

# 海富通安颐收益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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：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。

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

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 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
§ 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遵规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
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	17
§ 5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	17
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	17
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表	18
6.2 利润表	19
6.3 净资产变动表	20
6.4 报表附注	22
§ 7 投资组合报告	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
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	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	51
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
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	53
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	54
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	54
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	54
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	54
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
7.12 投资组合报告附注	54
§ 8 基金份额持有人信息	56
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	56
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的情况 .....	56
<b>§ 9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>56</b>
<b>§ 10 重大事件揭示</b> .....	<b>57</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	57
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 .....	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	57
10.4 基金投资策略的改变 .....	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	57
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 .....	57
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	58
10.8 其他重大事件 .....	59
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>60</b>
<b>§ 12 备查文件目录</b> .....	<b>61</b>
12.1 备查文件目录 .....	61
12.2 存放地点 .....	62
12.3 查阅方式 .....	62

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	海富通安颐收益混合型证券投资基金	
基金简称	海富通安颐收益混合	
基金主代码	519050	
交易代码	519050	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 29 日	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	66,507,581.07 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C
下属分级基金的交易代码	519050	002339
报告期末下属分级基金的份额总额	54,443,978.54 份	12,063,602.53 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金坚持灵活的资产配置，在严格控制下跌风险的基础上，积极把握股票市场的投资机会，确保资产的保值增值，实现战胜绝对收益基准的目标，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金的资产配置策略以基金的投资目标为中心，在实现既定的投资目标同时将可能的损失最小化。首先按照投资时钟理论，根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段，作出权益类资产的初步配置，并根据投资时钟判断大致的行业配置；其次结合证券市场趋势指标，判断证券市场指数的大致风险收益比，从而做出权益类资产的具体仓位选择。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

### 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		海富通基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	岳冲	许俊
	联系电话	021-38650788	010-66596688
	电子邮箱	chongyue@hftfund.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		40088-40099	95566
传真		021-33830166	010-66594942

注册地址	中国（上海）自由贸易试验区 陆家嘴环路479号18层 1802-1803室以及19层 1901-1908室	北京西城区复兴门内大街1号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区 陆家嘴环路479号18层 1802-1803室以及19层 1901-1908室	北京西城区复兴门内大街1号
邮政编码	200120	100818
法定代表人	谢乐斌	葛海蛟

## 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	<a href="http://www.hftfund.com">http://www.hftfund.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## §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）	
	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C
本期已实现收益	2,179,172.02	453,678.85
本期利润	1,286,200.80	269,562.37
加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0209
本期加权平均净值利润率	1.65%	1.60%
本期基金份额净值增长率	1.72%	1.68%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C
期末可供分配利润	11,409,551.42	2,768,120.56
期末可供分配基金份额利润	0.2096	0.2295
期末基金资产净值	71,090,021.96	16,012,202.61

期末基金份额净值	1.3057	1.3273
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C
基金份额累计净值增长率	101.83%	52.27%

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

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

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

4、本基金自 2016 年 1 月 8 日起，根据收费模式的不同，将基金分为海富通安颐收益混合 A（原海富通养老收益混合 A）和海富通安颐收益混合 C（原海富通养老收益混合 C）两类份额。

### 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

海富通安颐收益混合 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	1.65%	0.18%	0.39%	0.01%	1.26%	0.17%
过去三个月	1.61%	0.35%	1.16%	0.01%	0.45%	0.34%
过去六个月	1.72%	0.31%	2.33%	0.01%	-0.61%	0.30%
过去一年	4.47%	0.35%	4.75%	0.01%	-0.28%	0.34%
过去三年	1.62%	0.29%	14.95%	0.01%	-13.33%	0.28%
自基金合同生效起至今	101.83%	0.36%	80.35%	0.02%	21.48%	0.34%

海富通安颐收益混合 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	1.65%	0.18%	0.39%	0.01%	1.26%	0.17%
过去三个月	1.58%	0.35%	1.16%	0.01%	0.42%	0.34%
过去六个月	1.68%	0.31%	2.33%	0.01%	-0.65%	0.30%
过去一年	4.37%	0.35%	4.75%	0.01%	-0.38%	0.34%
过去三年	1.31%	0.29%	14.95%	0.01%	-13.64%	0.28%
自基金合同生效起至今	52.27%	0.26%	55.30%	0.01%	-3.03%	0.25%

### 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

海富通安颐收益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

(2013 年 5 月 29 日至 2025 年 6 月 30 日)

海富通安颐收益混合 A



海富通安颐收益混合 C



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

## §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

基金管理人海富通基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2003]48 号文批准，于 2003 年 4 月 1 日发起设立。目前，公司的股东为国泰海通证券股份有限公司、法国巴黎资产管理 BE 控股公司，注册资本为 3 亿元人民币。

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下运作的公募基金共有 98 只，分别是：海富通精选证券投资基金、海富通收益增长证券投资基金、海富通货币市场证券投资基金、海富通股票混合型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势混合型证券投资基金、海富通精选贰号混合型证券投资基金、海富通中国海外精选混合型证券投资基金、海富通稳健添利债券型证券投资基金、海富通领先成长混合型证券投资基金、海富通中证 A100 指数证券投资基金(LOF)、海富通中小盘混合型证券投资基金、海富通稳固收益债券型证券投资基金、海富通国策导向混合型证券投资基金、海富通中证 500 指数增强型证券投资基金、海富通安颐收益混合型证券投资基金、海富通一年定期开放债券型证券投资基金、海富通内需热点混合型证券投资基金、海富通纯债债券型证券投资基金、上证城投债交易型开放式指数证券投资基金、海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金、海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金、海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金、海富通欣益灵活配置混合型证券投资基金、海富通欣荣灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞丰债券型证券投资基金、海富通聚利纯债债券型证券投资基金、海富通集利纯债债券型证券投资基金、海富通全球美元收益债券型证券投资基金(LOF)、海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞利纯债债券型证券投资基金、海富通欣享灵活配置混合型证券投资基金、海富通瑞合纯债债券型证券投资基金、海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金、海富通瑞福债券型证券投资基金、海富通瑞祥一年定期开放债券型证券投资基金、海富通添益货币市场基金、海富通聚优精选混合型基金中基金(FOF)、海富通量化先锋股票型证券投资基金、海富通融丰定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通创业板综指增强型发起式证券投资基金、海富通恒丰定期开放债券型发起式证券投资基金、上证 10 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金、海富通弘丰定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通鼎丰定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通电子

信息传媒产业股票型证券投资基金、海富通上海清算所中高等级短期融资券指数证券投资基金、海富通研究精选混合型证券投资基金、海富通稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通中短债债券型证券投资基金、海富通聚合纯债债券型证券投资基金、海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金、海富通先进制造股票型证券投资基金、海富通裕通 30 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通安益对冲策略灵活配置混合型证券投资基金、海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通科技创新混合型证券投资基金、海富通裕昇三年定期开放债券型证券投资基金、海富通瑞弘 6 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通富盈混合型证券投资基金、海富通富泽混合型证券投资基金、海富通上证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金、海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金、海富通成长甄选混合型证券投资基金、海富通消费核心资产混合型证券投资基金、海富通成长价值混合型证券投资基金、海富通均衡甄选混合型证券投资基金、海富通欣睿混合型证券投资基金、海富通消费优选混合型证券投资基金、海富通中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金、海富通策略收益债券型证券投资基金、海富通中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金、海富通利率债债券型证券投资基金、海富通富利三个月持有期混合型证券投资基金、海富通瑞兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金、海富通欣利混合型证券投资基金、海富通碳中和主题混合型证券投资基金、海富通成长领航混合型证券投资基金、海富通养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、海富通恒益金融债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通盈丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、海富通添利收益一年持有期债券型证券投资基金、海富通悦享一年持有期混合型证券投资基金、海富通产业优选混合型证券投资基金、海富通瑞鑫 30 天持有期债券型证券投资基金、海富通优势驱动混合型证券投资基金、海富通中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金、海富通中证 2000 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、海富通红利优选混合型证券投资基金、海富通中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、海富通量化选股混合型证券投资基金、海富通上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金、海富通中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金、海富通远见回报混合型证券投资基金、海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金(FOF)、海富通中证 A500 指数增强型发起式证券投资基金、海富通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、海富通致远量化选股股票型发起式证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		

谈云飞	本基金的基金经理	2024-03-21	-	20 年 <p>硕士，持有基金从业人员资格证书。2005 年 4 月至 2014 年 6 月就职于华宝兴业基金管理有限公司，曾任产品经理、研究员、专户投资经理、基金经理助理，2014 年 6 月加入海富通基金管理有限公司。2014 年 7 月至 2015 年 10 月任海富通现金管理货币基金经理。2014 年 9 月至 2020 年 9 月任海富通季季增利理财债券基金经理。2015 年 1 月起兼任海富通稳健添利债券基金经理。2015 年 4 月至 2020 年 1 月兼任海富通新内需混合基金经理。2016 年 2 月起兼任海富通货币基金经理。2016 年 4 月至 2017 年 6 月兼任海富通纯债债券、海富通双福债券(原海富通双福分级债券)、海富通双利债券基金经理。2016 年 4 月至 2020 年 1 月兼任海富通安颐收益混合(原海富通养老收益混合)基金经理。2016 年 9 月至 2023 年 7 月兼任海富通聚利债券基金经理。2016 年 9 月至 2020 年 1 月兼任海富通欣荣混合基金经理。2016 年 9 月至 2019 年 10 月兼任海富通欣益混合基金经理。2017 年 2 月至 2021 年 10 月兼任海富通强化回报混合基金经理。2017 年 3 月起兼任海富通欣享混合基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 1 月兼任海富通欣盛定开混合基金经理。2017 年 7 月至 2020 年 9 月任海富通季季通利理财债券基金经理。2019 年 9 月至 2023 年 1 月兼任海富通中短债债券基金经理。2021 年 2 月起兼任海富通惠睿精选混合基金经理。2022 年 3 月至 2023 年 9 月兼任海富通欣润混合基金经理。2022 年 3 月至 2023 年 5 月兼任海富通惠鑫混合基金经理。2022 年 5 月起兼任海富通恒益一年定开债券发起式基金经理。2024 年 3 月起兼任海富通安颐收益混合基金经理。2025 年 5 月起兼任海富通瑞弘 6</p>
-----	----------	------------	---	---

					个月定开债券基金经理。2025 年 6 月起兼任海富通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有基金经理。
杜晓海	本基金的基金经理、总经理助理。	2016-06-22	-	25 年	<p>硕士，持有基金从业人员资格证书。历任 Man-Drapeau Research 金融工程师，American Bourses Corporation 中国区总经理，海富通基金管理有限公司定量分析师、高级定量分析师、定量及风险管理负责人、定量及风险管理总监、多资产策略投资部总监、量化投资部总监，现任海富通基金管理有限公司总经理助理。2016 年 6 月起任海富通安颐收益混合（原海富通养老收益混合）基金经理。2016 年 6 月至 2020 年 10 月兼任海富通新内需混合基金经理。2016 年 9 月起兼任海富通欣荣混合基金经理。2017 年 4 月至 2018 年 1 月兼任海富通欣盛定开混合基金经理。2017 年 5 月至 2019 年 10 月兼任海富通富睿混合（现海富通沪深 300 增强）基金经理。2018 年 3 月至 2019 年 10 月兼任海富通富祥混合基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 7 月兼任海富通东财大数据混合基金经理。2018 年 4 月起兼任海富通阿尔法对冲混合、海富通创业板增强的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 10 月兼任海富通量化先锋股票、海富通稳固收益债券、海富通欣享混合的基金经理。2018 年 4 月至 2019 年 10 月兼任海富通欣益混合、海富通量化多因子混合的基金经理。2019 年 6 月至 2020 年 10 月兼任海富通研究精选混合基金经理。2020 年 1 月至 2022 年 8 月兼任海富通安益对冲混合基金经理。2020 年 3 月至 2021 年 7 月兼任海富通中证 500 增强（原海富通中证内地低碳指数）基金经理。2020 年 4 月至 2021 年 7 月兼任海富通添鑫收益债券基金经理。2020 年 5 月至 2023 年 10 月兼任海富通富盈混合基金经理。2020 年 6 月</p>

					起兼任海富通富泽混合基金经理。2021 年 7 月至 2024 年 9 月兼任海富通富利三个月持有混合基金经理。2023 年 10 月起兼任海富通中证港股通科技 ETF 基金经理。2024 年 3 月至 2025 年 6 月兼任海富通 ESG 领先股票基金经理。2024 年 6 月起兼任海富通中证港股通科技 ETF 发起联接基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

#### 4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
杜晓海	公募基金	7	2,418,717,390.90	2016/06/22
	私募资产管理计划	2	1,601,602,845.87	2024/11/18
	其他组合	1	309,084,522.01	2021/06/28
	合计	10	4,329,404,758.78	

注：表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。

#### 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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组

合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行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

国内方面，上半年经济运行稳中向好，实现了实际 GDP 增速 5.3%。节奏上，今年一季度经济实现开门红，实际 GDP 同比增长 5.4%，二季度在关税战扰动下，经济增长仍有韧性，实际 GDP 同比增长 5.2%。结构上，在抢出口影响下上半年国内生产和出口保持强势，在消费补贴支撑下上半年社零稳健增长，但国内地产仍在寻底，固定资产投资增速走低；政策上，今年 3 月两会财政目标赤字率提高至 4.0%左右，5 月央行降准降息，财政政策靠前发力，有力支撑经济增长。同时，国内坚持高质量发展，因地制宜发展新质生产力，把科技创新作为经济复苏与重塑竞争优势的战略方向。

海外方面，一季度美国抢进口导致 GDP 负增，降息预期不断延后。美国 OBBB 减税法案已经通过，财政赤字率温和扩张，对美国经济起到托底作用。6 月美国通胀数据显示关税推升商品通胀，美联储更倾向于等待关税扰动结束后再采取行动。

本报告期内，从行业维度上看，价值板块和成长板块阶段性都有不错的表现，成长板块内，受益于科技进步的 TMT 行业占优，价值板块内，银行、有色表现亮眼。除银行以外的红利板块表现较弱。从上半年来看，小市值跑赢大市值。以食品饮料为代表的传统消费板块、以煤炭石油为代表的能源板块表现较弱，受益于 AI 技术进步的通信、传媒表现亮眼。在宏观经济缓慢复苏、市场情绪回暖、成交量持续较高的背景下，本基金保持多头思维，积极配置拥挤度较低、盈利有预期改善的高性价比资产，组合风格向均衡结构靠拢，同时在因子配置上尽可能兼顾估值与成长，同时适当暴露价量因子。

固定收益方面，上半年国内经济受到抢出口支撑，实际 GDP 增速高于全年 5% 的目标。整体来看，经济延续供给强于需求的格局。投资端方面，基建投资好于去年，制造业投资保持高增速，地产企稳回升仍需时间。消费方面，以旧换新政策拉动社零增速回升。出口方面，虽然受到关税扰动，但出口仍有韧性。通胀方面，CPI 弹性有限，PPI 低位震荡。货币政策方面，5 月初央行宣布降准和降息，其中降准 0.5 个百分点，OMO 和 LPR 下调 10BP，结构性工具利率下调 25BP。财政政策方面，赤字率、专项债额度较 2024 年有所上调，今年政府债发行也相对靠前。流动性方面，一季度央行暂停国债买卖操作，收紧流动性，资金偏紧，二季度降准降息落地后资金价格逐渐向均衡水平回归。

资金价格方面，上半年 R001 与 R007 均值为 1.77% 和 1.89%。对应债市而言，一季度资金价格偏贵，降息预期回调，叠加权益市场回暖，债券市场承压调整。二季度，央行总量宽松落地，但中美关税先高后低，基本面体现韧性，债市下行后转为震荡。截至 2025 年 6 月 30 日，10 年期国债到期收益率为 1.65%。

信用债方面，回顾上半年，信用债走势经历了两个阶段。第一阶段为 1-3 月中旬，债市在去年年底过度透支降息预期，叠加货币政策预期差、利率债发行加快，股市走强带来风险偏好提升、机构赎回，市场扰动增加，信用利差走扩。第二阶段为 3 月下旬至报告期末，调整后的信用债逐步具备票息价值，资金面改善，信用债配置迎来增量。由于关税扰动、降准降息落地、大行存款利率下调等，在交易主线不明确的情况下，市场倾向于持有票息资产，机构延续信用债利差挖掘思路，利差压缩行情从短端向长端甚至超长端传导。

本基金债券部分在上半年主要配置于利率债和中高等级信用债，根据市场情况灵活调整组合久期。一季度，在债市调整中，本基金债券部分有一定回撤，基于对基本面、政策方向的判断，进行了结构调整，在后期业绩有一定回升。二季度本基金保持较低杠杆和适度久期，取得稳健收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通安颐收益混合 A 净值增长率为 1.72%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。海富通安颐收益混合 C 净值增长率为 1.68%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内经济来看，今年上半年 GDP 增速略超预期，全年 GDP 增速实现 5% 的难度不大。海外经济方面，特朗普发动的关税战抑制全球需求，降低了全球经济增长预期。目前市场比较关注美联储的降息节奏，一旦美联储启动降息，将对全球金融市场、各类资产产生显著影响，外部金融环境有望改善。但是，由于特朗普发动的关税战持续扰动通胀，美联储降息路径有不确定性。

从资本市场看，今年两会再提了“稳住楼市股市”，7 月中共中央政治局会议强调“增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”，在监管层的积极呵护下，市场信心得到提振，资本市场有望实现震荡向上。从投资机会看，市场主线或更丰富，呈现多点开花的局面。在此情景下，量化模型善于发挥覆盖面广的优势，从各个板块捕捉超额。

投资策略上，我们将利用选股因子和组合优化模型，兼顾估值、盈利质量、景气度的匹配度，寻找各板块内低估值的优质股票投资机会，以赚取绝对收益。策略研发方面，我们针对财务数据、高频数据持续研发新因子，不断提升模型的选股能力。随着模型稳定性、适应能力的不断提升，我们对量化模型获取超额的能力维持乐观。

另外，本基金将在控制风险的基础上，积极地捕捉市场的结构性机会，力争获取绝对收益。下一阶段将重点关注估值合理、基本面有积极变化的个股，同时密切跟踪前期超额较高的个股，适时做出止盈。本基金也将利用动态的仓位调整或者股指期货套保等风险管理工具来控制回撤风险。

固定收益方面，展望下半年，投资方面，制造业继续受益于“两重两新”政策支撑，但利润空间不足或压制扩张意愿，投资增速或边际放缓。基建投资预计在财政的支持下保持较高增速。地产投资在企稳的过程中。消费方面，收入到消费的正循环还有待建立。通胀方面，CPI 整体弹性相对有限，“反内卷”政策推动下 PPI 或企稳。财政方面，政府债发行或前高后低，新型政策性金融工具待落地。货币政策方面，维持宽松的大方向不变，下半年仍有降准降息的空间。

下半年对债券市场中性偏乐观。资金面与流动性方面，汇率贬值压力减小，央行呵护资金面的态度不变。基本面方面，或延续弱复苏的态势，仍可期待总量宽松的货币政策，带动利率中枢下移。不过，若中美经贸谈判取得进一步实质性成果，或提升风险偏好，债券市场可能面临一定的调整风险。综合来看，经济结构转型期，投资回报系统性下降，资产荒格局仍然存在，债市仍具备持续走强的基本面。

信用债方面，需求层面，存款搬家带来非银增量需求，但理财整改、债基负债端不稳定，信用债中短端需求好于长端。供给层面，关注科创债扩容、城投转型等带来的机会。化债下信用风险可控，实体融资缓慢修复，信用利差仍有下行机会，但空间或不大，且波动较多。可继续以震荡思路应对，关注确定性的票息机会，结合负债端的情况寻找利差压缩机会，逢调整适当增配。

本基金债券部分在下半年将继续配置于利率债和中高等级信用债，根据市场情况灵活调整组合久期和仓位。预计将更灵活地进行利率债交易，力求增厚组合收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》、基金合同以及中国基金业协会提供的相关估值指引对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值由基金管理人与基金托管人分别独立完成。基金管理人每个工作日对基金资产估值后，将各类基金份额的份额净值结果发送基金托管人，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

本基金管理人设立估值委员会，组成人员包括分管基金运营业务的高级管理人员、分管投资业务的高级管理人员、督察稽核部负责人、风险管理部负责人、研究部负责人及基金运营部负责人等，以上人员具有丰富的合规、风控、证券研究、会计方面的专业经验。估值委员会负责制定、更新本基金管理人管理的基金的估值政策和程序。估值委员会对经济环境发生重大变化或发生影响证券价格的重大事件进行评估，充分听取相关部门的建议，并和托管人充分协商后，提交估值建议报告，

以便估值委员会决策。基金运营部按照批准后的估值政策进行估值。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同的规定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 30%。

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

#### 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

本基金本报告期无需要说明的情形。

### §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，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对海富通安颐收益混合型证券投资基金（原海富通养老收益混合型证券投资基金）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本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真实、准确和完整发表意见

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（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：海富通安颐收益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
<b>资 产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	2,307,947.63	4,577,019.08
结算备付金		2,425,606.26	2,533,647.63
存出保证金		8,068.29	11,955.18
交易性金融资产	6.4.7.2	82,398,479.73	106,841,457.84
其中：股票投资		25,270,049.74	29,036,662.25
基金投资		-	-
债券投资		57,128,429.99	77,804,795.59
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		497,731.85	44,015.19
应收股利		-	-
应收申购款		3,229.23	36,238.01
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		87,641,062.99	114,044,332.93
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2024 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	6,999,546.33
应付清算款		-	907.35
应付赎回款		362,330.25	308,327.90
应付管理人报酬		71,838.82	91,407.35
应付托管费		14,367.78	18,281.46
应付销售服务费		1,320.08	1,570.53
应付投资顾问费		-	-
应交税费		480.17	889.72

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	88,501.32	196,314.80
负债合计		538,838.42	7,617,245.44
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	66,507,581.07	82,675,148.27
未分配利润	6.4.7.8	20,594,643.50	23,751,939.22
净资产合计		87,102,224.57	106,427,087.49
负债和净资产总计		87,641,062.99	114,044,332.93

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值 1.3057 元，C 类基金份额净值 1.3273 元。基金份额总额 66,507,581.07 份，其中 A 类基金份额 54,443,978.54 份，C 类基金份额 12,063,602.53 份。

## 6.2 利润表

会计主体：海富通安颐收益混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		2,241,756.85	4,236,808.18
1.利息收入		24,941.13	61,361.19
其中：存款利息收入	6.4.7.9	22,071.12	61,361.19
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		2,870.01	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		3,293,094.15	2,021,268.90
其中：股票投资收益	6.4.7.10	7,055.07	211,820.25
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	2,657,528.74	1,369,643.92
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.12	-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	127,660.33	-88,047.34
股利收益	6.4.7.14	500,850.01	527,852.07
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	-1,077,087.70	2,151,502.11
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	809.27	2,675.98

<b>减：二、营业总支出</b>		685,993.68	1,036,258.49
1. 管理人报酬		471,955.16	660,715.60
2. 托管费		94,391.03	132,143.07
3. 销售服务费		8,358.90	12,295.46
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		18,542.28	122,967.11
其中：卖出回购金融资产支出		18,542.28	122,967.11
6. 信用减值损失		-	-
7. 税金及附加		982.97	2,871.69
8. 其他费用	6.4.7.17	91,763.34	105,265.56
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>1,555,763.17</b>	<b>3,200,549.69</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>1,555,763.17</b>	<b>3,200,549.69</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		1,555,763.17	3,200,549.69

### 6.3 净资产变动表

会计主体：海富通安颐收益混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合 收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	82,675,148.27	-	23,751,939.22	106,427,087.49
二、本期期初净资产	82,675,148.27	-	23,751,939.22	106,427,087.49
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-16,167,567.20	-	-3,157,295.72	-19,324,862.92
（一）、综合收益总额	-	-	1,555,763.17	1,555,763.17
（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）	-16,167,567.20	-	-4,713,058.89	-20,880,626.09
其中：1.基金申购	948,307.75	-	277,408.98	1,225,716.73

款				
2.基金赎回款	-17,115,874.95	-	-4,990,467.87	-22,106,342.82
(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	66,507,581.07	-	20,594,643.50	87,102,224.57
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日			
	实收基金	其他综合收益(若有)	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	115,909,840.53	-	25,874,936.04	141,784,776.57
二、本期期初净资产	115,909,840.53	-	25,874,936.04	141,784,776.57
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-15,599,799.42	-	-425,931.36	-16,025,730.78
(一)、综合收益总额	-	-	3,200,549.69	3,200,549.69
(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)	-15,599,799.42	-	-3,626,481.05	-19,226,280.47
其中：1.基金申购款	1,307,431.89	-	311,691.85	1,619,123.74
2.基金赎回款	-16,907,231.31	-	-3,938,172.90	-20,845,404.21
(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	100,310,041.11	-	25,449,004.68	125,759,045.79

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：任志强，主管会计工作负责人：胡光涛，会计机构负责人：胡正万

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

海富通安颐收益混合型证券投资基金（原海富通养老收益混合型证券投资基金）（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013] 299 号文核准，由海富通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《海富通养老收益混合型证券投资基金基金合同》公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 850,131,326.99 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2013)第 328 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《海富通养老收益混合型证券投资基金基金合同》于 2013 年 5 月 29 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 850,399,612.86 份基金份额，其中认购资金利息折合 268,285.87 份基金份额。本基金的基金管理人为海富通基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据本基金管理人海富通基金管理有限公司 2016 年 1 月 6 日《关于海富通养老收益混合型证券投资基金增加 C 类基金份额并修改基金合同的公告》的规定，经与基金托管人协商一致并报中国证监会备案，自 2016 年 1 月 8 日起对本基金增加 C 类份额并相应修改基金合同。本基金原有的基金份额类别更名为 A 类基金份额，新增的基金份额类别命名为 C 类基金份额，并对 C 级份额收取销售服务费。

根据本基金管理人海富通基金管理有限公司 2018 年 6 月 1 日《海富通基金管理有限公司关于海富通养老收益混合型证券投资基金更名的公告》，经与基金托管人协商一致并报中国证监会备案，自 2018 年 6 月 1 日起，海富通养老收益混合型证券投资基金更名为海富通安颐收益混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通安颐收益混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、存托凭证、债券(包含国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、可转换债券、分离交易可转换债券、次级债券、中小企业私募债券、债券回购、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具)、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。在正常市场情况下，本基金投资组合的比例范围为：本基金股票投资及存托凭证占基金资产的比例为 0%~95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0%~3%，债券、银行存款、货币市场工具、现金及其它资产合计占基金资产的比例为 5%~100%，其中每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后，现金或者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、存出保证金及应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：三年期银行定期存款利率(税后)+ 2%。

本财务报表由本基金的基金管理人海富通基金管理有限公司于 2025 年 8 月 29 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《海富通安颐收益混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度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

本基金报告期所采用的会计政策、其他会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### 6.4.5. 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财税[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》、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

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 6 月 30 日
活期存款	2,307,947.63
等于：本金	2,307,618.38
加：应计利息	329.25
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	2,307,947.63

## 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	24,040,387.66	-	25,270,049.74	1,229,662.08
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	174,237.17	25,339,334.37	943,746.95
	银行间市场	31,424,032.98	31,789,095.62	181,467.02
	合计	55,645,383.23	357,832.79	57,128,429.99
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	79,685,770.89	357,832.79	82,398,479.73	2,354,876.05

## 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/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

本基金本报告期末其他资产无余额。

#### 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	54.66
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	19,103.50
其中：交易所市场	18,776.00
银行间市场	327.50
应付利息	-
预提费用	69,343.16
合计	88,501.32

#### 6.4.7.7 实收基金

海富通安颐收益混合 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	68,703,512.18	68,703,512.18
本期申购	605,445.39	605,445.39
本期赎回（以“-”号填列）	-14,864,979.03	-14,864,979.03

本期末	54,443,978.54	54,443,978.54
-----	---------------	---------------

海富通安颐收益混合 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	13,971,636.09	13,971,636.09
本期申购	342,862.36	342,862.36
本期赎回（以“-”号填列）	-2,250,895.92	-2,250,895.92
本期末	12,063,602.53	12,063,602.53

注：赎回含转换出份额。

**6.4.7.8 未分配利润**

海富通安颐收益混合 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	12,008,497.04	7,475,858.86	19,484,355.90
本期期初	12,008,497.04	7,475,858.86	19,484,355.90
本期利润	2,179,172.02	-892,971.22	1,286,200.80
本期基金份额交易产生的变动数	-2,778,117.64	-1,346,395.64	-4,124,513.28
其中：基金申购款	116,570.28	55,781.74	172,352.02
基金赎回款	-2,894,687.92	-1,402,177.38	-4,296,865.30
本期已分配利润	-	-	-
本期末	11,409,551.42	5,236,492.00	16,646,043.42

海富通安颐收益混合 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	2,720,868.00	1,546,715.32	4,267,583.32
本期期初	2,720,868.00	1,546,715.32	4,267,583.32
本期利润	453,678.85	-184,116.48	269,562.37
本期基金份额交易产生的变动数	-406,426.29	-182,119.32	-588,545.61
其中：基金申购款	73,088.42	31,968.54	105,056.96
基金赎回款	-479,514.71	-214,087.86	-693,602.57
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,768,120.56	1,180,479.52	3,948,600.08

**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	6,242.02
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	15,811.05
其他	18.05
合计	22,071.12

**6.4.7.10 股票投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	44,503,890.93
减：卖出股票成本总额	44,432,216.60
减：交易费用	64,619.26
买卖股票差价收入	7,055.07

**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1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	717,848.04
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	1,939,680.70
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	2,657,528.74

**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1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	53,274,776.77

减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	50,836,116.34
减：应计利息总额	497,726.83
减：交易费用	1,252.90
买卖债券差价收入	1,939,680.70

#### 6.4.7.12 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.13 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股指期货投资收益（税前）	133,220.00
减：股指期货差价收入应缴纳增值税额	4,385.24
减：交易费用	1,174.43
合计	127,660.33

#### 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	500,850.01
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	500,850.01

#### 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	-1,077,087.70
——股票投资	443,671.97
——债券投资	-1,520,759.67
——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	-1,077,087.70

#### 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	809.27
合计	809.27

#### 6.4.7.17 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	19,835.79
信息披露费	49,507.37
证券出借违约金	-
银行划款手续费	3,820.18
债券托管账户维护费	18,000.00
上交所查询服务费	600.00
合计	91,763.34

### 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，本基金并无须作披露的或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表报出日，本基金并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

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2025 年 1 月 17 日出具《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕96 号）核准，国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司。

自本次吸收合并交割日（即 2025 年 3 月 14 日）起，合并后的国泰君安证券股份有限公司（后更名为“国泰海通证券股份有限公司”）承继及承接海通证券股份有限公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，海通证券股份有限公司所持海富通基金管理有限公司（以下简称“海富通基金”）股权亦归属于国泰海通证券股份有限公司，即国泰海通证券股份有限公司成为海富通基金的主要股东，上海国际集团有限公司成为海富通基金实际控制人。

#### 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
海富通基金管理有限公司(“海富通”)	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
海通证券股份有限公司(“海通证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
国泰海通证券股份有限公司(“国泰海通证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。与海通证券发生关联交易业务时间区间为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 14 日，与国泰海通证券发生关联交易业务时间区间为 2025 年 3 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日。

#### 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1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	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
国泰海通证券	48,986,031.23	57.82%	-	-
海通证券	-	-	21,567,613.11	8.61%

##### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

##### 6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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
国泰海通证券	21,351.75	57.81%	18,776.00	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6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
海通证券	14,454.14	7.85%	14,454.14	17.39%

注：1.上述佣金按协议约定的佣金率计算，佣金率由协议签订方参考市场价格确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金管理人提供的证券投资研究服务等。

2.根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。公司的该类佣金协议符合《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	471,955.16	660,715.60
其中：应支付销售机构的客户维护费	148,524.29	221,086.58
应支付基金管理人的净管理费	323,430.87	439,629.02

注：支付基金管理人海富通的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.00% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 x 1.00% / 当年天数。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	94,391.03	132,143.07

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值 x0.20%/当年天数。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	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		
	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C	合计
海通证券	-	1.46	1.46
海富通	-	11.54	11.54
国泰海通证券	-	2.16	2.16
合计	-	15.16	15.16
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C	合计
海通证券	-	12.74	12.74
海富通	-	11.52	11.52
合计	-	24.26	24.26

注：本基金 A 类份额不收取销售服务费，C 类份额的基金销售服务费年费率为 0.10%，基金销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.10% 年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。销售服务费的计算方法如下：日销售服务费=前一日 C 类份额的基金资产净值 x0.10%/当年天数。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间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

本基金本报告期及上年度可比期间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

份额单位：份

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	海富通安颐收益混 合A	海富通安颐收益混 合C	海富通安颐收益混 合A	海富通安颐收益混 合C
期初持有的基金份额	14,780,873.55	-	14,780,873.55	-
期间申购/买入总份 额	-	-	-	-
期间因拆分变动份 额	-	-	-	-
减：期间赎回/卖出 总份额	-	-	-	-
期末持有的基金份 额	14,780,873.55	-	14,780,873.55	-
期末持有的基金份 额 占基金总份额比例	27.15%	-	17.96%	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

## 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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

## 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	2,307,947.63	6,242.02	3,967,663.51	7,697.36

## 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

## 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未实施利润分配。

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

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
118056	路维转债	2025-06-11	1 个月内(含)	老股东配债	100.00	100.01	60	6,000.00	6,000.53	-
123257	安克转债	2025-06-16	1 个月内(含)	老股东配债	100.00	100.01	13	1,300.00	1,300.09	-

##### 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

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易作为抵押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易作为抵押的债券。

##### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期内未发生转融通证券出借业务。

#### 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

本基金投资的金融工具主要包括股票投资及债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这

些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在严格控制下跌风险的基础上，积极把握股票市场的投资机会，确保资产的保值增值，实现战胜绝对收益基准的目标，为投资者提供稳健的养老理财工具。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立审计及风险管理委员会，负责制定公司的风险管理政策，审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额及监督公司内部控制制度和风险管理制度的执行情况等；在管理层层面设立风险管理委员会，负责实施董事会下设审计及风险管理委员会所制定的各项风险管理政策。

本基金的基金管理人建立了由督察长、风险管理委员会、风险管理部和督察稽核部及相关业务部门风险管理责任人构成的三层次风险管理架构体系。

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

#### 6.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放于信用良好的银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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

于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券占基金资产净值的比例为 21.40%（2024 年 12 月 31 日：34.42%）。

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6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	5,044,865.75	5,873,277.04
合计	5,044,865.75	5,873,277.04

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。未评级部分一般为国债、政策性金融债、央票、无第三方评级机构评级的债券。

#### 6.4.13.2 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6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	8,845,336.05	23,957,741.05
AAA 以下	4,701,308.19	7,461,943.72
未评级	38,536,920.00	40,511,833.78
合计	52,083,564.24	71,931,518.55

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。未评级部分一般为国债、政策性金融债、央票、无第三方评级机构评级的债券。

#### 6.4.13.3 流动性风险

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

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，除在附注 6.4.12 中列示的流通暂时受限的证券外，本基金所持大部分投资品种均能及时变现。本基金的负债水平也严格按照基金合同及中国证监会相关规定进行管理，因此无重大流动性风险。

##### 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》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

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

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

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

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.13.4 市场风险

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

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有及承担的大部分权益类金融资产和金融负债不计息，该部分的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

本基金投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种存在相应的利率风险，基金管理人定期

对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,307,947.63	-	-	-	2,307,947.63
结算备付金	2,425,606.26	-	-	-	2,425,606.26
存出保证金	8,068.29	-	-	-	8,068.29
交易性金融资产	11,481,859.44	14,266,159.79	31,380,410.76	25,270,049.74	82,398,479.73
应收清算款	-	-	-	497,731.85	497,731.85
应收申购款	-	-	-	3,229.23	3,229.23
资产总计	16,223,481.62	14,266,159.79	31,380,410.76	25,771,010.82	87,641,062.99
负债					
应付赎回款	-	-	-	362,330.25	362,330.25
应付管理人报酬	-	-	-	71,838.82	71,838.82
应付托管费	-	-	-	14,367.78	14,367.78
应付销售服务费	-	-	-	1,320.08	1,320.08
应交税费	-	-	-	480.17	480.17
其他负债	-	-	-	88,501.32	88,501.32
负债总计	-	-	-	538,838.42	538,838.42
利率敏感度缺口	16,223,481.62	14,266,159.79	31,380,410.76	25,232,172.40	87,102,224.57
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	4,577,019.08	-	-	-	4,577,019.08
结算备付金	2,533,647.63	-	-	-	2,533,647.63
存出保证金	11,955.18	-	-	-	11,955.18
交易性金融资产	10,982,267.73	31,522,808.33	35,299,719.53	29,036,662.25	106,841,457.84
应收清算款	-	-	-	44,015.19	44,015.19
应收申购款	-	-	-	36,238.01	36,238.01
资产总计	18,104,889.62	31,522,808.33	35,299,719.53	29,116,915.45	114,044,332.9

					3
负债					
卖出回购金融资产款	6,999,546.33	-	-	-	6,999,546.33
应付清算款	-	-	-	907.35	907.35
应付赎回款	-	-	-	308,327.90	308,327.90
应付管理人报酬	-	-	-	91,407.35	91,407.35
应付托管费	-	-	-	18,281.46	18,281.46
应付销售服务费	-	-	-	1,570.53	1,570.53
应交税费	-	-	-	889.72	889.72
其他负债	-	-	-	196,314.80	196,314.80
负债总计	6,999,546.33	-	-	617,699.11	7,617,245.44
利率敏感度缺口	11,105,343.29	31,522,808.33	35,299,719.53	28,499,216.34	106,427,087.49

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的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

假设	除市场利率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
	市场利率上升 25 个基点	-809,550.53	-1,056,593.87
市场利率下降 25 个基点	834,004.33	1,082,914.34	

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

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

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

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

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资及存托凭证 0%~95%，权证投资 0%~3%，债券、银行存款、货币市场工具、现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)及其它资产 5%~100%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 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	25,270,049.7 4	29.01	29,036,662.25	27.28
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	25,270,049.7 4	29.01	29,036,662.25	27.28

#### 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(附注 6.4.1)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	上年度末

		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准上升 5%	1,198,916.97	1,398,144.80
	2.业绩比较基准下降 5%	-1,198,916.97	-1,398,144.80

#### 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 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	33,701,098.84	38,708,762.69
第二层次	48,697,380.89	68,132,695.15
第三层次	-	-
合计	82,398,479.73	106,841,457.84

###### 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。

对于证券交易所上市的股票和债券等，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别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不会将相关股票和债券等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，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

###### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

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

###### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括应收款项和其他金融负债，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

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	25,270,049.74	28.83
	其中：股票	25,270,049.74	28.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	57,128,429.99	65.18
	其中：债券	57,128,429.99	65.18
	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	4,733,553.89	5.40
8	其他各项资产	509,029.37	0.58
9	合计	87,641,062.99	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	37,576.00	0.04
B	采矿业	1,510,937.00	1.73

C	制造业	13,760,933.55	15.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,089,202.00	1.25
E	建筑业	529,317.00	0.61
F	批发和零售业	657,125.50	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	649,766.00	0.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,640,145.73	1.88
J	金融业	3,850,751.96	4.42
K	房地产业	342,873.00	0.39
L	租赁和商务服务业	375,012.00	0.43
M	科学研究和技术服务业	389,851.00	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	96,965.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	10,734.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	284,666.00	0.33
S	综合	44,194.00	0.05
	合计	25,270,049.74	29.01

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	2,500	630,550.00	0.72
2	000333	美的集团	6,000	433,200.00	0.50
3	600919	江苏银行	33,700	402,378.00	0.46
4	000902	新洋丰	27,300	377,559.00	0.43
5	601577	长沙银行	33,400	331,996.00	0.38
6	601857	中国石油	36,500	312,075.00	0.36
7	600036	招商银行	6,500	298,675.00	0.34
8	000598	兴蓉环境	39,800	286,958.00	0.33
9	601668	中国建筑	48,100	277,537.00	0.32

10	600941	中国移动	2,400	270,120.00	0.31
11	600900	长江电力	8,400	253,176.00	0.29
12	600710	苏美达	26,000	249,860.00	0.29
13	601128	常熟银行	33,308	245,479.96	0.28
14	603259	药明康德	3,500	243,425.00	0.28
15	601311	骆驼股份	25,700	232,071.00	0.27
16	000776	广发证券	13,300	223,573.00	0.26
17	600066	宇通客车	8,700	216,282.00	0.25
18	601899	紫金矿业	11,000	214,500.00	0.25
19	600064	南京高科	27,500	212,025.00	0.24
20	000719	中原传媒	16,600	206,006.00	0.24
21	000951	中国重汽	11,500	202,170.00	0.23
22	600096	云天化	9,200	202,124.00	0.23
23	000425	徐工机械	25,800	200,466.00	0.23
24	603129	春风动力	900	194,850.00	0.22
25	603368	柳药集团	11,500	194,465.00	0.22
26	601319	中国人保	22,200	193,362.00	0.22
27	600487	亨通光电	12,000	183,600.00	0.21
28	600887	伊利股份	6,500	181,220.00	0.21
29	002371	北方华创	400	176,884.00	0.20
30	688606	奥泰生物	2,611	175,459.20	0.20
31	601398	工商银行	22,700	172,293.00	0.20
32	002027	分众传媒	23,600	172,280.00	0.20
33	002078	太阳纸业	12,500	168,250.00	0.19
34	300502	新易盛	1,320	167,666.40	0.19
35	600499	科达制造	16,900	165,620.00	0.19
36	605090	九丰能源	6,200	160,022.00	0.18
37	002142	宁波银行	5,700	155,952.00	0.18
38	002011	盾安环境	13,400	155,440.00	0.18
39	601838	成都银行	7,700	154,770.00	0.18
40	600050	中国联通	28,700	153,258.00	0.18
41	601169	北京银行	22,300	152,309.00	0.17
42	002970	锐明技术	3,000	148,200.00	0.17
43	600219	南山铝业	38,500	147,455.00	0.17
44	601717	郑煤机	8,800	146,256.00	0.17
45	601919	中远海控	9,600	144,384.00	0.17
46	002318	久立特材	6,100	142,679.00	0.16
47	002517	恺英网络	7,300	140,963.00	0.16
48	002001	新和成	6,400	136,128.00	0.16
49	601288	农业银行	23,100	135,828.00	0.16
50	600961	株冶集团	12,100	135,278.00	0.16
51	002966	苏州银行	15,200	133,456.00	0.15
52	601009	南京银行	11,400	132,468.00	0.15
53	002588	史丹利	14,800	130,388.00	0.15

54	002683	广东宏大	3,800	128,972.00	0.15
55	601126	四方股份	7,900	128,533.00	0.15
56	603659	璞泰来	6,800	127,704.00	0.15
57	002056	横店东磁	9,000	127,350.00	0.15
58	603508	思维列控	4,800	127,104.00	0.15
59	002352	顺丰控股	2,600	126,776.00	0.15
60	002353	杰瑞股份	3,600	126,000.00	0.14
61	601665	齐鲁银行	19,900	125,768.00	0.14
62	688120	华海清科	745	125,681.50	0.14
63	002558	巨人网络	5,300	124,815.00	0.14
64	002380	科远智慧	4,900	119,805.00	0.14
65	300037	新宙邦	3,400	119,680.00	0.14
66	600970	中材国际	13,800	118,404.00	0.14
67	605507	国邦医药	5,900	116,643.00	0.13
68	601318	中国平安	2,100	116,508.00	0.13
69	603997	继峰股份	8,900	116,056.00	0.13
70	601138	工业富联	5,400	115,452.00	0.13
71	002850	科达利	1,000	113,170.00	0.13
72	601077	渝农商行	15,400	109,956.00	0.13
73	000725	京东方 A	26,600	106,134.00	0.12
74	600989	宝丰能源	6,500	104,910.00	0.12
75	600795	国电电力	21,500	104,060.00	0.12
76	603109	神驰机电	3,700	103,378.00	0.12
77	300017	网宿科技	9,600	102,912.00	0.12
78	000700	模塑科技	13,100	102,835.00	0.12
79	000568	泸州老窖	900	102,060.00	0.12
80	002687	乔治白	21,900	101,616.00	0.12
81	600060	海信视像	4,400	101,288.00	0.12
82	002705	新宝股份	6,800	99,960.00	0.11
83	002532	天山铝业	12,000	99,720.00	0.11
84	601998	中信银行	11,700	99,450.00	0.11
85	600894	广日股份	9,400	98,606.00	0.11
86	603855	华荣股份	4,400	97,372.00	0.11
87	601088	中国神华	2,400	97,296.00	0.11
88	601688	华泰证券	5,400	96,174.00	0.11
89	601881	中国银河	5,600	96,040.00	0.11
90	002096	易普力	7,700	95,557.00	0.11
91	600888	新疆众和	13,900	94,798.00	0.11
92	300628	亿联网络	2,700	93,852.00	0.11
93	601336	新华保险	1,600	93,600.00	0.11
94	603357	设计总院	10,800	93,528.00	0.11
95	000498	山东路桥	15,900	93,492.00	0.11
96	300373	扬杰科技	1,800	93,420.00	0.11
97	601958	金铂股份	8,500	92,990.00	0.11

98	603565	中谷物流	9,700	92,635.00	0.11
99	002768	国恩股份	3,500	92,435.00	0.11
100	300770	新媒股份	2,300	91,977.00	0.11
101	002555	三七互娱	5,300	91,637.00	0.11
102	000999	华润三九	2,900	90,712.00	0.10
103	000895	双汇发展	3,700	90,317.00	0.10
104	000513	丽珠集团	2,500	90,100.00	0.10
105	002947	恒铭达	2,700	89,613.00	0.10
106	002003	伟星股份	8,200	89,462.00	0.10
107	603156	养元饮品	4,200	88,872.00	0.10
108	002925	盈趣科技	4,900	88,102.00	0.10
109	600750	江中药业	4,000	87,320.00	0.10
110	603993	洛阳钼业	10,300	86,726.00	0.10
111	300360	炬华科技	5,500	86,625.00	0.10
112	688099	晶晨股份	1,213	86,135.13	0.10
113	600926	杭州银行	5,100	85,782.00	0.10
114	601168	西部矿业	5,100	84,813.00	0.10
115	601298	青岛港	9,700	84,293.00	0.10
116	601600	中国铝业	11,800	83,072.00	0.10
117	600547	山东黄金	2,600	83,018.00	0.10
118	688196	卓越新能	1,710	82,199.70	0.09
119	600583	海油工程	15,000	81,900.00	0.09
120	688122	西部超导	1,573	81,607.24	0.09
121	600803	新奥股份	4,300	81,270.00	0.09
122	600861	北京人力	4,200	81,060.00	0.09
123	000885	城发环境	6,000	79,920.00	0.09
124	600660	福耀玻璃	1,400	79,814.00	0.09
125	002475	立讯精密	2,300	79,787.00	0.09
126	000001	平安银行	6,600	79,662.00	0.09
127	002299	圣农发展	5,500	78,595.00	0.09
128	000807	云铝股份	4,900	78,302.00	0.09
129	002244	滨江集团	8,000	78,000.00	0.09
130	300181	佐力药业	4,500	77,985.00	0.09
131	605305	中际联合	2,800	77,784.00	0.09
132	600998	九州通	15,100	77,614.00	0.09
133	600901	江苏金租	12,800	77,568.00	0.09
134	600489	中金黄金	5,300	77,539.00	0.09
135	603086	先达股份	7,900	77,420.00	0.09
136	605116	奥锐特	3,700	77,330.00	0.09
137	603501	豪威集团	600	76,590.00	0.09
138	000100	TCL 科技	17,600	76,208.00	0.09
139	300679	电连技术	1,600	72,608.00	0.08
140	002463	沪电股份	1,700	72,386.00	0.08
141	002752	昇兴股份	12,900	71,853.00	0.08

142	002920	德赛西威	700	71,491.00	0.08
143	600566	济川药业	2,700	71,091.00	0.08
144	301339	通行宝	4,120	70,575.60	0.08
145	000661	长春高新	700	69,426.00	0.08
146	600415	小商品城	3,300	68,244.00	0.08
147	603063	禾望电气	2,000	67,720.00	0.08
148	600482	中国动力	2,900	66,903.00	0.08
149	688401	路维光电	1,907	66,172.90	0.08
150	601939	建设银行	7,000	66,080.00	0.08
151	002049	紫光国微	1,000	65,860.00	0.08
152	600694	大商股份	3,410	63,255.50	0.07
153	603799	华友钴业	1,700	62,934.00	0.07
154	301087	可孚医疗	1,860	61,752.00	0.07
155	600114	东睦股份	3,000	61,020.00	0.07
156	603173	福斯达	1,700	60,435.00	0.07
157	300308	中际旭创	400	58,344.00	0.07
158	002139	拓邦股份	4,200	58,002.00	0.07
159	600522	中天科技	4,000	57,840.00	0.07
160	603062	麦加芯彩	1,300	57,161.00	0.07
161	002895	川恒股份	2,500	56,400.00	0.06
162	688789	宏华数科	764	55,802.56	0.06
163	600787	中储股份	9,500	55,670.00	0.06
164	300470	中密控股	1,500	55,155.00	0.06
165	000997	新大陆	1,700	55,046.00	0.06
166	002154	报喜鸟	14,600	54,896.00	0.06
167	300752	隆利科技	2,400	53,952.00	0.06
168	600057	厦门象屿	7,600	53,428.00	0.06
169	603309	维力医疗	4,200	53,424.00	0.06
170	603031	安孚科技	1,800	53,262.00	0.06
171	000729	燕京啤酒	4,100	53,013.00	0.06
172	300304	云意电气	7,200	52,416.00	0.06
173	600729	重庆百货	1,700	50,711.00	0.06
174	603369	今世缘	1,300	50,609.00	0.06
175	002422	科伦药业	1,400	50,288.00	0.06
176	002315	焦点科技	1,100	50,259.00	0.06
177	603275	众辰科技	1,000	49,390.00	0.06
178	600398	海澜之家	7,000	48,720.00	0.06
179	601058	赛轮轮胎	3,700	48,544.00	0.06
180	688037	芯源微	452	48,454.40	0.06
181	002847	盐津铺子	600	48,240.00	0.06
182	601918	新集能源	7,400	47,804.00	0.05
183	601898	中煤能源	4,300	47,042.00	0.05
184	002311	海大集团	800	46,872.00	0.05
185	002080	中材科技	2,400	46,800.00	0.05

186	000429	粤高速 A	3,500	46,655.00	0.05
187	603766	隆鑫通用	3,600	45,936.00	0.05
188	300926	博俊科技	1,715	45,396.05	0.05
189	600483	福能股份	4,700	45,308.00	0.05
190	002469	三维化学	5,400	44,874.00	0.05
191	688019	安集科技	295	44,781.00	0.05
192	002150	通润装备	3,700	44,363.00	0.05
193	600673	东阳光	3,800	44,194.00	0.05
194	601001	晋控煤业	3,600	43,992.00	0.05
195	603998	方盛制药	4,400	43,208.00	0.05
196	605009	豪悦护理	1,080	42,962.40	0.05
197	600757	长江传媒	4,600	42,688.00	0.05
198	002226	江南化工	7,300	42,340.00	0.05
199	600388	龙净环保	3,500	42,000.00	0.05
200	601989	中国重工	8,900	41,296.00	0.05
201	600968	海油发展	10,100	41,208.00	0.05
202	300001	特锐德	1,700	40,749.00	0.05
203	601916	浙商银行	12,000	40,680.00	0.05
204	300274	阳光电源	600	40,662.00	0.05
205	603296	华勤技术	500	40,340.00	0.05
206	002539	云图控股	4,300	40,334.00	0.05
207	600971	恒源煤电	6,100	40,260.00	0.05
208	688208	道通科技	1,315	40,239.00	0.05
209	603989	艾华集团	2,600	40,040.00	0.05
210	000690	宝新能源	8,800	40,040.00	0.05
211	002171	楚江新材	4,100	39,893.00	0.05
212	601117	中国化学	5,200	39,884.00	0.05
213	300446	航天智造	2,300	39,836.00	0.05
214	000685	中山公用	4,500	39,510.00	0.05
215	002223	鱼跃医疗	1,100	39,160.00	0.04
216	600150	中国船舶	1,200	39,048.00	0.04
217	300138	晨光生物	3,200	38,784.00	0.04
218	002483	润邦股份	6,200	38,750.00	0.04
219	300124	汇川技术	600	38,742.00	0.04
220	002967	广电计量	2,200	38,698.00	0.04
221	000921	海信家电	1,500	38,550.00	0.04
222	601598	中国外运	7,800	38,454.00	0.04
223	002444	巨星科技	1,500	38,265.00	0.04
224	600874	创业环保	6,400	38,208.00	0.04
225	603678	火炬电子	1,000	38,030.00	0.04
226	002833	弘亚数控	2,300	37,628.00	0.04
227	300498	温氏股份	2,200	37,576.00	0.04
228	301291	明阳电气	900	37,035.00	0.04
229	000887	中鼎股份	2,100	36,939.00	0.04

230	603005	晶方科技	1,300	36,907.00	0.04
231	603596	伯特利	700	36,883.00	0.04
232	300525	博思软件	2,500	36,400.00	0.04
233	600383	金地集团	9,600	36,384.00	0.04
234	600623	华谊集团	4,800	36,336.00	0.04
235	002410	广联达	2,700	36,207.00	0.04
236	601900	南方传媒	2,300	35,972.00	0.04
237	003000	劲仔食品	2,700	35,721.00	0.04
238	002831	裕同科技	1,300	30,446.00	0.03
239	002322	理工能科	2,500	30,250.00	0.03
240	002270	华明装备	1,800	30,132.00	0.03
241	002396	星网锐捷	1,300	29,185.00	0.03
242	300435	中泰股份	1,900	28,842.00	0.03
243	600866	星湖科技	4,100	28,331.00	0.03
244	603298	杭叉集团	1,340	28,073.00	0.03
245	300976	达瑞电子	560	27,882.40	0.03
246	300264	佳创视讯	4,300	27,434.00	0.03
247	000157	中联重科	3,600	26,028.00	0.03
248	301188	力诺药包	1,200	25,956.00	0.03
249	002597	金禾实业	1,100	25,905.00	0.03
250	600575	淮河能源	7,300	25,477.00	0.03
251	601799	星宇股份	200	25,000.00	0.03
252	688128	中国电研	1,014	24,843.00	0.03
253	002578	闽发铝业	6,900	23,115.00	0.03
254	003012	东鹏控股	4,000	22,880.00	0.03
255	601187	厦门银行	2,900	19,691.00	0.02
256	603055	台华新材	2,000	18,260.00	0.02
257	000708	中信特钢	1,500	17,640.00	0.02
258	603236	移远通信	200	17,160.00	0.02
259	600323	瀚蓝环境	700	17,045.00	0.02
260	600985	淮北矿业	1,500	17,010.00	0.02
261	300408	三环集团	500	16,700.00	0.02
262	600007	中国国贸	800	16,464.00	0.02
263	000786	北新建材	600	15,888.00	0.02
264	002050	三花智控	600	15,828.00	0.02
265	603818	曲美家居	2,900	14,906.00	0.02
266	601965	中国汽研	800	14,200.00	0.02
267	600285	羚锐制药	600	13,602.00	0.02
268	000596	古井贡酒	100	13,315.00	0.02
269	688516	奥特维	400	13,296.00	0.02
270	301004	嘉益股份	200	13,246.00	0.02
271	002043	兔宝宝	1,300	12,740.00	0.01
272	603699	纽威股份	400	12,468.00	0.01
273	600531	豫光金铅	1,600	12,384.00	0.01

274	002648	卫星化学	700	12,131.00	0.01
275	603871	嘉友国际	1,120	12,040.00	0.01
276	002128	电投能源	600	11,868.00	0.01
277	605368	蓝天燃气	1,200	11,808.00	0.01
278	601156	东航物流	900	11,781.00	0.01
279	600233	圆通速递	900	11,601.00	0.01
280	605337	李子园	900	11,520.00	0.01
281	603233	大参林	700	11,410.00	0.01
282	600872	中炬高新	600	11,400.00	0.01
283	601601	中国太保	300	11,253.00	0.01
284	603355	莱克电气	500	11,210.00	0.01
285	600132	重庆啤酒	200	11,020.00	0.01
286	300724	捷佳伟创	200	10,860.00	0.01
287	600585	海螺水泥	500	10,735.00	0.01
288	605098	行动教育	300	10,734.00	0.01
289	002032	苏泊尔	200	10,478.00	0.01
290	002372	伟星新材	1,000	10,360.00	0.01
291	605599	菜百股份	600	9,810.00	0.01
292	002138	顺络电子	300	8,436.00	0.01
293	688628	优利德	236	7,917.80	0.01
294	600633	浙数文化	300	4,152.00	0.00
295	002434	万里扬	500	3,665.00	0.00
296	601225	陕西煤业	100	1,924.00	0.00

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600900	长江电力	373,966.00	0.35
2	000598	兴蓉环境	359,569.00	0.34
3	601857	中国石油	333,982.00	0.31
4	002850	科达利	325,645.00	0.31
5	600096	云天化	312,622.00	0.29
6	600919	江苏银行	306,330.00	0.29
7	000951	中国重汽	291,908.00	0.27
8	600989	宝丰能源	270,080.00	0.25
9	603799	华友钴业	263,999.00	0.25
10	600887	伊利股份	263,502.00	0.25
11	601138	工业富联	263,449.00	0.25
12	600064	南京高科	258,150.00	0.24

13	688606	奥泰生物	253,412.33	0.24
14	601288	农业银行	234,895.00	0.22
15	600649	城投控股	232,292.00	0.22
16	600036	招商银行	230,901.00	0.22
17	002154	报喜鸟	229,388.00	0.22
18	603259	药明康德	226,930.00	0.21
19	601919	中远海控	222,603.00	0.21
20	300533	冰川网络	222,295.00	0.21

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	600900	长江电力	834,784.00	0.78
2	002126	银轮股份	539,692.00	0.51
3	000651	格力电器	533,317.00	0.50
4	601088	中国神华	399,001.00	0.37
5	601398	工商银行	381,787.00	0.36
6	600522	中天科技	364,104.00	0.34
7	600066	宇通客车	349,424.00	0.33
8	000997	新大陆	344,092.00	0.32
9	600642	申能股份	336,603.00	0.32
10	603855	华荣股份	328,662.00	0.31
11	002475	立讯精密	327,110.00	0.31
12	000400	许继电气	314,351.00	0.30
13	300750	宁德时代	310,932.00	0.29
14	601077	渝农商行	290,941.00	0.27
15	600027	华电国际	286,077.00	0.27
16	601138	工业富联	286,045.00	0.27
17	600096	云天化	284,111.00	0.27
18	603799	华友钴业	276,529.00	0.26
19	603296	华勤技术	274,225.00	0.26
20	000100	TCL 科技	264,215.00	0.25

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

买入股票的成本（成交）总额	40,221,932.12
卖出股票的收入（成交）总额	44,503,890.93

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

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	16,900,984.65	19.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,693,620.55	30.65
	其中：政策性金融债	21,585,326.03	24.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,095,475.07	5.85
7	可转债（可交换债）	8,438,349.72	9.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,128,429.99	65.59

### 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	210210	21 国开 10	100,000	10,974,421.92	12.60
2	240410	24 农发 10	100,000	10,610,904.11	12.18
3	019744	24 特国 02	50,000	5,451,620.55	6.26
4	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	50,000	5,108,294.52	5.86
5	102380808	23 广州资管 MTN001	50,000	5,095,475.07	5.85

### 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

本基金的股指期货投资将主要用于套期保值。在预期市场上涨时，可以通过买入股指期货作为股票替代，增加股票仓位，同时提高资金的利用效率；在预期市场下跌时，可以通过卖出股指期货对冲股市整体下跌的系统性风险，对投资组合的价值进行保护。

### 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

#### 7.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

### 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，国家开发银行在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚，中国建设银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，兴业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

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，或在本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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	8,068.29
2	应收清算款	497,731.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,229.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	509,029.37

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113052	兴业转债	2,498,544.54	2.87
2	118031	天 23 转债	1,295,730.43	1.49
3	110059	浦发转债	1,035,014.82	1.19
4	127089	晶澳转债	533,832.29	0.61
5	113653	永 22 转债	378,397.15	0.43
6	127059	永东转 2	318,454.12	0.37
7	113636	甬金转债	313,355.97	0.36
8	118023	广大转债	306,503.80	0.35
9	118032	建龙转债	289,567.18	0.33
10	127068	顺博转债	255,335.99	0.29
11	110081	闻泰转债	243,421.49	0.28
12	123113	仙乐转债	210,181.80	0.24
13	123165	回天转债	207,105.45	0.24
14	127056	中特转债	203,482.17	0.23
15	123180	浙矿转债	150,691.06	0.17
16	113644	艾迪转债	91,285.93	0.10
17	113640	苏利转债	51,237.53	0.06
18	123071	天能转债	48,907.38	0.06

#### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末前十名股票中未存在流通受限情况。

## §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
海富通安颐收益混合 A	30,915	1,761.09	14,780,873.55	27.15%	39,663,104.99	72.85%
海富通安颐收益混合 C	6,158	1,959.01	668,733.90	5.54%	11,394,868.63	94.46%
合计	37,073	1,793.96	15,449,607.45	23.23%	51,057,973.62	76.77%

注：本表基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，A、C级比例分母为各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用基金份额的合计数(即期末基金份额总额)。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	海富通安颐收益混合 A	516,301.87	0.9483%
	海富通安颐收益混合 C	37.99	0.0003%
	合计	516,339.86	0.7764%

### 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的情况

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	海富通安颐收益混合 A	10~50
	海富通安颐收益混合 C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	海富通安颐收益混合 A	10~50
	海富通安颐收益混合 C	0
	合计	10~50

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通安颐收益混合 A	海富通安颐收益混合 C
基金合同生效日（2013 年 5 月 29 日）基金份额总额	850,399,612.86	-
本报告期期初基金份额总额	68,703,512.18	13,971,636.09
本报告期基金总申购份额	605,445.39	342,862.36
减：本报告期基金总赎回份额	14,864,979.03	2,250,895.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	54,443,978.54	12,063,602.53

注：总赎回份额含转换出份额。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金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

基金管理人：

2025 年 4 月 23 日，海富通基金管理有限公司发布公告，谢乐斌先生自 2025 年 4 月 21 日起担任公司董事长，路颖女士因工作调整不再担任公司董事长。

基金托管人：

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及本基金基金管理人基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

### 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

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰海通证券	4	48,986,031.23	57.82%	21,351.75	57.81%	-
国泰君安	2	24,527,003.61	28.95%	10,691.73	28.95%	-
申万宏源	2	8,180,244.12	9.65%	3,566.04	9.66%	-
国盛证券	2	3,032,544.09	3.58%	1,321.87	3.58%	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	2	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
海通证券	2	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-

注：1、报告期内本基金租用券商交易单元没有发生变更。上述租用海通证券、国泰君安证券交易单元进行交易时间区间为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 14 日，租用国泰海通证券交易单元进行交易时间区间为 2025 年 3 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日。

#### 2、交易单元的选择标准：

基金管理人选择财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券公司，租用其交易单元供本基金证券交易。

#### 3、交易单元的选择程序：

(1) 由牵头部门依据上述交易单元选择标准及公司内控制度要求，对候选券商开展尽职调查，综合评估其财务状况、经营行为、合规风控能力、交易、研究等服务能力。

(2) 经评估，牵头部门将符合公司制度要求的券商相关材料提交督察长进行合规性审查，再提交基金管理人的总经理办公会审议。

(3) 基金管理人与被选择的券商签订《证券交易单元租用协议》。

### 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		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
国泰海通证券	18,766,675.58	44.29%	91,000,000.00	41.74%	-	-
国泰君安	18,709,555.39	44.15%	113,200,000.00	51.93%	-	-
申万宏源	665,566.62	1.57%	-	-	-	-
国盛证券	4,234,167.22	9.99%	13,800,000.00	6.33%	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
野村东方国际 证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

注：上述租用海通证券、国泰君安证券交易单元进行交易时间区间为2025年1月1日至2025年3月14日，租用国泰海通证券交易单元进行交易时间区间为2025年3月15日至2025年6月30日。

### 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	海富通基金管理有限公司关于变更主要股东	上海证券报、基金管理人	2025-01-21

	及实际控制人事项获得中国证券监督管理委员会批复的公告	网站及中国证监会基金电子披露网站	
2	海富通基金管理有限公司关于公司主要股东和实际控制人变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-18
3	海富通基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况 (2024 年下半年度)	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
4	海富通基金管理有限公司关于董事长变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-23
5	海富通基金管理有限公司关于终止民商基金销售(上海)有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19

## §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	2025/3/19-2025/6/30	14,780,873.55	-	-	14,780,873.55	22.22%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；</p> <p>2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；</p> <p>3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；</p> <p>4、其他可能的风险。</p> <p>另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 131 只公募基金。截至 2025 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 2161 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介 2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通安颐收益混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通安颐收益混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通安颐收益混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通安颐收益混合型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

## 12.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

## 12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司

二〇二五年八月三十日