	兖煤澳大利亚	7,800	210,195.36	0.25
112	601838	成都银行	9,200	184,920.00	0.22
113	00316	东方海国际	1,500	182,481.20	0.21
114	600028	中国石化	17,300	97,572.00	0.11
114	00386	中国石油化工股份	22,000	82,458.52	0.10
115	603075	热威股份	9,000	179,910.00	0.21
116	600729	重庆百货	6,000	178,980.00	0.21
117	600039	四川路桥	16,400	162,360.00	0.19
118	01988	民生银行	35,000	142,036.21	0.17
119	600546	山煤国际	15,200	132,696.00	0.16
120	600350	山东高速	12,300	131,118.00	0.15
121	00998	中信银行	19,000	129,606.33	0.15
122	601000	唐山港	29,700	120,582.00	0.14
123	601006	大秦铁路	17,800	117,480.00	0.14
124	01308	海丰国际	5,000	114,677.71	0.13
125	01398	工商银行	18,000	102,101.92	0.12
125	601398	工商银行	1,500	11,385.00	0.01
126	600012	皖通高速	6,200	105,276.00	0.12
127	00005	汇丰控股	1,200	103,907.58	0.12
128	00762	中国联通	12,000	101,773.62	0.12
129	00939	建设银行	14,000	101,117.02	0.12
130	03988	中国银行	24,000	99,803.81	0.12
131	01339	中国人民保险集团	18,009	98,047.15	0.12
132	600282	南钢股份	23,000	96,600.00	0.11
133	00270	粤海投资	16,000	95,718.27	0.11
134	600295	鄂尔多斯	10,900	94,939.00	0.11
135	600177	雅戈尔	13,000	94,900.00	0.11
136	00392	北京控股	3,000	88,367.96	0.10

137	02328	中国财险	6,000	83,169.84	0.10
138	601166	兴业银行	3,300	77,022.00	0.09
139	600919	江苏银行	6,100	72,834.00	0.09
140	600153	建发股份	6,900	71,553.00	0.08
141	00371	北控水务集团	32,000	69,162.29	0.08
142	02343	太平洋航运	35,256	64,946.45	0.08
143	601825	沪农商行	6,600	64,020.00	0.08
144	600548	深高速	6,100	63,867.00	0.07
145	601658	邮储银行	11,400	62,358.00	0.07
146	01800	中国交通建设	13,000	60,817.95	0.07
147	600256	广汇能源	9,500	57,190.00	0.07
148	03323	中国建材	16,000	54,717.00	0.06
149	00123	越秀地产	13,000	50,978.01	0.06
150	601666	平煤股份	6,700	49,647.00	0.06
151	600057	厦门象屿	6,700	47,101.00	0.06
152	601169	北京银行	5,000	34,150.00	0.04
153	600188	兖矿能源	1,900	23,123.00	0.03
154	03311	中国建筑国际	2,004	21,638.17	0.03
155	600971	恒源煤电	1,600	10,560.00	0.01

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	00700	腾讯控股	7,562,221.79	21.36
2	600519	贵州茅台	6,053,394.00	17.10
3	09988	阿里巴巴-W	2,980,901.19	8.42
4	601919	中远海控	2,112,116.00	5.97
4	01919	中远海控	519,074.47	1.47
5	600901	江苏金租	2,392,165.00	6.76
6	06655	华新水泥	1,820,007.43	5.14
6	600801	华新水泥	525,776.00	1.49
7	600350	山东高速	2,276,639.00	6.43
8	000937	冀中能源	2,175,545.00	6.14
9	002027	分众传媒	2,135,838.00	6.03
10	600938	中国海油	1,518,122.00	4.29
10	00883	中国海洋石油	528,996.96	1.49
11	601838	成都银行	2,046,467.00	5.78
12	00001	长和	2,041,062.59	5.76
13	601077	渝农商行	1,954,313.00	5.52
14	601229	上海银行	1,883,719.00	5.32
15	600989	宝丰能源	1,810,084.00	5.11

16	002233	塔牌集团	1,802,897.00	5.09
17	00941	中国移动	989,187.22	2.79
17	600941	中国移动	808,568.00	2.28
18	000429	粤高速 A	1,750,329.00	4.94
19	601328	交通银行	1,561,701.00	4.41
19	03328	交通银行	160,121.51	0.45
20	601288	农业银行	1,533,823.00	4.33
20	01288	农业银行	170,112.41	0.48
21	600546	山煤国际	1,688,636.00	4.77
22	600985	淮北矿业	1,646,964.00	4.65
23	601658	邮储银行	1,590,517.00	4.49
24	601000	唐山港	1,574,465.00	4.45
25	601168	西部矿业	1,574,279.00	4.45
26	600295	鄂尔多斯	1,557,896.00	4.40
27	601088	中国神华	1,372,816.08	3.88
27	01088	中国神华	179,856.65	0.51
28	00811	新华文轩	1,275,818.94	3.60
28	601811	新华文轩	263,412.00	0.74
29	600585	海螺水泥	1,520,550.00	4.29
30	02469	粉笔	1,494,082.66	4.22
31	00168	青岛啤酒股份	1,492,580.43	4.22
32	600036	招商银行	1,454,152.00	4.11
33	09995	荣昌生物	1,422,831.60	4.02
34	601997	贵阳银行	1,418,228.00	4.01
35	601009	南京银行	1,415,988.00	4.00
36	600908	无锡银行	1,365,714.00	3.86
37	600398	海澜之家	1,334,347.00	3.77
38	000933	神火股份	1,249,502.00	3.53
39	600757	长江传媒	1,234,238.00	3.49
40	002948	青岛银行	1,204,037.00	3.40
41	601699	潞安环能	1,097,441.00	3.10
42	002048	宁波华翔	1,085,822.00	3.07
43	601166	兴业银行	1,079,289.00	3.05
44	01585	雅迪控股	1,053,277.79	2.97
45	000895	双汇发展	1,049,404.00	2.96
46	601225	陕西煤业	1,000,320.00	2.83
47	600755	厦门国贸	970,862.00	2.74
48	603565	中谷物流	952,197.00	2.69
49	601006	大秦铁路	945,443.00	2.67
50	603323	苏农银行	944,276.22	2.67
51	600997	开滦股份	920,304.00	2.60
52	600177	雅戈尔	919,721.00	2.60
53	600273	嘉化能源	905,750.00	2.56

54	000983	山西焦煤	904,943.00	2.56
55	600019	宝钢股份	903,445.00	2.55
56	601857	中国石油	696,902.00	1.97
56	00857	中国石油股份	190,900.17	0.54
57	600012	皖通高速	886,586.00	2.50
58	002756	永兴材料	886,329.00	2.50
59	000157	中联重科	857,463.00	2.42
60	000333	美的集团	842,562.00	2.38
61	000651	格力电器	816,514.00	2.31
62	002839	张家港行	803,879.00	2.27
63	601577	长沙银行	801,518.00	2.26
64	002884	凌霄泵业	799,923.00	2.26
65	601098	中南传媒	757,272.00	2.14
66	600064	南京高科	752,232.00	2.12
67	002966	苏州银行	743,188.00	2.10
68	03808	中国重汽	736,643.28	2.08
69	600348	华阳股份	725,755.00	2.05

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

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	600519	贵州茅台	6,092,580.87	17.21
2	00168	青岛啤酒股份	2,428,875.50	6.86
3	600350	山东高速	2,369,212.00	6.69
4	00700	腾讯控股	2,018,042.81	5.70
5	600546	山煤国际	1,979,805.00	5.59
6	601838	成都银行	1,971,068.00	5.57
7	00001	长和	1,788,028.28	5.05
8	601166	兴业银行	1,783,689.00	5.04
9	601919	中远海控	1,536,533.00	4.34
9	01919	中远海控	234,498.83	0.66
10	600985	淮北矿业	1,765,920.00	4.99
11	601997	贵阳银行	1,765,460.00	4.99
12	09988	阿里巴巴-W	1,674,154.11	4.73
13	06655	华新水泥	1,152,436.21	3.25
13	600801	华新水泥	520,277.00	1.47
14	601000	唐山港	1,623,053.00	4.58
15	09995	荣昌生物	1,622,386.57	4.58
16	600295	鄂尔多斯	1,504,734.00	4.25
17	601658	邮储银行	1,487,262.00	4.20
18	000937	冀中能源	1,438,952.00	4.06

19	601077	渝农商行	1,400,417.00	3.96
20	000429	粤高速 A	1,366,896.00	3.86
21	600941	中国移动	1,088,050.00	3.07
21	00941	中国移动	196,983.07	0.56
22	00883	中国海洋石油	764,389.21	2.16
22	600938	中国海油	512,252.00	1.45
23	603323	苏农银行	1,268,614.00	3.58
24	601088	中国神华	1,154,820.00	3.26
24	01088	中国神华	74,312.42	0.21
25	601168	西部矿业	1,216,498.00	3.44
26	00811	新华文轩	824,225.63	2.33
26	601811	新华文轩	373,301.00	1.05
27	000895	双汇发展	1,166,173.00	3.29
28	600997	开滦股份	1,134,350.00	3.20
29	600585	海螺水泥	1,081,803.00	3.06
30	601006	大秦铁路	1,047,579.00	2.96
31	600908	无锡银行	1,034,702.00	2.92
32	600177	雅戈尔	1,033,713.00	2.92
33	600398	海澜之家	1,024,978.00	2.89
34	01585	雅迪控股	973,891.60	2.75
35	002233	塔牌集团	966,225.00	2.73
36	000830	鲁西化工	948,494.00	2.68
37	002884	凌霄泵业	935,617.50	2.64
38	600901	江苏金租	927,511.00	2.62
39	002267	陕天然气	922,830.00	2.61
40	603355	莱克电气	918,129.00	2.59
41	601318	中国平安	916,495.00	2.59
42	03808	中国重汽	914,490.14	2.58
43	600036	招商银行	909,275.00	2.57
44	603599	广信股份	903,277.00	2.55
45	601229	上海银行	854,716.00	2.41
46	601288	农业银行	755,770.00	2.13
46	01288	农业银行	79,647.56	0.22
47	601328	交通银行	756,228.00	2.14
47	03328	交通银行	78,395.52	0.22
48	600012	皖通高速	828,311.00	2.34
49	603132	金徽股份	822,543.00	2.32
50	600582	天地科技	815,621.00	2.30
51	000933	神火股份	814,841.00	2.30
52	600694	大商股份	813,962.00	2.30
53	02057	中通快递－W	758,061.71	2.14
54	00288	万洲国际	747,924.73	2.11
55	002027	分众传媒	720,220.00	2.03

56	601009	南京银行	711,932.00	2.01
57	000333	美的集团	710,495.00	2.01

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

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	154,648,521.62
卖出股票收入（成交）总额	111,394,772.38

注：“买入股票成本”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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏金融租赁股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局江苏监管局、中华人民共和国镇江海事局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	24,983.80
2	应收清算款	-
3	应收股利	194,729.71
4	应收利息	-
5	应收申购款	288,227.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	507,940.51

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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
易方达红利混合 A	488	91,609.53	4,548,266.76	10.17%	40,157,183.97	89.83%

易方达红利混合 C	800	41,782.47	0.00	0.00%	33,425,974.42	100.00 %
合计	1,288	60,661.04	4,548,266.76	5.82%	73,583,158.39	94.18%

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	易方达红利混合 A	937,116.29	2.0962%
	易方达红利混合 C	11,632.26	0.0348%
	合计	948,748.55	1.2143%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	易方达红利混合 A	50~100
	易方达红利混合 C	0
	合计	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	易方达红利混合 A	0
	易方达红利混合 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达红利混合 A	易方达红利混合 C
基金合同生效日（2024 年 7 月 19 日）基金份额总额	57,013,475.85	199,818,247.13
本报告期期初基金份额总额	12,138,013.72	21,028,160.60
本报告期基金总申购份额	73,804,563.29	64,754,522.97
减：本报告期基金总赎回份额	41,237,126.28	52,356,709.15
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	44,705,450.73	33,425,974.42

§ 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

本基金管理人于 2025 年 3 月 22 日发布公告，自 2025 年 3 月 20 日起，刘晓艳女士担任公司董事长，其原任公司董事长（联席）职务自行免去，詹余引先生不再担任公司董事长；吴欣荣先生担

任公司总经理，其原任公司执行总经理（总经理级）职务自行免去，刘晓艳女士不再担任公司总经理；陈皓先生、萧楠先生不再担任公司副总经理级高级管理人员；刘硕凌先生担任公司首席信息官，管勇先生不再担任公司首席信息官。本基金管理人于 2025 年 5 月 17 日发布公告，自 2025 年 5 月 15 日起张坤先生不再担任公司副总经理级高级管理人员。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

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，基金管理人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

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，基金托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股 票成交总 额的比例	佣金	占当期佣 金总量的 比例	
德邦证券	0	3,226,517.75	1.21%	1,406.76	1.21%	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	92,441,199.85	34.75%	40,304.91	34.75%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	1	10,659,019.94	4.01%	4,647.21	4.01%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	3	38,905,448.37	14.62%	16,962.82	14.62%	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	44,828,076.19	16.85%	19,545.01	16.85%	-
中金公司	1	67,574,523.90	25.40%	29,462.43	25.40%	-

中泰证券	1	8,408,508.00	3.16%	3,666.16	3.16%	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金减少交易单元的证券公司为德邦证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司，无新增交易单元。

b) 本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。本报告期内基金证券经营机构的选择标准有调整，调整后的标准如下：

- 1) 财务状况良好，经营行为规范，在业内具有良好的声誉；
- 2) 具有较强的合规风控能力，内控制度健全并得到有效执行；
- 3) 具备产品运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足产品进行证券交易的需要；
- 4) 具有较强的研究、交易服务能力；
- 5) 佣金费率水平符合相关规定及监管要求，并在行业内具有较强竞争力。

c) 本报告期内基金证券经营机构的选择程序如下：

- 1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- 2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

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	
	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
德邦证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	证券时报	2025-01-21
2	关于易方达红利混合型证券投资基金 2025 年港股通非交易日暂停申购、赎回、转换、定期定额投资业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
3	易方达基金管理有限公司董事长变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
4	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
5	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
6	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
7	易方达基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份信息资料的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-25
8	易方达基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
9	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	证券时报	2025-03-31
10	关于旗下部分基金 2025 年 4 月 18 日至 2025 年 4 月 21 日因港股通非交易日及境外主要投资市场节假日暂停申购、赎回、转换、定期定额投资业务的提示性公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-15
11	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	证券时报	2025-04-22
12	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-17
13	易方达红利混合型证券投资基金暂停机构客户大额申购及大额转换转入业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-07
14	易方达红利混合型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电	2025-06-10

		子披露网站	
15	易方达红利混合型证券投资基金恢复机构客户大额申购及大额转换转入业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-11
16	关于旗下部分基金 2025 年 7 月 1 日因港股通非交易日及境外主要投资市场节假日暂停申购、赎回、转换、定期定额投资业务的提示性公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-26

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 影响投资者决策的其他重要信息

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 4 月 8 日，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1. 中国证监会准予易方达红利混合型证券投资基金注册的文件；
- 2. 《易方达红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3. 《易方达红利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5. 基金管理人业务资格批件、营业执照。

12.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

12.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇二五年八月三十日