

湘财创新成长一年持有期混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22日

目录

| | |
|---|----|
| §1 重要提示..... | 3 |
| §2 基金产品概况..... | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现..... | 4 |
| 3.1 主要财务指标..... | 4 |
| 3.2 基金净值表现..... | 5 |
| §4 管理人报告..... | 6 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介..... | 6 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明..... | 7 |
| 4.3 公平交易专项说明..... | 7 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析..... | 8 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现..... | 9 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明..... | 9 |
| §5 投资组合报告..... | 9 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况..... | 9 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合..... | 10 |
| 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细..... | 11 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 11 |
| 5.5 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债券投资明细..... | 11 |
| 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细..... | 11 |
| 5.7 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..... | 11 |
| 5.8 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权证投资明细..... | 11 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明..... | 11 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明..... | 11 |
| 5.11 投资组合报告附注..... | 12 |
| §6 开放式基金份额变动..... | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况..... | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况..... | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细..... | 13 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息..... | 13 |
| 8.1 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..... | 13 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息..... | 13 |
| §9 备查文件目录..... | 13 |
| 9.1 备查文件目录..... | 13 |
| 9.2 存放地点..... | 14 |
| 9.3 查阅方式..... | 14 |

§1 重要提示

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

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 湘财创新成长一年持有期混合 |
| 基金主代码 | 011550 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式。本基金对于每份基金份额设置一年锁定期。对于每份基金份额，锁定期从起始日开始，至起始日次一年的年度对日的前一日止。在锁定期内，基金份额持有人不能提出赎回或转换转出申请，锁定期届满后的下一个工作日起可以提出赎回或转换转出申请。对于每份认购份额，起始日指基金合同生效日；对于每份申购份额，起始日指该基金份额申购申请确认日；对每份转换转入份额，起始日指该基金份额转换转入确认日。年度对日指某一日期在后续日历年中的对应日期，若该对应日为非工作日或该日历年实际不存在对应日期的，则顺延至下一工作日。因不可抗力或基金合同约定的其他情形致使基金管理人无法在该基金份额的锁定期届满后的下一工作日开放办理该基金份额的赎回或转换转出业务的，则顺延至不可抗力或基金合同约定的其他情形的影响因素消除之日起的下一个工作日。 |
| 基金合同生效日 | 2021年03月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 104,649,353.32份 |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| 投资目标 | 本基金在深入研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法精选各产业中具有良好成长性的创新类上市公司，在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 湘财基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 宁波银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 湘财创新成长一年持有期混合A | 湘财创新成长一年持有期混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 011550 | 011551 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 91,438,552.31份 | 13,210,801.01份 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2025年10月01日 - 2025年12月31日) | |
|----------------|--------------------------------|----------------|
| | 湘财创新成长一年持有期混合A | 湘财创新成长一年持有期混合C |
| 1.本期已实现收益 | 2,484,070.83 | 320,843.30 |
| 2.本期利润 | -4,401,573.10 | -591,505.86 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0457 | -0.0440 |
| 4.期末基金资产净值 | 65,432,460.81 | 9,230,460.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7156 | 0.6987 |

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（不含公允价值变动损益）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损益；

2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的实际收益水平要低于所列数字。

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

湘财创新成长一年持有期混合A净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 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 |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -5.68% | 1.61% | 0.11% | 0.76% | -5.79% | 0.85% |
| 过去六个月 | 16.55% | 1.71% | 14.55% | 0.71% | 2.00% | 1.00% |
| 过去一年 | 19.65% | 1.79% | 15.85% | 0.76% | 3.80% | 1.03% |
| 过去三年 | -6.22% | 1.98% | 20.47% | 0.83% | -26.69% | 1.15% |
| 自基金合同生效起至今 | -28.44% | 1.93% | 5.17% | 0.84% | -33.61% | 1.09% |

湘财创新成长一年持有期混合C净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 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 |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -5.80% | 1.61% | 0.11% | 0.76% | -5.91% | 0.85% |
| 过去六个月 | 16.24% | 1.71% | 14.55% | 0.71% | 1.69% | 1.00% |
| 过去一年 | 19.05% | 1.79% | 15.85% | 0.76% | 3.20% | 1.03% |
| 过去三年 | -7.63% | 1.98% | 20.47% | 0.83% | -28.10% | 1.15% |
| 自基金合同生效起至今 | -30.13% | 1.93% | 5.17% | 0.84% | -35.30% | 1.09% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

湘财创新成长一年持有期混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年03月24日-2025年12月31日)



湘财创新成长一年持有期混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年03月24日-2025年12月31日)



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|-----------|-------------|------------|--------|---------------------------|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 房天浩 | 本基金前任基金经理 | 2023-12-01 | 2025-12-02 | 14年 | 房天浩先生，投资部基金经理，CFA，澳大利亚国立大 |

| | | | | | |
|-----|-----------|------------|---|-----|--|
| | | | | | 学金融管理学、会计学双硕士。曾任海通证券股份有限公司上海分公司营销团队管理岗、湘财证券股份有限公司公募基金筹备组拟任研究员、湘财基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理助理。曾任湘财基金管理有限公司基金经理。 |
| 车广路 | 本基金现任基金经理 | 2025-12-02 | - | 18年 | 车广路先生，副总经理，投资总监，工商管理硕士。曾任泰信基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。现任湘财基金管理有限公司副总经理、投资总监、基金经理。 |

注：1、上述职务指截至报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指基金经理变更公告中载明的相应日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指基金经理变更公告中载明的相应日期。

3、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定，按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易制度和控制方法：根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财

基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

公平交易制度的执行情况：报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人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

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年第四季度，全球宏观经济环境延续了“分化复苏+政策延续宽松”的总体态势。主要经济体通胀压力进一步回落，为货币政策的平稳宽松创造了空间。然而，海外地缘冲突的余波仍对全球供应链的稳定性构成潜在扰动。从外部环境看，美国降息周期稳步推进，经济呈现软着陆态势，消费与就业数据保持韧性；欧元区经济则逐步触底回升，制造业活动持续改善。海外主要经济体对人工智能等科技产业的扶持政策持续加码，推动了全球科技产业的竞争与合作。国内方面，经济修复进程持续深化，政策发力点聚焦于培育新质生产力与提振内需。财政与货币政策协同发力，重点支持算力、高端制造等战略性新兴产业，居民资产负债表修复初见成效，消费与投资意愿稳步回升。A股市场整体呈现震荡回升、结构性分化的特征，科技成长风格阶段性占优。

在这样的市场环境下，本基金管理人始终坚持追求风险调整后收益最优化的投资理念。宽松周期的开启为A股科技成长板块提供了流动性支持，市场呈现出明显的“龙头效应”，资金向科技大市值公司聚集。本基金认为在海外AI应用端进展迅速的背景下，国内AI软件与应用的产业化虽节奏相对克制，但长期空间巨大。自上而下审视行业景气度，自下而上深挖个股价值，对组合进行了调整。操作上，利用科技板块内部的高低切换机会，适当降低了部分涨幅较大、估值偏高的硬件持仓，逐步增加了在AI软件、企业级应用、垂直行业解决方案等领域的配置权重。重点布局了具备核心技术壁垒、商业化路径清晰且估值合理的软件龙头企业，覆盖云计算、工业软件、人工智能平台等方向，旨在把握国产化替代与数字化浪潮下的长期成长机遇。下阶段，本基金管理人认为在国内经济新旧动能转换深化、全球科技产业浪潮持续推进的宏观背景下，以人工智能为代

表的科技成长主线仍是市场长期核心方向。随着国内大模型能力的持续进化与各类垂直模型的打磨成熟，AI从技术突破走向产业落地的进程将加速，软件与应用层有望迎来价值重估。下阶段，本基金管理人将重点关注以下方向：人工智能软件与应用，信创与基础软件：数字经济与云计算，科技领域龙头公司等。

本基金管理人将继续坚持以“科技驱动成长”为核心的投资风格，积极寻找和配置符合国家高质量发展战略、产业趋势明确、具备核心竞争力和良好成长性的优质个股。

本基金管理人始终坚守长期主义，坚持追求风险收益比最优。在持续跟踪全球AI产业发展趋势与国内政策变化的基础上，充分发挥科技研究团队的专业优势，深入分析标的公司的技术实力、产品竞争力与业绩成长性，精选优质上市公司进行布局，争取为投资者持续创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财创新成长一年持有期混合A基金份额净值为0.7156元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.68%，同期业绩比较基准收益率为0.11%；截至报告期末湘财创新成长一年持有期混合C基金份额净值为0.6987元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.80%，同期业绩比较基准收益率为0.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|------------------|
| 1 | 权益投资 | 68,017,929.60 | 90.68 |
| | 其中：股票 | 68,017,929.60 | 90.68 |
| 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 | 6,992,451.67 | 9.32 |
| 8 | 其他资产 | 148.78 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 75,010,530.05 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 39,371,691.00 | 52.73 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,897,180.00 | 5.22 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 24,749,058.60 | 33.15 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 68,017,929.60 | 91.10 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 300475 | 香农芯创 | 27,000 | 3,897,180.00 | 5.22 |
| 2 | 603920 | 世运电路 | 80,000 | 3,872,800.00 | 5.19 |
| 3 | 002371 | 北方华创 | 8,000 | 3,672,640.00 | 4.92 |
| 4 | 688041 | 海光信息 | 16,000 | 3,590,560.00 | 4.81 |
| 5 | 300454 | 深信服 | 30,000 | 3,454,800.00 | 4.63 |
| 6 | 688800 | 瑞可达 | 40,000 | 3,320,000.00 | 4.45 |
| 7 | 688498 | 源杰科技 | 5,000 | 3,209,950.00 | 4.30 |
| 8 | 603918 | 金桥信息 | 195,000 | 3,059,550.00 | 4.10 |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 80,000 | 3,027,200.00 | 4.05 |
| 10 | 688256 | 寒武纪 | 2,200 | 2,982,210.00 | 3.99 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十大证券中，源杰科技的发行人陕西源杰半导体科技股份有限公司于2025年2月1日因未依法履行职责被咸阳市秦都区消防救援大队责令改正；金桥信息的发行人上海金桥信息股份有限公司于2025年4月1日、2025年6月1日、2025年8月1日因未按期申报税款被国家税务总局北京市西城区税务局第六税务所责令改正，于2025年6月5日因违规经营被上海市通信管理局通报批评、责令改正，于2025年9月22日、2025年11月3日、2025年11月24日因未按期申报税款被国家税务总局广州市南沙区税务局万顷沙税务所责令改正；中兴通讯的发行中兴通讯股份有限公司于2025年2月24日因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 148.78 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 148.78 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 湘财创新成长一年持有 期混合A | 湘财创新成长一年持有 期混合C |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 101,674,907.49 | 13,749,705.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 356,816.29 | 33,270.29 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 10,593,171.47 | 572,175.13 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 91,438,552.31 | 13,210,801.01 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期本基金的管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财创新成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财创新成长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财创新成长一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内在中国证监会规定媒介上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站www.xc-fund.com。

9.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2026年01月22日