

泓德智选领航混合型证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 28 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。本年度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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本年度报告财务资料经审计，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自2025年1月1日起至2025年12月31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	6
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、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.9 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	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
§6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	16
§7 年度财务报表	18
7.1 资产负债表	18
7.2 利润表	20
7.3 净资产变动表	22
7.4 报表附注	24
§8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况	55
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	56
8.3 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	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	75
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	77
8.6 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	78
8.7 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	78
8.8 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	78
8.9 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	78

8.10 本基金投资股指期货的投资政策	78
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	78
8.12 投资组合报告附注	78
§9 基金份额持有人信息	80
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	80
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	80
9.3 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	80
§10 开放式基金份额变动	81
§11 重大事件揭示	81
11.1 基金份额持有人大会决议	81
11.2 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	81
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	82
11.4 基金投资策略的改变	82
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	82
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	82
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	82
11.8 其他重大事件	83
§12 影响投资者决策的其他重要信息	86
12.1 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	86
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	87
§13 备查文件目录	87
13.1 备查文件目录	87
13.2 存放地点	87
13.3 查阅方式	87

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泓德智选领航混合型证券投资基金	
基金简称	泓德智选领航混合	
基金主代码	022224	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年10月24日	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
报告期末基金份额总额	75,912,415.67份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C
下属分级基金的交易代码	022224	022225
报告期末下属分级基金的份额总额	42,891,293.49份	33,021,122.18份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金运用基金管理人开发的"多因子选股模型"以及基本面选股等多种策略进行股票选择并据此构建股票投资组合。在债券投资中，本基金采取适当的久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+中国债券综合全价指

	数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益高于债券型基金、货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泓德基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李娇	杨军智
	联系电话	010-59850151	010-60834299
	电子邮箱	lijiao@hongdefund.com	yjz@citics.com
客户服务电话		4009-100-888	010-60836588
传真		010-59850195	010-60834004
注册地址		西藏自治区拉萨市柳梧新区 北京大道柳梧城投大厦A-120 6-1	广东省深圳市福田区中心三 路8号卓越时代广场（二期） 北座
办公地址		北京市西城区德胜门外大街1 25号	北京市朝阳区亮马桥路48号 中信证券大厦5层
邮政编码		100088	100125
法定代表人		王德晓	张佑君

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.hongdefund.com
基金年度报告备置地点	北京市西城区德胜门外大街125号

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市西城区阜成门外大街22号1幢 10层1001-1至1001-26

注册登记机构	泓德基金管理有限公司	北京市西城区德胜门外大街125号
--------	------------	------------------

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2025年		2024年10月24日（基金合同生效日）-2024年12月31日	
	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C
本期已实现收益	17,130,448.98	13,087,213.20	-11,660.32	-322,270.29
本期利润	20,140,713.91	18,032,398.92	-584,847.74	-1,629,990.08
加权平均基金份额本期利润	0.2232	0.1617	-0.0034	-0.0041
本期加权平均净值利润率	20.80%	15.62%	-0.34%	-0.41%
本期基金份额净值增长率	23.01%	22.51%	-0.34%	-0.41%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末	
期末可供分配利润	9,473,769.71	7,098,687.92	-584,847.74	-1,629,990.08
期末可供分配基金份额利润	0.2209	0.2150	-0.0034	-0.0041
期末基金资产净值	52,581,551.40	40,287,782.83	173,874,007.28	396,628,185.64
期末基金份额净值	1.2259	1.2201	0.9966	0.9959
3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末	
基金份额累计净值增长率	22.59%	22.01%	-0.34%	-0.41%

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，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）。

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

泓德智选领航混合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
过去三个月	2.00%	0.83%	-0.18%	0.86%	2.18%	-0.03%
过去六个月	15.78%	0.79%	15.62%	0.81%	0.16%	-0.02%
过去一年	23.01%	0.81%	15.71%	0.86%	7.30%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	22.59%	0.74%	14.98%	0.89%	7.61%	-0.15%

泓德智选领航混合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
过去三个月	1.90%	0.83%	-0.18%	0.86%	2.08%	-0.03%
过去六个月	15.55%	0.79%	15.62%	0.81%	-0.07%	-0.02%
过去一年	22.51%	0.81%	15.71%	0.86%	6.80%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	22.01%	0.74%	14.98%	0.89%	7.03%	-0.15%

注：本基金业绩比较基准的构建及再平衡过程：

本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×90%＋中国债券综合全价指数收益率×10%
基准指数的构建原则如下：

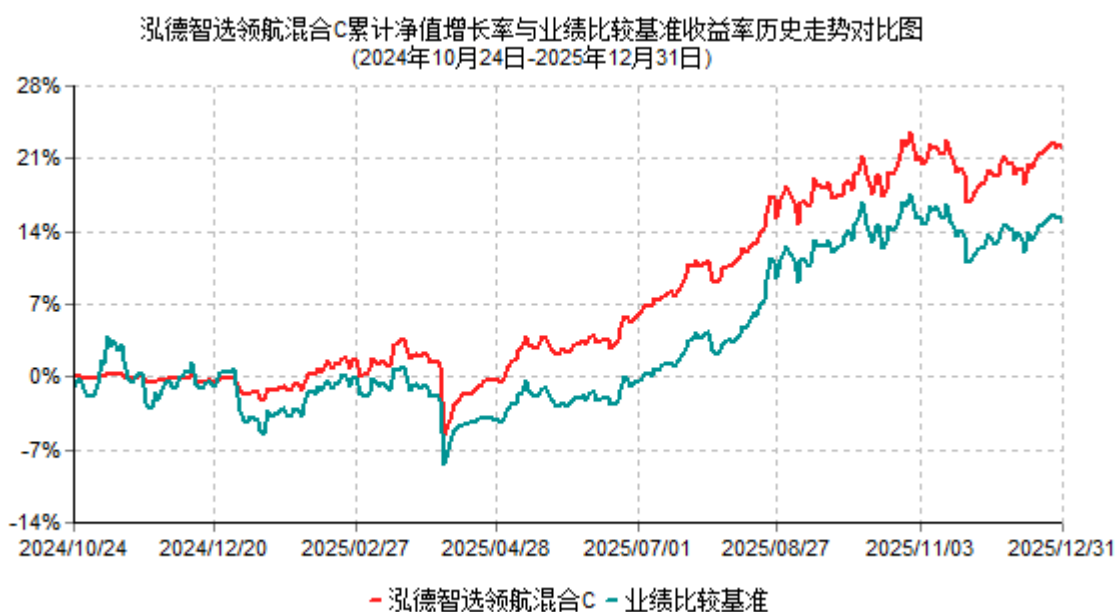
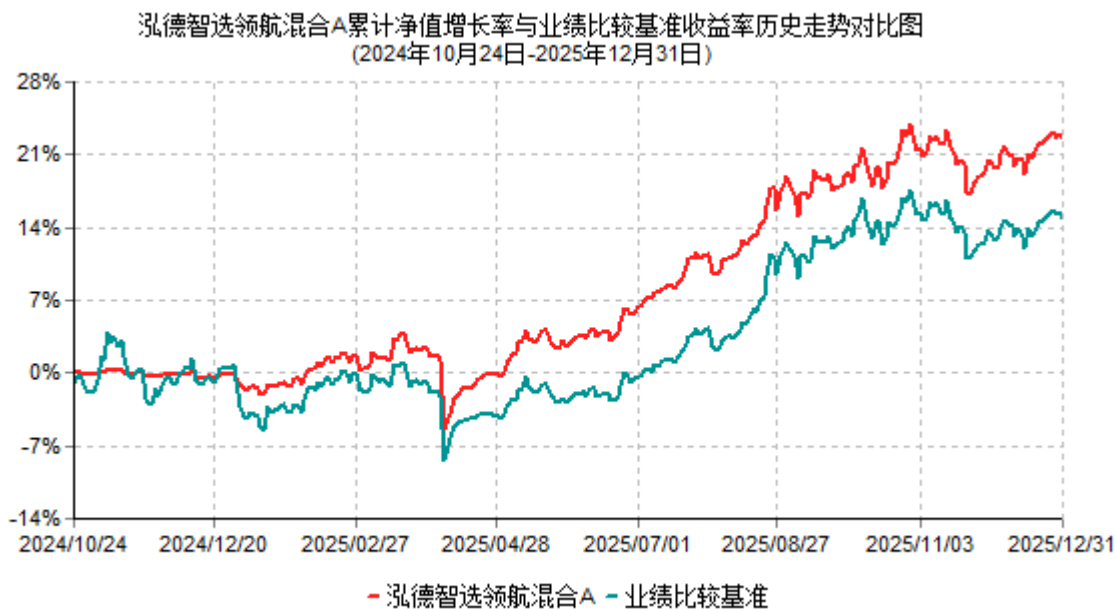
（1）沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国 A 股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国 A 股市场中代表性强、流动性高的股票，能够反映 A 股市场总体发展趋势。

（2）中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国

债券市场总体价格水平和变动趋势。

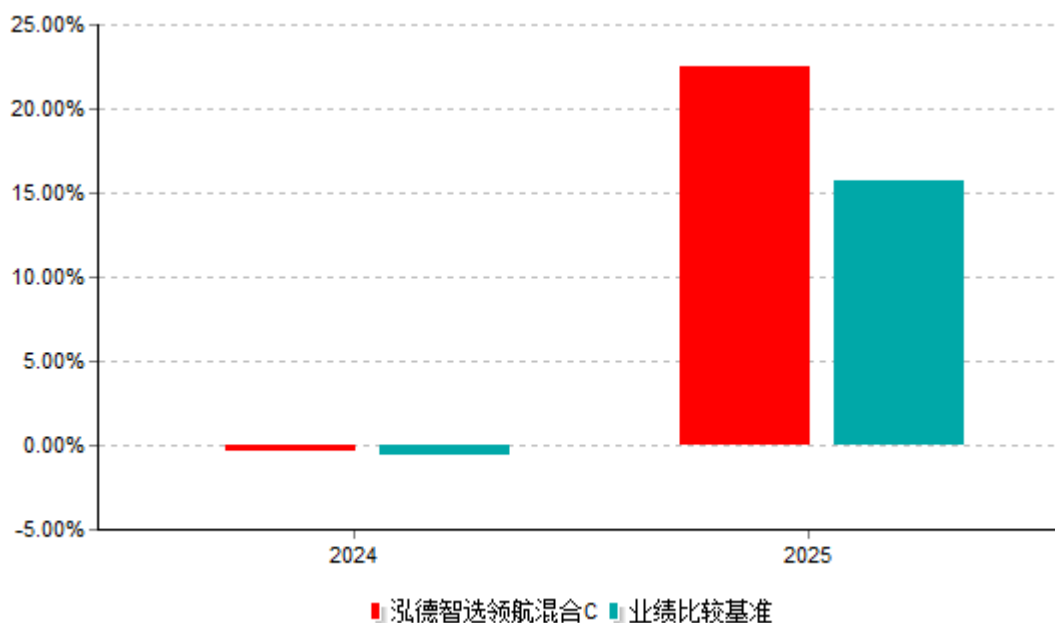
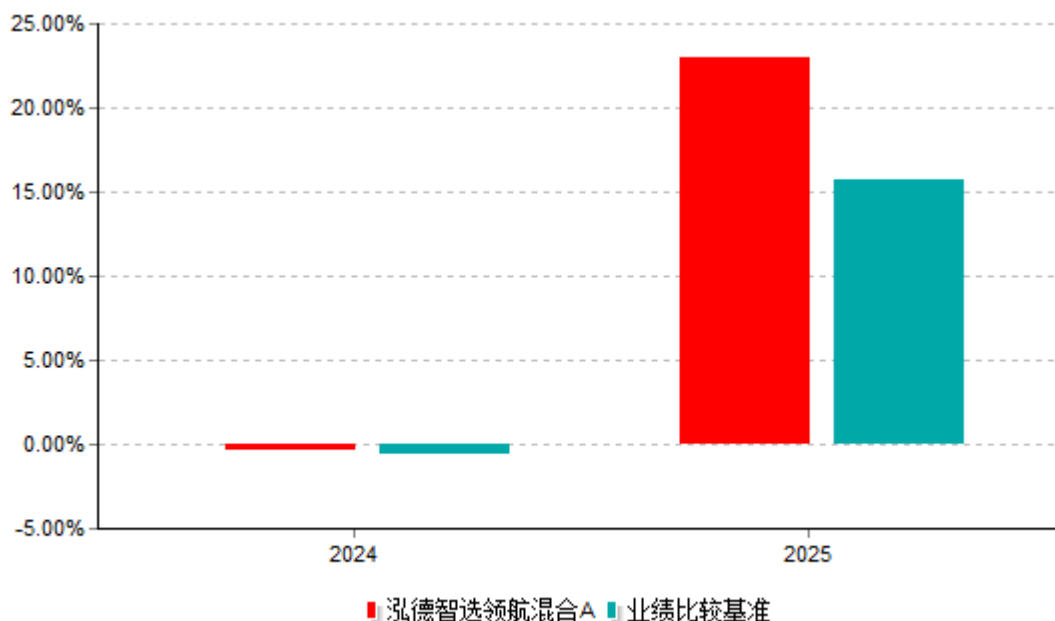
(3) 由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同自2024年10月24日生效，生效当年净值增长率及业绩比较基准收益率按实际存续期计算，未按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§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

本基金管理人为泓德基金管理有限公司（以下简称“公司”或“泓德基金”），成立于2015年3月3日，是经中国证监会证监许可[2015]258号文批准设立的公募基金管理公司。公司注册资本为人民币1.43亿元，公司注册地拉萨市。

泓德基金始终以“为客户创造价值”为己任，坚持长期价值投资理念，发挥主动投资管理优势，致力于为广大投资者提供专业、优质、高效的资产管理服务，力争成为受人尊重的资产管理机构。

公司已建立科学规范的公司治理结构，全面有效的风险管理体系，稳定专业的投资研究团队，专业高效的市场服务体系，稳健的运营保障体系。公司已覆盖从公募到专户，从主动权益投资、量化投资到固定收益投资，从低风险到中、高风险等不同类型的公募基金产品涵盖股票型、债券型、混合型、货币型等主流基金品种，产品谱系不断完善，满足居民日益多元的财富管理需求。

未来公司将继续秉持投资者利益至上的初心，不断精进，推动公司高质量发展。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李子昂	本基金的基金经理、智能投资部副总监	2024-10-24	-	12年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司多资产投资部投资经理，北京隆慧投资有限公司投资管理部投资经理，华商基金管理有限公司量化投资部量化研究员，泰达宏利基金管理有限公司风险管理与基金评估部助理专员。

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，“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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《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、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《泓德基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

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

报告期内，A股整体表现出不错的上涨态势，成长风格占据主导，机器人、创新药、CPO、半导体等科技热点层出不穷且表现出较好的延续性，中小市值股票总体表现更强。市场风险偏好提高，成交量明显抬升，虽有美国“对等关税”事件的短期扰动，但投资者整体获得感较好。我们的投资组合经历了上半年相对稳健的超额积累后，在8、9月份大盘成长集中上涨行情中出现了一定超额回撤，我们对成长因子和成长策略做了相对深入的修正，也使模型在成长环境下有更好表现，当然，我们依然追求一个相对均衡的表现，以免超额收益过分依赖风格与行情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德智选领航混合A基金份额净值为1.2259元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为23.01%，同期业绩比较基准收益率为15.71%；截至报告期末泓德智选领航混合C基金份额净值为1.2201元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为22.51%，同期业绩比较基准收益率为15.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

去年年初，DeepSeek引燃了国产大模型的投资热情，新年伊始，智谱和Minimax在港股的大幅上涨也在一定程度上反映了投资者对国产大模型的认可，毫无疑问，AI已经成为当今最重要的投资主题，技术快速发展迭代，新的应用层出不穷，当AI可以自主编程、校验，一扇新的大门便打开了。虽然越来越多的人开始担心AI泡沫，但我们依然看到巨大的技术进步空间和产业发展空间，当然技术的飞轮在快速转动，一定会有公司被淘汰，也一定会有新的公司涌现，我们需要时刻跟踪产业的发展趋势，才有可能不被落下。宏观方面，2025年，经济增速完成5%的预定目标，整体呈现前高后低特征，出口依然强劲，投资成为拖累项，特别是房地产投资加速滑落，但经济“向新而行”趋势明显，新经济占比已超过旧经济，新质生产力蓬勃发展。新年过后，上海出台楼市新规，进一步调减住房限购政策，上调公积金贷款额度，在推动地产小阳春的同时，也提升了大家对于后续稳楼市政策的预期。2026年是“十五五”开局之年，我们依然面临着复杂的外部环境，地缘政治、贸易摩擦不会停止，我们需要有更强的定力，我们也期待更多的宏观政策落地，不断巩固经济稳中向好的态势。权益市场经历了去年的百花齐放后，依然表现出较好韧性，风险偏好显著抬升，我们也在持续挖掘可能的Alpha特征，努力为投资者创造更好收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人继续完善内部控制体系和内部控制制度，健全管理制度和业务规章，依据国家相关法律法规、内部控制制度、内部管理制度和业务规章、基金合同以及基金招募说明书对本基金的投资、销售、运营等业务中的内部控制完善程度和执行情况进行持续的监察稽核，对监察稽核中发现的问题及时提示，督促改进并跟踪改进效果。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（1）根据法律法规的要求，推动各业务单元更新、完善内部制度及业务流程。识别业务活动中的关键风险点，确定关键控制活动，持续完善内部控制措施。

（2）对合同、协议等法律文件及实务运作中存在的法律风险进行识别及防范。

（3）通过事前合规审核、持续优化合规监控系统、加强合规培训等方面，对业务活动中存在的合规风险进行识别及评估，完成各类合规管理工作。

（4）按计划完成定期稽核工作，检查内容覆盖公司主要业务部门和业务环节，并对整改情况进行跟踪。

（5）认真贯彻落实反洗钱各项法律法规，切实履行金融机构的反洗钱法定义务，将反洗钱工作贯穿于公司各项业务流程。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照《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，对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序，设立基金估值委员会，估值委员会负责指导和监督整个估值流程。估值委员会成员均具有多年证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、基金估值运作、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理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。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已分别与中债金融估值中心有限公司和中证指数有限公司签署服务协议，由其分别按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易或挂牌的部分债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十六部分中对基金利润分配原则的约定，2025年度未实施利润分配。

本基金截至2025年12月31日，期末可供分配利润为16,572,457.63元，其中：泓德智选领航混合A期末可供分配利润为9,473,769.71元（泓德智选领航混合A的未分配利润已实现部分为9,473,769.71元，未分配利润未实现部分为216,488.20元），泓德智选领航混合C期末可供分配利润为7,098,687.92元（泓德智选领航混合C的未分配利润已实现部分为7,098,687.92元，未分配利润未实现部分为167,972.73元）。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

§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，中信证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在对泓德智选领航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，泓德基金管理有限公司在泓德智选领航混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本年度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，由泓德基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泓德智选领航混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见

审计报告编号	容诚审字[2026]200Z1721号
--------	---------------------

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	泓德智选领航混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了泓德智选领航混合型证券投资基金（以下简称“泓德智选领航混合基金”）财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“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，公允反映了泓德智选领航混合基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于泓德智选领航混合基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	泓德智选领航混合基金的基金管理人泓德基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理

	层负责按照企业会计准则和中国证监会、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财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估泓德智选领航混合基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算泓德智选领航混合基金、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督泓德智选领航混合基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

	(3) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (4) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对泓德智选领航混合基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致泓德智选领航混合基金不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	蔡晓慧	林佳璐
会计师事务所的地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26	
审计报告日期	2026-03-24	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：泓德智选领航混合型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资产：			

货币资金	7.4.7.1	7,294,778.43	391,704,352.68
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	86,023,068.65	179,637,287.94
其中：股票投资		86,006,733.40	179,637,287.94
基金投资		-	-
债券投资		16,335.25	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		487,619.62	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		93,805,466.70	571,341,640.62
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		622,268.56	-
应付管理人报酬		113,278.64	580,980.38
应付托管费		14,159.83	72,622.54
应付销售服务费		13,744.85	134,644.78

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	7.4.7.6	172,680.59	51,200.00
负债合计		936,132.47	839,447.70
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	75,912,415.67	572,717,030.74
未分配利润	7.4.7.8	16,956,918.56	-2,214,837.82
净资产合计		92,869,334.23	570,502,192.92
负债和净资产总计		93,805,466.70	571,341,640.62

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额总额75,912,415.67份，其中A类基金份额总额为42,891,293.49份，基金份额净值为1.2259元；C类基金份额总额为33,021,122.18份，基金份额净值为1.2201元。

7.2 利润表

会计主体：泓德智选领航混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基 金合同生效日）至2 024年12月31日
一、营业总收入		41,787,355.55	-401,914.77
1.利息收入		266,817.79	333,538.97
其中：存款利息收入	7.4.7.9	266,817.79	333,538.97
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）		33,137,734.99	1,145,453.47
其中：股票投资收益	7.4.7.10	28,727,245.86	898,788.07
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	1.63	-
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.12	-	-
股利收益	7.4.7.13	4,410,487.50	246,665.40
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.14	7,955,450.65	-1,880,907.21
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	427,352.12	-
减：二、营业总支出		3,614,242.72	1,812,923.05
1.管理人报酬		2,618,065.71	1,275,473.86
2.托管费		327,258.17	159,434.22
3.销售服务费		481,418.84	295,614.97
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		-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	7.4.7.16	187,500.00	82,400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		38,173,112.83	-2,214,837.82
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		38,173,112.83	-2,214,837.82
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		38,173,112.83	-2,214,837.82

7.3 净资产变动表

会计主体：泓德智选领航混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	572,717,030.74	-2,214,837.82	570,502,192.92
二、本期期初净资产	572,717,030.74	-2,214,837.82	570,502,192.92
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-496,804,615.07	19,171,756.38	-477,632,858.69
（一）、综合收益总额	-	38,173,112.83	38,173,112.83
（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）	-496,804,615.07	-19,001,356.45	-515,805,971.52
其中：1.基金申购款	105,637,355.07	6,383,573.88	112,020,928.95
2.基金赎回款	-602,441,970.14	-25,384,930.33	-627,826,900.47
（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	75,912,415.67	16,956,918.56	92,869,334.23
项 目	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	572,717,030.74	-	572,717,030.74
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-2,214,837.82	-2,214,837.82
（一）、综合收益总额	-	-2,214,837.82	-2,214,837.82
（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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
（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	572,717,030.74	-2,214,837.82	570,502,192.92

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

王德晓

王德晓

王玲

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

泓德智选领航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[2024]1254号《关于准予泓德智选领航混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由泓德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《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式。存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集572,560,608.11元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2024）验字第80014975_A01号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》于2024年10月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为572,717,030.74份，其中认购资金利息折合156,422.63份基金份额。本基金的基金管理人为泓德基金管理有限公司，基金托管人为中信证券股份有限公司。

根据《泓德智选领航混合型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式等不同，将基金份额分为不同的类别。收取认（申）购费，不收取销售服务费的，称为A类基金份额；收取销售服务费，不收取认（申）购费的，称为C类基金份额。本基金A类基金份额、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为：计算日某类基金份额净值=计算日该类基金份额的基金资产净值/计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要包括国内依法发行上市的股票（含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债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相关规定）。基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产（含存托凭证）占基金资产的比例为60%-95%。每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现

金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率 $\times 90\%$ + 中国债券综合全价指数收益率 $\times 10\%$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人泓德基金管理有限公司于2026年3月24日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年度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12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量

特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本 and 努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具

有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

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

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

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

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称"指引")，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券

投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外),按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

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

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起,对在该日期之

后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

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

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	5,199,022.59	27,178,696.63
等于：本金	5,196,027.47	27,165,246.07
加：应计利息	2,995.12	13,450.56
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限1个月以	-	-

内		
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	2,095,755.84	364,525,656.05
等于：本金	2,095,157.42	364,500,150.77
加：应计利息	598.42	25,505.28
减：坏账准备	-	-
合计	7,294,778.43	391,704,352.68

注：其他存款为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025年12月31日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		79,933,123.58	-	86,006,733.40	6,073,609.82
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	15,400.00	1.63	16,335.25	933.62
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	15,400.00	1.63	16,335.25	933.62
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		79,948,523.58	1.63	86,023,068.65	6,074,543.44
项目		上年度末 2024年12月31日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		181,518,195.15	-	179,637,287.94	-1,880,907.21

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		181,518,195.15	-	179,637,287.94	-1,880,907.21

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.5 其他资产

无。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	12.59	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	-	-
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	-	-

应付利息	-	-
预提费用	172,500.00	51,200.00
其他应付	168.00	-
合计	172,680.59	51,200.00

7.4.7.7 实收基金

7.4.7.7.1 泓德智选领航混合A

金额单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合A)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	174,458,855.02	174,458,855.02
本期申购	79,050,604.88	79,050,604.88
本期赎回（以“-”号填列）	-210,618,166.41	-210,618,166.41
本期末	42,891,293.49	42,891,293.49

7.4.7.7.2 泓德智选领航混合C

金额单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合C)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	398,258,175.72	398,258,175.72
本期申购	26,586,750.19	26,586,750.19
本期赎回（以“-”号填列）	-391,823,803.73	-391,823,803.73
本期末	33,021,122.18	33,021,122.18

注: 申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

7.4.7.8.1 泓德智选领航混合A

单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
-------------------	-------	-------	---------

上年度末	-11,660.32	-573,187.42	-584,847.74
本期期初	-11,660.32	-573,187.42	-584,847.74
本期利润	17,130,448.98	3,010,264.93	20,140,713.91
本期基金份额交易产生的变动数	-7,645,018.95	-2,220,589.31	-9,865,608.26
其中：基金申购款	3,422,469.77	872,548.06	4,295,017.83
基金赎回款	-11,067,488.72	-3,093,137.37	-14,160,626.09
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,473,769.71	216,488.20	9,690,257.91

7.4.7.8.2 泓德智选领航混合C

单位：人民币元

项目 (泓德智选领航混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-322,270.29	-1,307,719.79	-1,629,990.08
本期期初	-322,270.29	-1,307,719.79	-1,629,990.08
本期利润	13,087,213.20	4,945,185.72	18,032,398.92
本期基金份额交易产生的变动数	-5,666,254.99	-3,469,493.20	-9,135,748.19
其中：基金申购款	1,614,394.98	474,161.07	2,088,556.05
基金赎回款	-7,280,649.97	-3,943,654.27	-11,224,304.24
本期已分配利润	-	-	-
本期末	7,098,687.92	167,972.73	7,266,660.65

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31日
活期存款利息收入	180,984.40	173,134.49
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	84,390.17	160,404.48

结算备付金利息收入	-	-
其他	1,443.22	-
合计	266,817.79	333,538.97

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金产生的利息收入。

7.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效 日）至2024年12月31日
卖出股票成交总额	1,012,842,367.90	68,426,903.52
减：卖出股票成本总额	982,663,454.34	67,335,268.45
减：交易费用	1,451,667.70	192,847.00
买卖股票差价收入	28,727,245.86	898,788.07

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效 日）至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	1.63	-
债券投资收益——买卖债券 （债转股及债券到期兑付） 差价收入	-	-
债券投资收益——赎回差价 收入	-	-
债券投资收益——申购差价 收入	-	-
合计	1.63	-

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

7.4.7.12 衍生工具收益

无。

7.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效 日）至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,410,487.50	246,665.40
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	4,410,487.50	246,665.40

7.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至20 25年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日） 至2024年12月31日
1.交易性金融资产	7,955,450.65	-1,880,907.21
——股票投资	7,954,517.03	-1,880,907.21
——债券投资	933.62	-
——资产支持证券投资	-	-
——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	7,955,450.65	-1,880,907.21
----	--------------	---------------

7.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效 日）至2024年12月31日
基金赎回费收入	425,940.28	-
基金转换费收入	1,411.84	-
合计	427,352.12	-

注：1、本基金的赎回费率随着持有期限的增加而递减，将不低于赎回费总额的25%计入基金财产。

2、本基金的转换费由申购补差费和赎回费两部分构成，其中不低于赎回费25%的部分归入转出基金的基金资产。

7.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效 日）至2024年12月31日
审计费用	48,000.00	51,200.00
信息披露费	120,000.00	30,000.00
证券出借违约金	-	-
账户维护费	19,500.00	-
开户费	-	1,200.00
合计	187,500.00	82,400.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泓德基金管理有限公司（以下简称“泓德基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）	基金托管人、基金销售机构
王德晓	基金管理人的自然人股东
阳光资产管理股份有限公司	基金管理人股东
珠海市基业长青投资中心（有限合伙）	基金管理人股东
泓德基业（西藏）企业管理有限公司	基金管理人股东
南京民生租赁股份有限公司	基金管理人股东
江苏岛村实业发展有限公司	基金管理人股东
珠海市崇德企业管理咨询中心（有限合伙）	基金管理人股东
上海捷朔信息技术有限公司	基金管理人股东
珠海市广业企业管理咨询中心（有限合伙）	基金管理人股东
温永鹏	基金管理人的自然人股东
李晓春	基金管理人的自然人股东
王克玉	基金管理人的自然人股东
秦毅	基金管理人的自然人股东
李娇	基金管理人的自然人股东
李操纲	基金管理人的自然人股东

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日） 至2024年12月31日	
	成交金额	占当期	成交金额	占当期

		股票成交总额的比例		股票成交总额的比例
中信证券	1,207,490.00	0.06%	7,749,666.29	2.44%

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31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
中信证券	526.32	0.06%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31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
中信证券	3,377.92	2.44%	-	-

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果服务。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日 至2025年12月31 日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同 生效日）至2024年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,618,065.71	1,275,473.86
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,000,071.12	603,008.92
应支付基金管理人的净管理费	1,617,994.59	672,464.94

注：支付基金管理人泓德基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.20%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日 至2025年12月31 日	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生 效日）至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	327,258.17	159,434.22

注：支付基金托管人中信证券的托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日托管费＝前一日基金资产净值×0.15%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售 服务费的 各关联方 名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C	合计
泓德基金	0.00	29,079.05	29,079.05
中信证券	0.00	26,676.51	26,676.51

合计	0.00	55,755.56	55,755.56
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C	合计
中信证券	0.00	18,257.06	18,257.06
泓德基金	0.00	37.34	37.34
合计	0.00	18,294.40	18,294.40

注：支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.40%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泓德基金，再由泓德基金计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：
日销售服务费=前一日C类基金份额基金资产净值×0.40%/当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 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

无。

7.4.10.5 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01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年10月24日（基金合同生效日） 至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中信证券-托管户	5,199,022.59	180,984.40	27,178,696.63	173,134.49
中信证券-证券户	115,550.06	4,519.37	27,902,748.00	5,032.02

注：本基金托管户的银行存款由基金托管人中信证券存放在兴业银行北京分行营业部，按银行同业利率计息；本基金证券户的存款为本基金存放于中信证券基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2025年01月01日至2025年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张/股）	总金额
中信证券	603124	江南新材	公开发行	879	9,264.66
中信证券	603257	中国瑞林	公开发行	780	16,005.60
中信证券	301662	宏工科技	公开发行	1,429	38,011.40
中信证券	688755	汉邦科技	公开发行	2,023	46,063.71
中信证券	688783	西安奕材	公开发行	1,072	9,240.64
中信证券	688759	必贝特	公开发行	1,646	29,265.88
中信证券	688795	摩尔线程	公开发行	210	23,998.80
中信证券	688807	优迅股份	公开发行	474	24,486.84
中信证券	113699	金25转债	原股东优先配售	10	1,000.00

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

报告期内，本基金参与了中信建投证券股份有限公司（基金托管人中信证券股份有限公司的控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的关联方）承销期内承销的黑龙江天有为电子股份有限公司的首次公开发行人民币普通股（A股）网下申购。（上年度可比期间，本基金无其他关联交易事项。）

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688795	摩尔线程	2025-11-26	6个月以上	限售股	114.28	416.18	95	10,856.60	39,537.10	-
688802	沐曦股份	2025-12-09	6个月以上	限售股	104.66	399.31	68	7,116.88	27,153.08	-
688759	必贝特	2025-10-21	6个月以上	限售股	17.78	25.11	659	11,717.02	16,547.49	-
688790	昂瑞微	2025-12-09	6个月以上	限售股	83.06	117.19	78	6,478.68	9,140.82	-
688809	强一股份	2025-12-23	6个月以上	限售股	85.09	203.31	35	2,978.15	7,115.85	-
688807	优迅股份	2025-12-10	6个月以上	限售股	51.66	135.56	48	2,479.68	6,506.88	-
688783	西安奕材	2025-10-20	6个月以上	限售股	8.62	18.36	268	2,310.16	4,920.48	-
688796	百奥赛图	2025-12-02	6个月以上	限售股	26.68	42.25	110	2,934.80	4,647.50	-
688805	健信超导	2025-12-17	6个月以上	限售股	18.58	32.37	140	2,601.20	4,531.80	-
601026	道生天合	2025-10-09	6个月以上	限售股	5.98	14.28	307	1,835.86	4,383.96	-
001388	信通	2025-06-2	6个月以	限售	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-

	电子	4	上	股						
603175	超颖电子	2025-10-17	6个月以上	限售股	17.08	48.56	80	1,366.40	3,884.80	-
603406	天富龙	2025-07-30	6个月以上	限售股	23.60	40.16	69	1,628.40	2,771.04	-
603370	华新精科	2025-08-27	6个月以上	限售股	18.60	46.35	56	1,041.60	2,595.60	-
603376	大明电子	2025-10-28	6个月以上	限售股	12.55	26.21	98	1,229.90	2,568.58	-
603418	友升股份	2025-09-16	6个月以上	限售股	46.36	59.06	37	1,715.32	2,185.22	-
603092	德力佳	2025-10-30	6个月以上	限售股	46.68	55.66	33	1,540.44	1,836.78	-
603248	锡华科技	2025-12-16	6个月以上	限售股	10.10	16.30	111	1,121.10	1,809.30	-
603334	丰倍生物	2025-10-29	6个月以上	限售股	24.49	32.82	51	1,248.99	1,673.82	-
7.4.12.1.2 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
111024	澳弘转债	2025-12-12	1-6个月（含）	新债未上市	100.00	100.01	140	14,000.00	14,001.29	-

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

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002049	紫光国微	2025-12-30	重大事项	78.81	2026-01-15	86.69	700	55,478.00	55,167.00	-
688012	中微公司	2025-12-19	重大事项	272.72	2026-01-05	278.00	400	110,191.75	109,088.00	-

注：本基金截至2025年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

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。

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

本基金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在本基金的托管人或其他信用良好的境内商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；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。

于本报告期期末，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和资产支持证券(若有)占基金资产净值的比例为0.02%(上年度末：0%)。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

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。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金严格按照相关法律法规要求、基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，确保投资组合资产变现能力与投资者赎回需求保持动态平衡。

在资产端，本基金遵循组合管理、分散投资的基本原则，主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。基金管理人 对基金持有资产的集中度、高流动性资产比例、流动性受限资产比例、逆回购分布等指标进行监控，定期开展压力测试，持续对投资组合流动性水平进行监测与评估。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，除在“7.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限的情况外（如有），其余均能及时变现。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。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

于本报告期末，本基金持有的流动性受限资产占基金资产净值比例、单一证券占基金资产净值比例及 7 日可变现资产价值等流动性指标均符合法律法规的要求。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 利率风险

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

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

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025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	7,294,778.43	-	-	-	7,294,778.43

交易性金融资产	-	-	16,335.25	86,006,733.40	86,023,068.65
应收申购款	-	-	-	487,619.62	487,619.62
资产总计	7,294,778.43	-	16,335.25	86,494,353.02	93,805,466.70
负债					
应付赎回款	-	-	-	622,268.56	622,268.56
应付管理人报酬	-	-	-	113,278.64	113,278.64
应付托管费	-	-	-	14,159.83	14,159.83
应付销售服务费	-	-	-	13,744.85	13,744.85
其他负债	-	-	-	172,680.59	172,680.59
负债总计	-	-	-	936,132.47	936,132.47
利率敏感度缺口	7,294,778.43	-	16,335.25	85,558,220.55	92,869,334.23
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	391,704,352.68	-	-	-	391,704,352.68
交易性金融资产	-	-	-	179,637,287.94	179,637,287.94

资产总计	391,704,352.68	-	-	179,637,287.94	571,341,640.62
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	580,980.38	580,980.38
应付托管费	-	-	-	72,622.54	72,622.54
应付销售服务费	-	-	-	134,644.78	134,644.78
其他负债	-	-	-	51,200.00	51,200.00
负债总计	-	-	-	839,447.70	839,447.70
利率敏感度缺口	391,704,352.68	-	-	178,797,840.24	570,502,192.92

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期期末，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券（若有）公允价值占基金资产净值的比例为0%(上年度末：0%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(上年度末：同)。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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证券，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。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格

风险。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，及时地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31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	86,006,733.40	92.61	179,637,287.94	31.49
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	16,335.25	0.02	-	-
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	86,023,068.65	92.63	179,637,287.94	31.49

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化5%，其他变量不变		
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12月31日	上年度末 2024年12月31日
	业绩比较基准上升5%	4,196,478.86	-
	业绩比较基准下降5%	-4,196,478.86	-

注：于上年度末，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	85,696,965.90	179,243,497.44
第二层次	178,256.29	393,790.50
第三层次	147,846.46	-
合计	86,023,068.65	179,637,287.94

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

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日
----	-------------------------------

	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	451,179.99	451,179.99
转出第三层次	-	329,847.23	329,847.23
当期利得或损失总额	-	26,513.70	26,513.70
其中：计入损益的利得或损失	-	26,513.70	26,513.70
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	147,846.46	147,846.46
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-31,369.12	-31,369.12
项目	上年度可比期间		合计
	2024年10月24日（基金合同生效日）至2024年12月31日		
	交易性金融资产		
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	-	-
当期利得或损失总额	-	-	-
其中：计入损益的利得或损失	-	-	-
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-

期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-

注：于2025年12月31日，本基金持有的第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资。于2025年度，本基金从第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束可正常交易的股票投资。计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	147,846.46	平均价格亚式期权模型	股价的预期年化波动率	18.00%-307.91%	负相关

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§8 投资组合报告

8.1 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	86,006,733.40	91.69
	其中：股票	86,006,733.40	91.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,335.25	0.02
	其中：债券	16,335.25	0.02
	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	7,294,778.43	7.78
8	其他各项资产	487,619.62	0.52
9	合计	93,805,466.70	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	527,786.00	0.57
B	采矿业	6,039,119.00	6.50
C	制造业	46,627,967.20	50.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,716,157.00	2.92
E	建筑业	1,083,073.00	1.17
F	批发和零售业	534,239.00	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	2,464,460.00	2.65
H	住宿和餐饮业	22,743.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,890,360.00	4.19
J	金融业	19,312,038.70	20.79
K	房地产业	367,467.00	0.40
L	租赁和商务服务业	932,060.00	1.00

M	科学研究和技术服务业	1,137,043.50	1.22
N	水利、环境和公共设施管理业	12,320.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	167,393.00	0.18
Q	卫生和社会工作	95,611.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	76,896.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	86,006,733.40	92.61

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	9,700	3,562,422.00	3.84
2	600519	贵州茅台	2,300	3,167,514.00	3.41
3	601318	中国平安	40,100	2,742,840.00	2.95
4	601899	紫金矿业	62,800	2,164,716.00	2.33
5	300308	中际旭创	3,100	1,891,000.00	2.04
6	600036	招商银行	38,900	1,637,690.00	1.76
7	601166	兴业银行	66,400	1,398,384.00	1.51
8	000333	美的集团	17,600	1,375,440.00	1.48
9	300502	新易盛	2,960	1,275,404.80	1.37
10	601211	国泰海通	57,814	1,188,077.70	1.28
11	300274	阳光电源	6,800	1,163,072.00	1.25
12	600900	长江电力	40,100	1,090,319.00	1.17
13	688256	寒武纪	800	1,084,440.00	1.17
14	603259	药明康德	11,500	1,042,360.00	1.12
15	601398	工商银行	119,300	946,049.00	1.02
16	600919	江苏银行	80,500	837,200.00	0.90
17	688981	中芯国际	6,652	817,065.16	0.88

18	601857	中国石油	69,300	721,413.00	0.78
19	601288	农业银行	89,000	683,520.00	0.74
20	300059	东方财富	29,200	676,856.00	0.73
21	002594	比亚迪	6,800	664,496.00	0.72
22	002475	立讯精密	11,500	652,165.00	0.70
23	603993	洛阳钼业	31,700	634,000.00	0.68
24	601138	工业富联	10,100	626,705.00	0.67
25	600887	伊利股份	21,700	620,620.00	0.67
26	002415	海康威视	20,300	605,752.00	0.65
27	601328	交通银行	81,300	589,425.00	0.63
28	000725	京东方 A	133,800	563,298.00	0.61
29	600989	宝丰能源	28,000	549,640.00	0.59
30	000100	TCL科技	118,800	539,352.00	0.58
31	688041	海光信息	2,400	538,584.00	0.58
32	600660	福耀玻璃	8,300	537,591.00	0.58
33	002142	宁波银行	19,100	536,519.00	0.58
34	002027	分众传媒	69,600	512,952.00	0.55
35	600050	中国联通	99,700	509,467.00	0.55
36	600276	恒瑞医药	8,500	506,345.00	0.55
37	601225	陕西煤业	23,700	505,284.00	0.54
38	601600	中国铝业	41,100	502,242.00	0.54
39	600019	宝钢股份	64,900	483,505.00	0.52
40	300033	同花顺	1,500	483,270.00	0.52
41	601336	新华保险	6,900	480,930.00	0.52
42	600039	四川路桥	47,500	472,625.00	0.51
43	002714	牧原股份	9,300	470,394.00	0.51
44	600000	浦发银行	35,100	436,644.00	0.47
45	600795	国电电力	85,300	429,912.00	0.46
46	002371	北方华创	925	424,649.00	0.46
47	600690	海尔智家	16,200	422,658.00	0.46
48	600938	中国海油	14,000	422,520.00	0.45

49	000651	格力电器	10,400	418,288.00	0.45
50	601919	中远海控	27,500	417,450.00	0.45
51	601009	南京银行	35,400	404,622.00	0.44
52	002236	大华股份	21,100	399,634.00	0.43
53	600941	中国移动	3,900	394,095.00	0.42
54	688008	澜起科技	3,307	389,564.60	0.42
55	600011	华能国际	52,000	387,920.00	0.42
56	600926	杭州银行	25,000	382,000.00	0.41
57	601728	中国电信	60,200	379,260.00	0.41
58	601688	华泰证券	16,000	377,440.00	0.41
59	601939	建设银行	39,900	370,272.00	0.40
60	688111	金山办公	1,200	368,484.00	0.40
61	000338	潍柴动力	21,200	364,640.00	0.39
62	601881	中国银河	22,900	359,988.00	0.39
63	601898	中煤能源	28,600	355,784.00	0.38
64	000895	双汇发展	13,300	352,051.00	0.38
65	600029	南方航空	43,200	346,032.00	0.37
66	601601	中国太保	8,200	343,662.00	0.37
67	600183	生益科技	4,800	342,768.00	0.37
68	002028	思源电气	2,200	340,098.00	0.37
69	002736	国信证券	25,900	339,808.00	0.37
70	000858	五粮液	3,200	339,008.00	0.37
71	000792	盐湖股份	11,900	335,104.00	0.36
72	601816	京沪高铁	64,100	330,115.00	0.36
73	603019	中科曙光	3,800	325,432.00	0.35
74	600115	中国东航	53,300	319,800.00	0.34
75	600415	小商品城	19,600	312,620.00	0.34
76	600999	招商证券	17,900	297,856.00	0.32
77	000776	广发证券	13,500	297,270.00	0.32
78	600741	华域汽车	14,300	286,000.00	0.31
79	002001	新和成	11,200	282,128.00	0.30

80	000166	申万宏源	52,800	278,256.00	0.30
81	601628	中国人寿	5,900	268,450.00	0.29
82	600958	东方证券	24,300	264,870.00	0.29
83	688072	拓荆科技	800	264,000.00	0.28
84	000807	云铝股份	8,000	262,720.00	0.28
85	300476	胜宏科技	900	258,822.00	0.28
86	601658	邮储银行	45,900	250,155.00	0.27
87	001979	招商蛇口	28,500	246,240.00	0.27
88	601766	中国中车	36,000	245,520.00	0.26
89	300014	亿纬锂能	3,700	243,312.00	0.26
90	603501	豪威集团	1,900	239,210.00	0.26
91	601319	中国人保	25,900	231,805.00	0.25
92	688183	生益电子	2,400	229,656.00	0.25
93	601818	光大银行	65,000	226,850.00	0.24
94	300124	汇川技术	3,000	225,990.00	0.24
95	600547	山东黄金	5,800	224,518.00	0.24
96	600309	万华化学	2,900	222,372.00	0.24
97	300999	金龙鱼	7,700	221,298.00	0.24
98	600104	上汽集团	14,500	220,690.00	0.24
99	000301	东方盛虹	20,200	219,978.00	0.24
100	603296	华勤技术	2,400	217,776.00	0.23
101	600016	民生银行	56,800	217,544.00	0.23
102	000001	平安银行	18,600	212,226.00	0.23
103	000063	中兴通讯	5,500	208,120.00	0.22
104	000708	中信特钢	12,500	204,625.00	0.22
105	600362	江西铜业	3,700	203,204.00	0.22
106	601668	中国建筑	39,400	202,122.00	0.22
107	688036	传音控股	3,017	199,604.72	0.21
108	002916	深南电路	850	197,446.50	0.21
109	600346	恒力石化	8,500	191,505.00	0.21
110	300407	凯发电气	16,700	189,044.00	0.20

111	600025	华能水电	20,800	188,864.00	0.20
112	601066	中信建投	7,000	187,390.00	0.20
113	003816	中国广核	49,600	186,496.00	0.20
114	601088	中国神华	4,600	186,300.00	0.20
115	600188	兖矿能源	14,100	185,415.00	0.20
116	300628	亿联网络	5,200	185,380.00	0.20
117	002241	歌尔股份	6,400	183,872.00	0.20
118	600406	国电南瑞	8,100	182,088.00	0.20
119	601127	赛力斯	1,500	181,440.00	0.20
120	603231	索宝蛋白	9,600	175,872.00	0.19
121	603519	立霸股份	14,600	175,638.00	0.19
122	300515	三德科技	8,900	174,974.00	0.19
123	300442	润泽科技	3,300	174,240.00	0.19
124	603309	维力医疗	12,800	173,952.00	0.19
125	600096	云天化	5,200	173,732.00	0.19
126	603629	利通电子	6,500	173,225.00	0.19
127	605266	健之佳	9,000	172,980.00	0.19
128	603558	健盛集团	15,400	172,942.00	0.19
129	002758	浙农股份	17,100	172,197.00	0.19
130	300562	乐心医疗	12,900	171,957.00	0.19
131	300162	雷曼光电	21,100	171,543.00	0.18
132	603699	纽威股份	3,300	171,501.00	0.18
133	603444	吉比特	400	169,540.00	0.18
134	002414	高德红外	11,400	167,238.00	0.18
135	601169	北京银行	30,100	164,948.00	0.18
136	601111	中国国航	17,100	160,227.00	0.17
137	601988	中国银行	27,900	159,867.00	0.17
138	601872	招商轮船	17,500	157,150.00	0.17
139	600031	三一重工	7,400	156,362.00	0.17
140	688223	晶科能源	27,000	152,280.00	0.16
141	603986	兆易创新	700	149,975.00	0.16

142	601963	重庆银行	13,600	147,288.00	0.16
143	601168	西部矿业	5,200	143,728.00	0.15
144	600067	冠城新材	34,600	143,590.00	0.15
145	002352	顺丰控股	3,600	137,952.00	0.15
146	600066	宇通客车	4,200	137,340.00	0.15
147	601995	中金公司	3,900	136,500.00	0.15
148	002367	康力电梯	16,700	134,602.00	0.14
149	605499	东鹏饮料	500	133,695.00	0.14
150	605098	行动教育	3,200	133,632.00	0.14
151	601633	长城汽车	5,900	133,517.00	0.14
152	603856	东宏股份	10,700	133,429.00	0.14
153	601877	正泰电器	4,700	131,083.00	0.14
154	301299	卓创资讯	2,400	130,512.00	0.14
155	002111	威海广泰	12,400	130,448.00	0.14
156	605117	德业股份	1,500	129,300.00	0.14
157	002384	东山精密	1,500	126,975.00	0.14
158	688009	中国通号	23,000	125,810.00	0.14
159	600061	国投资本	16,300	124,695.00	0.13
160	002463	沪电股份	1,700	124,219.00	0.13
161	600549	厦门钨业	3,000	123,180.00	0.13
162	600801	华新建材	5,000	122,700.00	0.13
163	688677	海泰新光	2,825	121,927.00	0.13
164	688002	睿创微纳	1,200	120,960.00	0.13
165	600018	上港集团	22,100	119,782.00	0.13
166	300857	协创数据	700	118,076.00	0.13
167	688278	特宝生物	1,400	117,152.00	0.13
168	601717	中创智领	4,700	115,385.00	0.12
169	600010	包钢股份	48,000	114,240.00	0.12
170	002074	国轩高科	2,900	113,419.00	0.12
171	688819	天能股份	3,400	112,948.00	0.12
172	601800	中国交建	13,400	110,416.00	0.12

173	688012	中微公司	400	109,088.00	0.12
174	601808	中海油服	7,600	106,704.00	0.11
175	600015	华夏银行	15,100	103,737.00	0.11
176	302132	中航成飞	1,300	102,700.00	0.11
177	002625	光启技术	2,100	102,396.00	0.11
178	300394	天孚通信	500	101,515.00	0.11
179	301535	浙江华远	4,634	101,484.60	0.11
180	688271	联影医疗	800	100,400.00	0.11
181	601390	中国中铁	18,300	99,003.00	0.11
182	600845	宝信软件	4,700	97,337.00	0.10
183	000425	徐工机械	8,400	97,272.00	0.10
184	300743	天地数码	4,200	93,744.00	0.10
185	600489	中金黄金	4,000	93,440.00	0.10
186	600150	中国船舶	2,800	93,128.00	0.10
187	600768	宁波富邦	6,600	92,400.00	0.10
188	301186	超达装备	1,900	92,264.00	0.10
189	600469	风神股份	13,100	90,914.00	0.10
190	300433	蓝思科技	3,000	90,810.00	0.10
191	003025	思进智能	6,300	90,531.00	0.10
192	300219	鸿利智汇	12,500	90,125.00	0.10
193	688509	正元地信	16,400	90,036.00	0.10
194	688410	山外山	6,000	89,820.00	0.10
195	002452	长高电新	10,900	89,707.00	0.10
196	300824	北鼎股份	7,900	89,349.00	0.10
197	301223	中荣股份	4,800	88,176.00	0.09
198	002956	西麦食品	3,100	87,172.00	0.09
199	600057	厦门象屿	10,200	86,904.00	0.09
200	603886	元祖股份	6,200	86,614.00	0.09
201	300389	艾比森	5,300	86,019.00	0.09
202	600262	北方股份	3,300	85,899.00	0.09
203	688312	燕麦科技	2,583	85,703.94	0.09

204	600970	中材国际	8,200	85,198.00	0.09
205	603788	宁波高发	5,200	84,968.00	0.09
206	603390	通达电气	6,500	84,955.00	0.09
207	002884	凌霄泵业	4,800	84,912.00	0.09
208	603167	渤海轮渡	9,000	84,870.00	0.09
209	002678	珠江钢琴	15,900	84,747.00	0.09
210	300453	三鑫医疗	9,700	84,584.00	0.09
211	688358	祥生医疗	2,800	84,280.00	0.09
212	601555	东吴证券	9,300	84,258.00	0.09
213	001289	龙源电力	5,600	84,224.00	0.09
214	603766	隆鑫通用	5,200	83,772.00	0.09
215	688055	龙腾光电	23,200	83,520.00	0.09
216	603529	爱玛科技	2,800	83,160.00	0.09
217	601018	宁波港	22,900	83,127.00	0.09
218	600111	北方稀土	1,800	83,016.00	0.09
219	600724	宁波富达	14,400	82,944.00	0.09
220	605138	盛泰集团	11,900	82,824.00	0.09
220	600876	凯盛新能	8,400	82,824.00	0.09
221	603701	德宏股份	4,100	82,656.00	0.09
222	688425	铁建重工	16,200	82,134.00	0.09
223	002162	悦心健康	17,500	81,550.00	0.09
224	601137	博威合金	3,800	81,206.00	0.09
224	002913	奥士康	1,900	81,206.00	0.09
225	002489	浙江永强	21,000	80,430.00	0.09
226	688633	星球石墨	3,387	80,204.16	0.09
227	002412	汉森制药	12,400	79,484.00	0.09
228	605567	春雪食品	7,200	79,200.00	0.09
229	688080	映翰通	1,564	78,982.00	0.09
230	002022	科华生物	13,200	78,408.00	0.08
231	000553	安道麦A	14,300	78,364.00	0.08
232	000528	柳工	6,500	77,155.00	0.08

233	601019	山东出版	8,900	76,896.00	0.08
234	300760	迈瑞医疗	400	76,180.00	0.08
235	600909	华安证券	11,200	75,936.00	0.08
236	300932	三友联众	6,300	75,537.00	0.08
237	301295	美硕科技	2,500	74,500.00	0.08
238	600298	安琪酵母	1,700	74,358.00	0.08
239	600084	中信尼雅	14,100	74,025.00	0.08
240	688576	西山科技	1,172	73,789.12	0.08
241	605058	澳弘电子	2,400	73,248.00	0.08
242	600760	中航沈飞	1,300	72,995.00	0.08
243	603392	万泰生物	1,600	71,904.00	0.08
244	600176	中国巨石	4,200	71,820.00	0.08
245	601021	春秋航空	1,200	71,400.00	0.08
246	600873	梅花生物	6,900	69,897.00	0.08
247	000568	泸州老窖	600	69,732.00	0.08
248	688127	蓝特光学	1,800	69,282.00	0.07
249	603885	吉祥航空	4,600	68,448.00	0.07
250	688153	唯捷创芯	1,816	68,354.24	0.07
251	000408	藏格矿业	800	67,520.00	0.07
252	600161	天坛生物	4,100	66,994.00	0.07
253	300105	龙源技术	9,100	65,156.00	0.07
254	002036	联创电子	5,900	65,018.00	0.07
255	603551	奥普科技	5,600	64,904.00	0.07
256	688506	百利天恒	200	64,620.00	0.07
257	600886	国投电力	4,900	64,288.00	0.07
258	688578	艾力斯	600	62,490.00	0.07
259	601339	百隆东方	10,600	61,374.00	0.07
260	600129	太极集团	3,400	61,370.00	0.07
261	600803	新奥股份	2,900	60,204.00	0.06
262	603897	长城科技	2,200	59,840.00	0.06
263	600988	赤峰黄金	1,900	59,356.00	0.06

264	688218	江苏北人	2,600	59,332.00	0.06
265	600219	南山铝业	10,800	58,104.00	0.06
266	301059	金三江	4,600	57,960.00	0.06
267	002444	巨星科技	1,700	57,834.00	0.06
268	000157	中联重科	6,700	57,821.00	0.06
269	001215	千味央厨	1,500	57,750.00	0.06
270	600160	巨化股份	1,500	57,630.00	0.06
271	601825	沪农商行	6,200	57,598.00	0.06
272	300498	温氏股份	3,400	57,392.00	0.06
273	301359	东南电子	3,000	57,360.00	0.06
274	002724	海洋王	8,300	56,274.00	0.06
275	002128	电投能源	2,000	55,820.00	0.06
276	002050	三花智控	1,000	55,310.00	0.06
277	002049	紫光国微	700	55,167.00	0.06
278	002494	华斯股份	10,200	54,978.00	0.06
279	600482	中国动力	2,600	53,820.00	0.06
280	600191	华资实业	4,100	52,685.00	0.06
281	600809	山西汾酒	300	51,510.00	0.06
282	601901	方正证券	6,600	51,480.00	0.06
283	001965	招商公路	5,100	51,408.00	0.06
284	300979	华利集团	1,000	50,210.00	0.05
285	000729	燕京啤酒	4,300	48,289.00	0.05
286	601117	中国化学	6,300	47,439.00	0.05
287	000963	华东医药	1,200	47,340.00	0.05
288	600028	中国石化	7,300	45,114.00	0.05
289	600853	龙建股份	10,400	45,032.00	0.05
290	603661	恒林股份	1,400	44,814.00	0.05
291	603889	新澳股份	5,600	44,520.00	0.05
292	300435	中泰股份	2,000	44,440.00	0.05
293	002311	海大集团	800	44,304.00	0.05
294	002399	海普瑞	3,700	43,623.00	0.05

295	688119	中钢洛耐	7,800	43,602.00	0.05
296	002852	道道全	4,100	43,255.00	0.05
297	600027	华电国际	8,700	43,152.00	0.05
298	688347	华虹公司	400	43,148.00	0.05
299	301160	翔楼新材	600	43,134.00	0.05
300	600299	安迪苏	4,800	43,056.00	0.05
300	002631	德尔未来	7,200	43,056.00	0.05
301	601369	陕鼓动力	4,300	43,043.00	0.05
302	000020	深华发 A	3,100	42,997.00	0.05
303	688636	智明达	1,000	42,840.00	0.05
304	300015	爱尔眼科	3,900	42,822.00	0.05
305	301239	普瑞眼科	1,300	42,757.00	0.05
306	600746	江苏索普	6,200	42,656.00	0.05
307	001378	德冠新材	1,800	42,444.00	0.05
308	002099	海翔药业	6,800	42,432.00	0.05
309	600196	复星医药	1,600	42,384.00	0.05
310	601865	福莱特	2,700	42,309.00	0.05
311	603048	浙江黎明	2,000	42,280.00	0.05
312	002595	豪迈科技	500	42,255.00	0.05
313	601528	瑞丰银行	7,400	42,180.00	0.05
314	600814	杭州解百	5,200	42,120.00	0.05
315	601991	大唐发电	11,900	41,531.00	0.04
316	002849	威星智能	2,600	41,340.00	0.04
317	300787	海能实业	3,500	41,125.00	0.04
318	002835	同为股份	2,500	40,950.00	0.04
319	001389	广合科技	500	40,815.00	0.04
320	603700	宁水集团	3,000	40,770.00	0.04
321	601777	千里科技	3,800	40,394.00	0.04
322	688317	之江生物	2,000	40,340.00	0.04
323	300625	三雄极光	3,400	40,290.00	0.04
324	300972	万辰集团	200	40,214.00	0.04

325	002823	凯中精密	2,500	40,150.00	0.04
326	600522	中天科技	2,200	39,864.00	0.04
327	600848	上海临港	3,400	39,780.00	0.04
327	600578	京能电力	7,800	39,780.00	0.04
328	688432	有研硅	3,200	39,712.00	0.04
329	600488	津药药业	9,700	39,673.00	0.04
330	300656	民德电子	1,800	39,636.00	0.04
331	688795	摩尔线程	95	39,537.10	0.04
332	002238	天威视讯	4,800	39,024.00	0.04
333	603385	惠达卫浴	5,700	38,988.00	0.04
334	000975	山金国际	1,600	38,928.00	0.04
335	688225	亚信安全	2,000	38,800.00	0.04
336	601598	中国外运	6,400	38,784.00	0.04
337	603733	仙鹤股份	1,600	38,672.00	0.04
338	001914	招商积余	3,600	38,448.00	0.04
339	002216	三全食品	3,400	38,386.00	0.04
340	688628	优利德	1,200	38,208.00	0.04
341	300239	东宝生物	6,500	38,090.00	0.04
342	688213	思特威	400	38,036.00	0.04
343	603380	易德龙	1,000	38,000.00	0.04
344	300074	华平股份	8,200	37,802.00	0.04
345	001333	光华股份	1,700	36,550.00	0.04
346	000951	中国重汽	2,100	35,490.00	0.04
347	300573	兴齐眼药	500	35,145.00	0.04
348	002624	完美世界	2,100	34,419.00	0.04
349	300866	安克创新	300	34,317.00	0.04
350	000543	皖能电力	4,300	34,185.00	0.04
351	600455	博通股份	1,300	33,761.00	0.04
352	603288	海天味业	900	33,318.00	0.04
353	000977	浪潮信息	500	33,300.00	0.04
354	002493	荣盛石化	2,800	32,788.00	0.04

355	600339	中油工程	9,700	32,495.00	0.03
356	603486	科沃斯	400	32,272.00	0.03
357	688303	大全能源	1,200	32,184.00	0.03
358	601108	财通证券	3,600	31,392.00	0.03
359	600166	福田汽车	10,700	31,244.00	0.03
360	000990	诚志股份	3,900	30,888.00	0.03
361	601058	赛轮轮胎	1,900	30,742.00	0.03
362	603379	三美股份	500	30,360.00	0.03
363	002558	巨人网络	700	30,303.00	0.03
364	603272	联翔股份	1,500	30,165.00	0.03
365	000012	南 玻 A	6,800	30,124.00	0.03
366	688120	华海清科	200	30,016.00	0.03
367	002966	苏州银行	3,600	29,844.00	0.03
368	600613	神奇制药	4,900	29,743.00	0.03
369	000529	广弘控股	4,900	29,449.00	0.03
370	601128	常熟银行	4,100	28,864.00	0.03
371	300146	汤臣倍健	2,400	28,824.00	0.03
372	000538	云南白药	500	28,380.00	0.03
373	301081	严牌股份	2,800	28,364.00	0.03
374	603233	大参林	1,600	28,192.00	0.03
375	002436	兴森科技	1,300	27,521.00	0.03
376	002661	克明食品	3,000	27,420.00	0.03
377	601838	成都银行	1,700	27,404.00	0.03
378	002603	以岭药业	1,600	27,312.00	0.03
379	688802	沐曦股份	68	27,153.08	0.03
380	600867	通化东宝	3,300	26,961.00	0.03
381	001260	坤泰股份	1,300	26,156.00	0.03
382	002043	兔 宝 宝	1,800	25,938.00	0.03
383	002601	龙佰集团	1,300	25,454.00	0.03
384	601607	上海医药	1,400	25,004.00	0.03
385	002008	大族激光	600	24,714.00	0.03

386	600918	中泰证券	3,800	24,700.00	0.03
387	600026	中远海能	2,100	24,528.00	0.03
388	000589	贵州轮胎	4,700	24,346.00	0.03
389	300533	冰川网络	700	24,311.00	0.03
390	601233	桐昆股份	1,400	24,094.00	0.03
391	688209	英集芯	1,200	23,928.00	0.03
392	603697	有友食品	1,900	23,275.00	0.03
393	600754	锦江酒店	900	22,743.00	0.02
394	000938	紫光股份	900	22,140.00	0.02
395	688626	翔宇医疗	364	22,022.00	0.02
396	000932	华菱钢铁	3,900	21,918.00	0.02
397	000426	兴业银锡	600	21,360.00	0.02
398	002824	和胜股份	1,100	21,340.00	0.02
399	688187	时代电气	400	20,516.00	0.02
400	603799	华友钴业	300	20,478.00	0.02
401	603195	公牛集团	500	20,415.00	0.02
402	300604	长川科技	200	20,262.00	0.02
403	002064	华峰化学	1,800	19,800.00	0.02
404	300058	蓝色光标	1,700	19,584.00	0.02
405	688468	科美诊断	2,600	19,084.00	0.02
406	688469	芯联集成	2,800	18,732.00	0.02
407	300408	三环集团	400	18,300.00	0.02
408	603893	瑞芯微	100	17,828.00	0.02
409	603926	铁流股份	1,000	17,070.00	0.02
410	600875	东方电气	700	16,996.00	0.02
411	688060	云涌科技	400	16,932.00	0.02
412	601198	东兴证券	1,200	16,656.00	0.02
413	002261	拓维信息	500	16,550.00	0.02
414	688759	必贝特	659	16,547.49	0.02
415	002850	科达利	100	15,786.00	0.02
416	603596	伯特利	300	15,381.00	0.02

417	002517	恺英网络	700	15,309.00	0.02
418	600585	海螺水泥	700	15,302.00	0.02
419	603979	金诚信	200	15,230.00	0.02
420	600570	恒生电子	500	15,075.00	0.02
421	002273	水晶光电	600	15,072.00	0.02
422	300054	鼎龙股份	400	15,040.00	0.02
423	000630	铜陵有色	2,500	15,025.00	0.02
424	688226	威腾电气	400	14,840.00	0.02
425	601236	红塔证券	1,800	14,742.00	0.02
426	000423	东阿阿胶	300	14,724.00	0.02
427	002532	天山铝业	900	14,562.00	0.02
428	301339	通行宝	1,000	14,540.00	0.02
429	002683	广东宏大	300	14,340.00	0.02
430	601868	中国能建	6,100	14,335.00	0.02
431	600716	凤凰股份	3,700	14,319.00	0.02
432	002472	双环传动	300	14,223.00	0.02
433	601077	渝农商行	2,200	14,212.00	0.02
433	002138	顺络电子	400	14,212.00	0.02
434	002600	领益智造	900	13,986.00	0.02
435	605186	健麾信息	700	13,755.00	0.01
436	601377	兴业证券	1,800	13,356.00	0.01
437	688599	天合光能	800	13,240.00	0.01
438	600895	张江高科	300	13,170.00	0.01
439	688126	沪硅产业	600	12,984.00	0.01
440	003002	壶化股份	400	12,948.00	0.01
441	688175	高凌信息	400	12,884.00	0.01
442	600332	白云山	500	12,870.00	0.01
443	002155	湖南黄金	600	12,654.00	0.01
444	300458	全志科技	300	12,609.00	0.01
445	002460	赣锋锂业	200	12,578.00	0.01
446	600699	均胜电子	400	12,544.00	0.01

447	688345	博力威	400	12,480.00	0.01
448	002648	卫星化学	700	12,376.00	0.01
449	601799	星宇股份	100	12,337.00	0.01
450	601702	华峰铝业	600	12,282.00	0.01
451	002920	德赛西威	100	12,030.00	0.01
452	600023	浙能电力	2,400	11,880.00	0.01
453	601006	大秦铁路	2,300	11,868.00	0.01
454	688568	中科星图	200	11,800.00	0.01
455	002318	久立特材	400	11,580.00	0.01
456	300454	深信服	100	11,516.00	0.01
457	300371	汇中股份	900	11,313.00	0.01
458	301072	中捷精工	500	11,260.00	0.01
459	688210	统联精密	200	11,064.00	0.01
460	600377	宁沪高速	900	10,899.00	0.01
461	000800	一汽解放	1,600	10,848.00	0.01
462	601298	青岛港	1,300	10,842.00	0.01
463	301193	家联科技	500	10,785.00	0.01
464	603260	合盛硅业	200	10,540.00	0.01
465	688148	芳源股份	1,200	10,524.00	0.01
466	300627	华测导航	300	10,473.00	0.01
467	003018	金富科技	600	10,452.00	0.01
468	603369	今世缘	300	10,434.00	0.01
469	300001	特锐德	400	10,272.00	0.01
470	601360	三六零	900	10,053.00	0.01
471	002044	美年健康	1,900	10,032.00	0.01
472	601179	中国西电	1,100	10,010.00	0.01
473	300653	正海生物	500	9,985.00	0.01
474	601000	唐山港	2,600	9,984.00	0.01
475	301448	开创电气	200	9,968.00	0.01
476	600418	江淮汽车	200	9,900.00	0.01
477	688777	中控技术	200	9,868.00	0.01

478	600637	东方明珠	1,000	9,850.00	0.01
479	688309	恒誉环保	400	9,652.00	0.01
480	688178	万德斯	400	9,612.00	0.01
481	300724	捷佳伟创	100	9,560.00	0.01
482	002709	天赐材料	200	9,266.00	0.01
483	688790	昂瑞微	78	9,140.82	0.01
484	301212	联盛化学	300	8,988.00	0.01
485	002422	科伦药业	300	8,805.00	0.01
486	001696	宗申动力	400	8,676.00	0.01
487	600312	平高电气	500	8,675.00	0.01
488	601878	浙商证券	800	8,648.00	0.01
489	600685	中船防务	300	8,535.00	0.01
490	002133	广宇集团	2,500	8,475.00	0.01
491	300991	创益通	200	8,436.00	0.01
492	002486	嘉麟杰	2,700	8,397.00	0.01
493	300956	英力股份	500	8,320.00	0.01
494	301362	民爆光电	200	8,318.00	0.01
495	603530	神马电力	200	8,216.00	0.01
496	688479	友车科技	400	7,532.00	0.01
497	300134	大富科技	600	7,500.00	0.01
498	002409	雅克科技	100	7,410.00	0.01
499	688371	菲沃泰	400	7,388.00	0.01
499	603179	新泉股份	100	7,388.00	0.01
500	688208	道通科技	200	7,360.00	0.01
501	003031	中瓷电子	100	7,316.00	0.01
502	300763	锦浪科技	100	7,141.00	0.01
503	688809	强一股份	35	7,115.85	0.01
504	002244	滨江集团	700	7,035.00	0.01
505	601186	中国铁建	900	6,903.00	0.01
506	603605	珀莱雅	100	6,848.00	0.01
507	603087	甘李药业	100	6,807.00	0.01

508	600004	白云机场	700	6,622.00	0.01
509	688807	优迅股份	48	6,506.88	0.01
510	300487	蓝晓科技	100	6,175.00	0.01
511	301070	开勒股份	100	6,155.00	0.01
512	600021	上海电力	300	6,006.00	0.01
513	000563	陕国投 A	1,700	5,865.00	0.01
514	603225	新凤鸣	300	5,838.00	0.01
515	600582	天地科技	1,000	5,830.00	0.01
516	300150	世纪瑞尔	1,100	5,819.00	0.01
517	601966	玲珑轮胎	400	5,812.00	0.01
518	603338	浙江鼎力	100	5,664.00	0.01
519	300832	新产业	100	5,625.00	0.01
520	000050	深天马 A	600	5,418.00	0.01
521	300193	佳士科技	600	5,370.00	0.01
522	301280	珠城科技	100	5,326.00	0.01
523	688296	和达科技	400	5,300.00	0.01
524	001211	双枪科技	200	5,288.00	0.01
525	601608	中信重工	800	5,272.00	0.01
526	600132	重庆啤酒	100	5,224.00	0.01
527	002299	圣农发展	300	4,962.00	0.01
528	001238	浙江正特	100	4,940.00	0.01
529	688783	西安奕材	268	4,920.48	0.01
530	688067	爱威科技	200	4,912.00	0.01
531	688796	百奥赛图	110	4,647.50	0.01
532	603737	三棵树	100	4,627.00	0.00
533	688805	健信超导	140	4,531.80	0.00
534	601026	道生天合	307	4,383.96	0.00
535	002890	弘宇股份	300	4,380.00	0.00
536	688579	地纬智能	400	4,312.00	0.00
537	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
538	603175	超颖电子	80	3,884.80	0.00

539	300645	正元智慧	200	3,746.00	0.00
540	605128	上海沿浦	100	3,686.00	0.00
541	688681	科汇股份	200	3,516.00	0.00
542	002723	小崧股份	400	3,388.00	0.00
543	300650	太龙股份	200	3,312.00	0.00
544	300329	海伦钢琴	200	3,238.00	0.00
545	001202	炬申股份	200	3,172.00	0.00
546	002608	江苏国信	400	2,956.00	0.00
547	605066	天正电气	400	2,920.00	0.00
548	601061	中信金属	200	2,880.00	0.00
549	000999	华润三九	100	2,846.00	0.00
550	301107	瑜欣电子	100	2,824.00	0.00
551	603406	天富龙	69	2,771.04	0.00
552	300140	节能环境	400	2,708.00	0.00
553	301273	瑞晨环保	100	2,649.00	0.00
554	603370	华新精科	56	2,595.60	0.00
555	603376	大明电子	98	2,568.58	0.00
556	688411	海博思创	10	2,500.40	0.00
557	603418	友升股份	37	2,185.22	0.00
558	603092	德力佳	33	1,836.78	0.00
559	603248	锡华科技	111	1,809.30	0.00
560	603334	丰倍生物	51	1,673.82	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600519	贵州茅台	10,714,096.00	1.88
2	300750	宁德时代	9,388,206.00	1.65

3	600036	招商银行	7,991,554.00	1.40
4	601318	中国平安	7,252,806.00	1.27
5	000333	美的集团	6,892,950.00	1.21
6	601211	国泰海通	5,970,557.44	1.05
7	601166	兴业银行	5,590,681.00	0.98
8	601899	紫金矿业	5,085,604.00	0.89
9	600406	国电南瑞	4,930,215.00	0.86
10	601225	陕西煤业	4,874,429.00	0.85
11	002230	科大讯飞	4,776,491.00	0.84
12	600900	长江电力	4,760,974.00	0.83
13	002415	海康威视	4,749,832.00	0.83
14	000338	潍柴动力	4,652,075.00	0.82
15	603259	药明康德	4,526,652.40	0.79
16	000651	格力电器	4,361,710.00	0.76
17	601169	北京银行	4,336,437.00	0.76
18	601398	工商银行	4,333,129.00	0.76
19	600000	浦发银行	4,272,940.00	0.75
20	601601	中国太保	4,245,147.00	0.74

8.4.2 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	15,259,234.60	2.67
2	300750	宁德时代	14,077,378.80	2.47
3	601318	中国平安	10,613,532.00	1.86
4	600036	招商银行	10,434,048.00	1.83
5	000333	美的集团	9,147,959.00	1.60
6	601899	紫金矿业	7,300,009.00	1.28
7	600900	长江电力	6,834,419.00	1.20

8	601166	兴业银行	6,596,838.00	1.16
9	601211	国泰海通	6,574,277.68	1.15
10	601398	工商银行	6,013,647.00	1.05
11	000651	格力电器	6,008,384.00	1.05
12	600887	伊利股份	5,876,356.00	1.03
13	600000	浦发银行	5,643,896.00	0.99
14	600406	国电南瑞	5,311,291.00	0.93
15	000425	徐工机械	5,279,462.00	0.93
16	601138	工业富联	5,213,294.00	0.91
17	002475	立讯精密	5,150,010.00	0.90
18	601225	陕西煤业	5,057,783.00	0.89
19	601728	中国电信	5,056,372.00	0.89
20	601169	北京银行	4,991,364.00	0.87

8.4.3 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	881,078,382.77
卖出股票收入（成交）总额	1,012,842,367.90

注：本项中8.4.1、8.4.2、8.4.3表中的“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	16,335.25	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,335.25	0.02

8.6 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	111024	澳弘转债	140	14,001.29	0.02
2	113699	金25转债	10	1,744.51	0.00
3	123259	锦浪转02	4	589.45	0.00

注:本基金本报告期末仅持有三只债券。

8.7 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

无。

8.8 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

无。

8.9 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

无。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券除招商银行（证券代码：600036）、兴业银行（证券代码：601166）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2025年09月12日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因数据安全管理工作不到位被国家金融监督管理总局警告并罚款60万元。

2025年12月05日，兴业银行（证券代码：601166）发行人兴业银行股份有限公司因外包机构管理不到位、企业划型不准确被国家金融监督管理总局罚款720万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

8.12.2 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。

8.12.3 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	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	487,619.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	487,619.62

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
泓德 智选 领航 混合A	256	167,544.12	23,809,386.47	55.5 1%	19,081,907.02	44.49%
泓德 智选 领航 混合C	580	56,932.97	5,776,428.44	17.4 9%	27,244,693.74	82.51%
合计	822	92,350.87	29,585,814.91	38.9 7%	46,326,600.76	61.03%

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

无。

9.3 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	泓德智选领航混合A	0

和研究部门负责人持有本开放式基金	泓德智选领航混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	泓德智选领航混合A	0
	泓德智选领航混合C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德智选领航混合A	泓德智选领航混合C
基金合同生效日(2024年10月24日)基金份额总额	174,458,855.02	398,258,175.72
本报告期期初基金份额总额	174,458,855.02	398,258,175.72
本报告期基金总申购份额	79,050,604.88	26,586,750.19
减：本报告期基金总赎回份额	210,618,166.41	391,823,803.73
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	42,891,293.49	33,021,122.18

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动

2025年3月27日，本基金管理人发布《泓德基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，王德晓担任公司首席信息官（兼），童良发退休离任公司副总经理兼首席信息官。

2025年7月12日，本基金管理人发布《泓德基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，李娇担任公司督察长，不再担任公司副总经理；李晓春退休离任公司督察长。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管人基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自2024年起容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务至今，本报告期内会计师事务所未发生改变。报告期内本基金应支付给会计师事务所的报酬为48,000.00元。目前事务所已为本基金提供审计服务的连续年限为2年。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期未发生公司被中国证监会、基金业协会、证券交易所施以重大处罚或公开谴责，以及被财政、外汇和审计等部门施以重大处罚的情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，未发生管理人高级管理人员及其他从业人员受调查或处罚的情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	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	佣金	占当期佣金总量的	

	元 数 量		额的比例		比例	
中信 证券 （山 东）	3	1,270,846,514.15	67.20%	553,972.01	67.20%	-
中银 国际 证券	3	618,974,087.27	32.73%	269,812.50	32.73%	-
中信 证券	3	1,207,490.00	0.06%	526.32	0.06%	-

注：1、本基金采用券商结算模式，本报告期内管理人选择中信证券、中信证券（山东）、中银国际证券作为证券经纪商。

2、本基金采用证券公司交易结算模式，可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》中关于交易佣金分仓的规定。

3、基金专用交易单元的选择标准如下：

- （1）该证券机构经营行为规范，内控制度健全；
- （2）财务状况良好，公司经营状况稳定；
- （3）具有基金投资运作所需的证券服务能力和水平。

4、基金专用交易单元的选择程序如下：

- （1）本基金管理人根据上述标准考察后选定证券经营机构；
- （2）基金管理人和被选中的证券经营机构签订协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信证券(山东)	-	-	-	-	-	-	-	-
中银国际证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

11.8 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	泓德基金管理有限公司关于泓德智选领航混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-02
2	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-13
3	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加腾安基金销售（深圳）有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-26
4	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-29
5	泓德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）	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
6	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-11
7	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-17
8	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加华西证券股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-25
9	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-10

10	泓德基金管理有限公司关于泓德智选领航混合型证券投资基金增加中信期货有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-07
11	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加方正证券股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-24
12	泓德基金管理有限公司关于泓德智选领航混合型证券投资基金增加西南证券股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-30
13	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加北京汇成基金销售有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-09
14	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加国泰海通证券股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-08-28
15	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中国人寿保险股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-05
16	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-30
17	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-21
18	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-22

19	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加玄元保险代理有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-23
20	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中国邮政储蓄银行股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-11-12
21	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加深圳前海微众银行股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-11-19
22	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-11-27
23	泓德基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-11
24	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中信建投证券股份有限公司为销售机构并参与其费率优惠的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-13

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	2025/12/24-2025/12/31	-	18,764,444.44	-	18,764,444.44	24.72%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净							

值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泓德智选领航混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德智选领航混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德智选领航混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德智选领航混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

13.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

13.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.hongdefund.com

泓德基金管理有限公司
二〇二六年三月二十八日