

国泰兴益灵活配置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：国泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年三月三十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 03 月 26 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。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和本基金基金合同的有关约定，本基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2025 年 3 月 18 日起本基金的管理费率，并相应修改基金合同和托管协议的相关条款。具体可查阅本基金管理人于 2025 年 3 月 18 日发布的《国泰基金管理有限公司关于国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金降低管理费率并修改基金合同和托管协议的公告》。

本报告期自 2025 年 01 月 01 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
§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、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
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	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	17
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	18
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	18
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
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	19
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	19
§6 审计报告	19
6.1 审计意见	19
6.2 形成审计意见的基础	19
6.3 其他信息	19
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任	20
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任	20
§7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	21
7.2 利润表	22
7.3 净资产变动表	24
7.4 报表附注	25
§8 投资组合报告	60
8.1 期末基金资产组合情况	60
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	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	61
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	74

8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	76
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	76
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	77
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	77
8.9	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细	77
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	77
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	77
8.12	投资组合报告附注	77
§9	基金份额持有人信息	78
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	78
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	78
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的情况	79
§10	开放式基金份额变动	79
§11	重大事件揭示	79
11.1	基金份额持有人大会决议	79
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	79
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	80
11.4	基金投资策略的改变	80
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	80
11.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	80
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	81
11.8	其他重大事件	82
§12	影响投资者决策的其他重要信息	82
§13	备查文件目录	83
13.1	备查文件目录	83
13.2	存放地点	83
13.3	查阅方式	83

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	国泰兴益灵活配置混合	
基金主代码	001265	
交易代码	001265	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	124,050,130.48 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001265	002055
报告期末下属分级基金的份额总额	47,199,659.97 份	76,850,470.51 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的绝对回报。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略；5、中小企业私募债投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略。
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，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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		国泰基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	倪莹	冯萌
	联系电话	021-31081600转	021-52629999-213310

	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	fengmeng@cib.com.cn
客户服务电话		(021)31089000, 400-888-8688	95561
传真		021-31081800	021-62159217
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区 浦东大道1200号2层225室	福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦
办公地址		上海市虹口区公平路18号8号 楼嘉昱大厦15-20层	上海市浦东新区银城路167号4 楼
邮政编码		200082	200120
法定代表人		周向勇	吕家进

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层及基金托管人住所或办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区汉口路99号11楼
注册登记机构	国泰基金管理有限公司	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15层-20层

§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	2025 年		2024 年		2023 年	
	国泰兴益灵	国泰兴益灵	国泰兴益灵	国泰兴益灵	国泰兴益灵	国泰兴益灵活

标	活配置混合 A	活配置混合 C	活配置混合 A	活配置混合 C	活配置混合 A	配置混合 C
本期已实现收益	9,075,181.12	19,351,701.77	1,224,949.08	298,076.75	-133,030.54	-189,596.81
本期利润	15,875,520.26	35,210,324.07	1,424,560.01	366,061.59	-608,077.55	-161,038.78
加权平均基金份额本期利润	0.3290	0.4272	0.0425	0.0355	-0.0100	-0.0059
本期加权平均净值利润率	25.74%	31.70%	3.69%	2.97%	-0.84%	-0.48%
本期基金份额净值增长率	25.10%	24.79%	3.38%	3.33%	-3.43%	-3.61%
3.1.2 期末	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
数据和指标	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C
期末可供分配利润	17,079,415.05	31,705,243.87	6,240,099.98	2,272,272.65	4,965,340.42	2,518,925.89
期末可供分配基金份额利润	0.3619	0.4126	0.1921	0.2417	0.1529	0.2021
期末基	66,649,684.	112,592,799	38,726,924.7	11,671,962.46	37,440,832.4	14,983,270.57

金资产 净值	01	.04	3		7	
期末基 金份 额 净值	1.412	1.465	1.192	1.242	1.153	1.202
3.1.3 累计 期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	国泰兴益灵 活配置混合 A	国泰兴益灵 活配置混合 C	国泰兴益灵 活配置混合 A	国泰兴益灵 活配置混合 C	国泰兴益灵 活配置混合 A	国泰兴益灵 活配置混合 C
基金份 额累 计 净 值 增 长 率	83.33%	77.57%	46.55%	42.29%	41.75%	37.71%

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

(2)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。

3.2 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

1. 国泰兴益灵活配置混合 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	1.71%	0.96%	1.20%	0.02%	0.51%	0.94%
过去六个月	22.23%	0.91%	2.39%	0.01%	19.84%	0.90%
过去一年	25.10%	0.84%	4.75%	0.01%	20.35%	0.83%
过去三年	24.89%	0.55%	14.25%	0.01%	10.64%	0.54%
过去五年	24.72%	0.46%	23.75%	0.01%	0.97%	0.45%
自基金合同生 效起至今	83.33%	0.51%	50.73%	0.01%	32.60%	0.50%

2. 国泰兴益灵活配置混合 C:

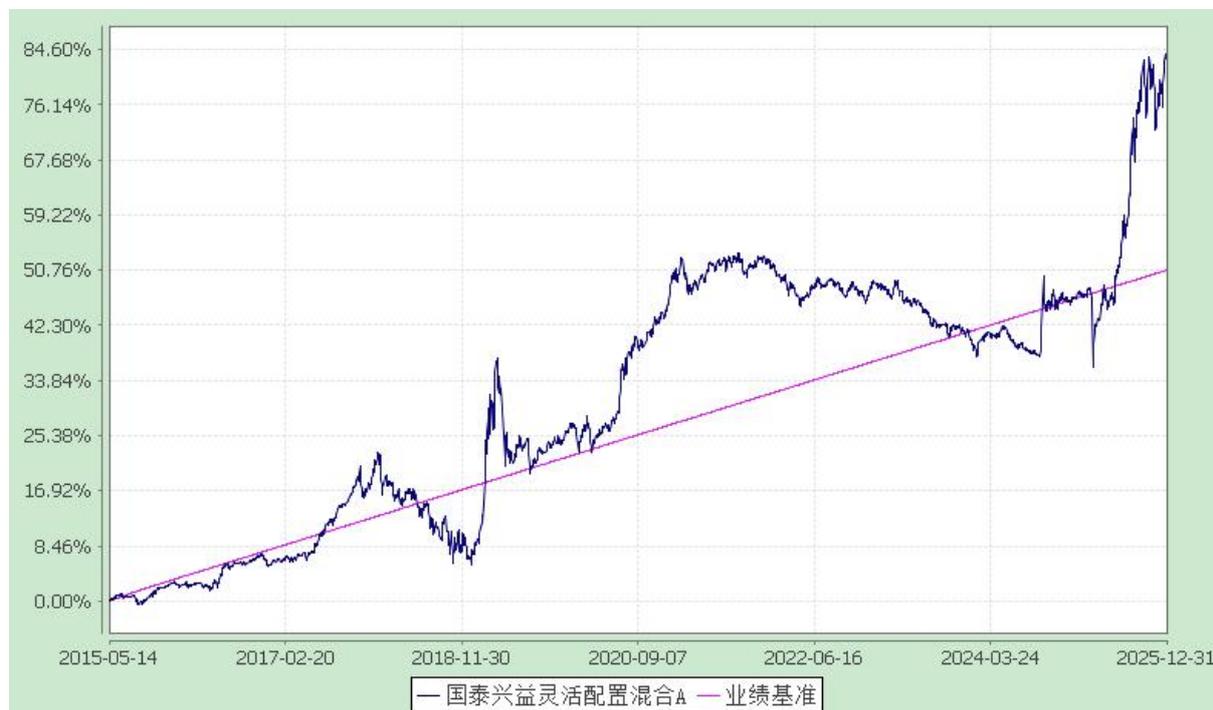
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.62%	0.96%	1.20%	0.02%	0.42%	0.94%
过去六个月	22.13%	0.91%	2.39%	0.01%	19.74%	0.90%
过去一年	24.79%	0.84%	4.75%	0.01%	20.04%	0.83%
过去三年	24.29%	0.55%	14.25%	0.01%	10.04%	0.54%
过去五年	23.93%	0.46%	23.75%	0.01%	0.18%	0.45%
自新增 C 类份额起至今	77.57%	0.52%	48.10%	0.01%	29.47%	0.51%

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

国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015 年 5 月 14 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、国泰兴益灵活配置混合 A



注：(1)本基金的合同生效日为 2015 年 5 月 14 日；

(2)本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、国泰兴益灵活配置混合 C

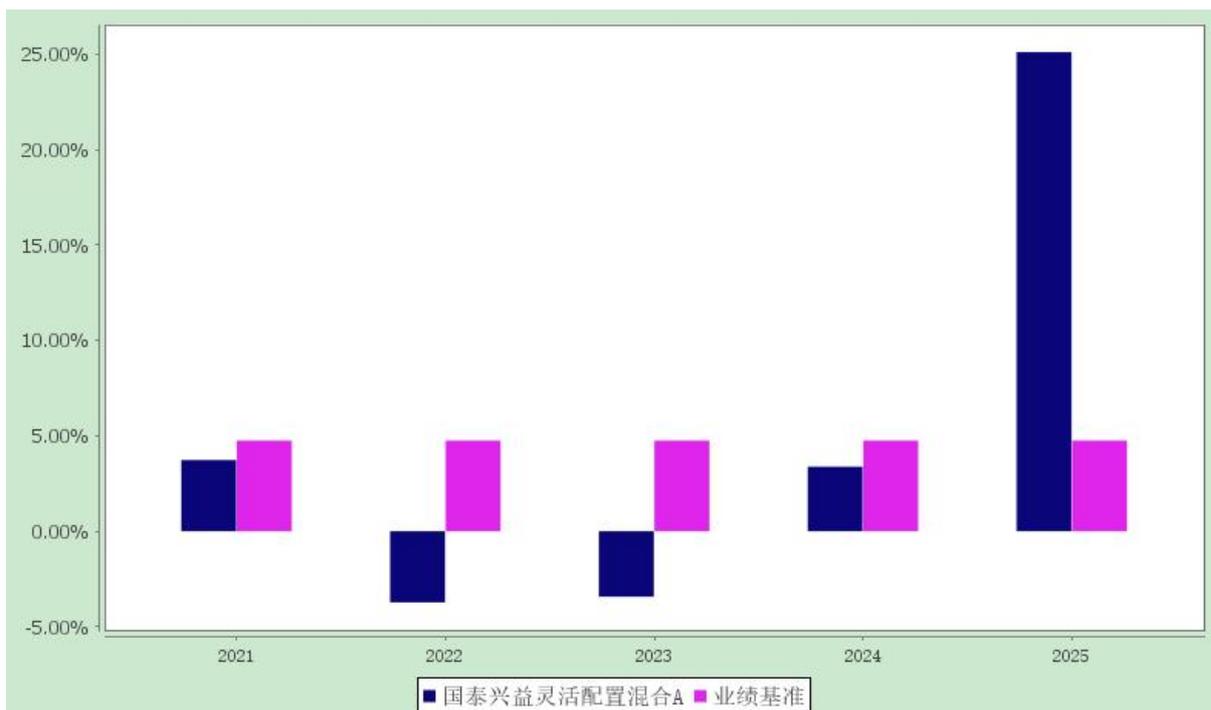


- 注：(1)本基金的合同生效日为 2015 年 5 月 14 日；
 (2)本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定；
 (3)自 2015 年 11 月 16 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码。

3.2.3 过去五年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

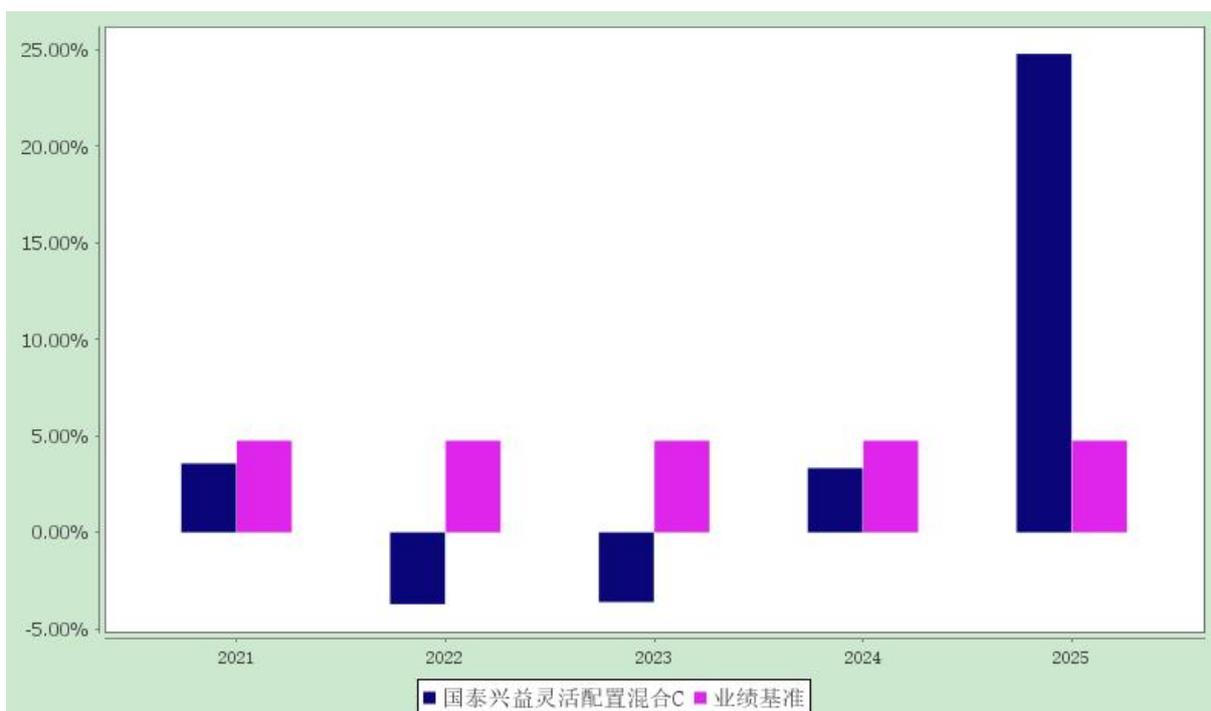
国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金
 过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

1、国泰兴益灵活配置混合 A



注：基金的过往业绩不代表未来表现。

2、国泰兴益灵活配置混合 C



注：基金的过往业绩不代表未来表现。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、国泰兴益灵活配置混合 A:

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.767	3,716,402.24	371,853.94	4,088,256.18	-
2024 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
合计	0.767	3,716,402.24	371,853.94	4,088,256.18	-

2、国泰兴益灵活配置混合 C:

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.823	7,974,095.37	658,883.91	8,632,979.28	-
2024 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
合计	0.823	7,974,095.37	658,883.91	8,632,979.28	-

§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

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 301 只开放式证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

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		

<p>王琳</p>	<p>国泰兴益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰佳益混合、国泰悦益六个月持有混合、国泰慧益一年持有混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰国策驱动灵活配置混合、国泰医药健康股票的基金经理</p>	<p>2017-01-25</p>	<p>-</p>	<p>17 年</p>	<p>博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2025 年 9 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2024 年 8 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 1 月起兼任国泰悦益六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 2 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和国泰慧益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 4 月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的</p>
-----------	---	-------------------	----------	-------------	--

					基金经理，2026 年 1 月起兼任国泰医药健康股票型证券投资基金的基金经理。
茅利伟	本基金的基金经理	2024-12-06	2025-12-19	13 年	硕士研究生。曾任职于杉杉青雅投资管理有限公司和上海海通证券资产管理有限公司，2022 年 12 月加入国泰基金。2023 年 6 月至 2025 年 1 月任国泰聚鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 7 月起兼任国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2023 年 10 月至 2025 年 7 月任国泰惠盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金和国泰安璟债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月至 2025 年 10 月任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月起兼任国泰浩益混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 12 月至 2025 年 12 月任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰可转债债券型证券投资基金和国泰信用互利债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 10 月起兼任国泰稳健添利债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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法》、《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》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发

生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求，制定了《公平交易管理制度》，制度规范了公司各部门相关岗位职责，适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，包括授权、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，旨在规范交易行为，严禁利益输送，保证公平交易，保护投资者合法权益。

（一）公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

（二）公司制定投资授权机制，明确各投资决策主体的职责和权限划分，合理确定各投资组合经理的投资权限，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

（三）公司对各投资组合信息进行有效的保密管理，不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

（四）公司实行集中交易制度，严格隔离投资管理职能与交易执行职能，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

（五）公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

（六）公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析，并评估是否符合公平交易原则。

（七）公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度，对交易过程进行定期检查，并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

本报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内）公司管理

的不同投资组合间交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2025 年，国内资本市场整体呈现震荡向上走势，同时各大指数的表现持续分化。具体而言，上证指数实现 18.41% 的涨幅，深证成指上涨 29.87%，创业板指上涨 49.57%，科创 50 指数上涨 35.92%。从行业表现来看，有色金属、通信、电子等板块涨幅居前；反之，食品饮料、煤炭、房地产等板块跌幅居前。

国际宏观环境方面，2025 年初美国关税政策的调整使得全球经济增长动能显著趋弱，国际贸易环境波动加剧。政策方面，美国启动降息通道，9-12 月连续三次降息，累计幅度 75BP。欧央行、英国央行跟进降息，新兴市场同步放松，以对冲增长放缓与通缩风险，金融条件整体宽松。国内方面，经济运行总体保持平稳态势，GDP 增速前高后低，全年同比增 5.0%。其中地产拖累投资，新型消费亮眼，同时外需韧性较强。CPI 温和上涨 0.2%，PPI 小幅波动。货币政策方面实施降准降息，保持流动性合理充裕。

产业方面，2025 年全球科技领域发展态势良好，在人工智能、半导体、机器人等多个领域持续推进。云厂商资本开支持续加码，带动服务器、光模块、MLCC 高容值规格订单激增。创新药领域，全球 BD 交易也在持续，国内外投融资环境持续改善。在此背景下，相关板块在 2025 年内涨幅较大。

回顾本基金在 2025 年的投资操作，本基金以绝对收益策略为主，重视股票底仓的结构性配置，并积极参与科创板、主板、创业板新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 25.10%，同期业绩比较基准收益率为 4.75%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 24.79%，同期业绩比较基准收益率为 4.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，国内外形势呈现全球增速放缓、分化加剧、地缘博弈深化的格局，同时在科技领域继续突进。基于对国内外经济形势的综合研判，我们认为市场后续仍然具有较好的投资机会。

以下几个关键要素值得持续关注：其一，国内经济修复进程如何进一步深化，重点关注投资、消费等高频经济数据的动态变化；其二，产业资本在人工智能（AI）、机器人、智能驾驶以及创新药等新兴行业的投资进展，涵盖全球产业技术革新成果、新技术路线产品的研发推出情况，以及国内外项目合作推进程度等；其三，各行业及上市公司的经营状况变化，尤其是业绩增长的可持续性与经营风险管控能力。

综合以上因素，我们对后续市场重点关注以下投资方向：

1) 医药板块。国内创新药的产业趋势仍在上行期。相比于 2025 年投资创新药本身，2026 年创新药产业链的投资机会更为明确。随着创新药企融资环境的持续改善，创新药产业链企业（包括上游、临床 CRO 等）的订单情况已经在 2025 年开始显现拐点迹象，进入上行通道。进入 2026 年后，上行趋势加速，该板块具备较为明确的投资价值。此外，AI 医疗、脑机接口等处于产业发展早期阶段，存有主题性投资机会。

2) 科技成长赛道：AI 应用（平台型、多模态工具、行业应用、端侧等）、机器人（2026 年量产预期强化，核心零部件确定性价值总量提升）、智能驾驶（产业进入到技术、商业、政策三重催化期）等全球共进的产业领域蕴含短中长期投资机遇。

3) 顺周期板块：对经济周期的变化保持关注，CPI/PPI12 月单月均有超预期表现，保持持续跟进。上海二手房市场近期带看量新高、挂牌量下行、去化周期大幅缩短等现象保持关注。相关板块包括化工、有色、建材、轻工以及消费等，2026 年或有较好的投资机会，保持跟踪行业数据，做好个股挖掘。

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，本基金管理人从合规运作、维护基金份额持有人合法利益的角度出发，完善内部控制制度和流程，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实；在对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、报表揭示、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：

1、全面开展对公司各项业务的稽核监察，对公司内控缺失、薄弱环节和风险隐患做到及时发现，提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规运作。

2、根据基金监管法律法规的相关要求及业务发展变化，优化公司内控和风险管理，更新完善内控制度和业务流程，推动全员全过程风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

3、注重对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规培训、业务学习等形式，提

升员工的诚信规范和风险责任意识。

今后本基金管理人将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管人进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人根据本基金基金合同和相关法律法规的规定已于 2025 年 09 月 25 日进行利润分配，A 类每 10 份基金份额派发红利 0.650 元；于 2025 年 09 月 25 日进行利润分配，C 类每 10 份基金份额派发红利 0.650 元；于 2025 年 12 月 09 日进行利润分配，A 类每 10 份基金份额派发红利 0.117 元；于 2025 年 12 月 09 日进行利润分配，C 类每 10 份基金份额派发红利 0.173 元。截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

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

本基金自 2025 年 01 月 06 日至 2025 年 03 月 18 日期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

信会师报字[2026]第 ZA31231 号

国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

6.1 审计意见

我们审计了国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，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以及中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金 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。

6.2 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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于该基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。

6.3 其他信息

国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结

论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

基金管理人管理层负责按照企业会计准则以及中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，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而导致的重大错报。

在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估国泰兴益灵活配置混合型证券投资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国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、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国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的财务报告过程。

6.5 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，就可能导致对国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在

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国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金不能持续经营。

(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

吴凌志 刘乐君

上海市黄浦区汉口路 99 号 11 楼

2026 年 3 月 26 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰兴益灵活配置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	40,860,317.09	3,312,255.99
结算备付金		30,852.89	60,392.63
存出保证金		30,502.41	16,396.62
交易性金融资产	7.4.7.2	168,128,154.51	34,853,232.20
其中：股票投资		160,425,735.52	5,238,204.20
基金投资		-	-
债券投资		7,702,418.99	29,615,028.00
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	-	16,099,178.41
应收清算款		-	92,699.67
应收股利		-	-
应收申购款		2,866.24	30.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	225.00	225.00
资产总计		209,052,918.14	54,434,410.52
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		29,605,442.96	3,289,946.37
应付赎回款		4,260.96	577,415.45
应付管理人报酬		75,595.18	43,317.66
应付托管费		15,119.04	4,331.77
应付销售服务费		9,756.93	989.42
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	1,410.30
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	100,260.02	118,112.36
负债合计		29,810,435.09	4,035,523.33
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	124,050,130.48	41,886,514.56
未分配利润	7.4.7.8	55,192,352.57	8,512,372.63
净资产合计		179,242,483.05	50,398,887.19
负债和净资产总计		209,052,918.14	54,434,410.52

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 124,050,130.48 份，其中 A 类基金份额净值 1.412 元，份额总额 47,199,659.97 份；C 类基金份额净值 1.465 元，份额总额 76,850,470.51 份。

7.2 利润表

会计主体：国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附	本期	上年度可比期
----	---	----	--------

	注号	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		52,328,472.22	2,501,861.42
1.利息收入		75,164.54	114,515.53
其中：存款利息收入	7.4.7.9	38,963.61	57,462.04
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		36,200.93	57,053.49
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		29,574,875.59	2,118,551.36
其中：股票投资收益	7.4.7.10	24,663,448.87	900,680.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	667,639.48	1,078,535.04
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	4,243,787.24	139,336.05
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	22,658,961.44	267,595.77
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	19,470.65	1,198.76
减：二、营业总支出		1,242,627.89	711,239.82
1. 管理人报酬		901,242.96	509,534.55
2. 托管费		171,131.77	50,953.56
3. 销售服务费		109,828.55	12,379.31
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		1,227.01	1,418.22
其中：卖出回购金融资产支出		1,227.01	1,418.22
6. 信用减值损失		-	-
7. 税金及附加		528.61	2,214.06
8. 其他费用	7.4.7.16	58,668.99	134,740.12
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		51,085,844.33	1,790,621.60
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		51,085,844.33	1,790,621.60
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		51,085,844.33	1,790,621.60

7.3 净资产变动表

会计主体：国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金 其他综合	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	41,886,514.56	8,512,372.63	50,398,887.19
二、本期期初净资产	41,886,514.56	8,512,372.63	50,398,887.19
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	82,163,615.92	46,679,979.94	128,843,595.86
（一）、综合收益总额	-	51,085,844.33	51,085,844.33
（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）	82,163,615.92	8,315,371.07	90,478,986.99
其中：1.基金申购款	184,715,138.86	49,821,302.98	234,536,441.84
2.基金赎回款	-102,551,522.94	-41,505,931.91	-144,057,454.85
（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）	-	-12,721,235.46	-12,721,235.46
四、本期期末净资产	124,050,130.48	55,192,352.57	179,242,483.05
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金 其他综合	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	44,939,836.73	7,484,266.31	52,424,103

资产			.04
二、本期期初净资产	44,939,836.73	7,484,266.31	52,424,103.04
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-3,053,322.17	1,028,106.32	-2,025,215.85
（一）、综合收益总额	-	1,790,621.60	1,790,621.60
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-3,053,322.17	-762,515.28	-3,815,837.45
其中：1.基金申购款	7,554,564.54	1,001,314.45	8,555,878.99
2.基金赎回款	-10,607,886.71	-1,763,829.73	-12,371,716.44
（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	41,886,514.56	8,512,372.63	50,398,887.19

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：

基金管理人负责人：李昇 主管会计工作负责人：李昇 会计机构负责人：吴洪涛

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国泰兴益灵活配置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[2015] 631 号《关于准予国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由国泰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《国泰兴益灵活配置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 6,867,028,709.46 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第 483 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰兴益灵

活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2015 年 5 月 14 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 6,867,318,490.81 份基金份额，其中认购资金利息折合 289,781.35 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

根据 2015 年 11 月 14 日发布的《关于国泰兴益灵活配置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》，自 2015 年 11 月 16 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码，投资人申购时可以自主选择 A 类基金份额(现有份额)或 C 类基金份额对应的基金代码进行申购。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并公告基金份额净值。新增 C 类基金份额前已持有本基金基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金基金份额余额为 A 类基金份额。由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同，在收益分配数额方面可能有所不同。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰兴益灵活配置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(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票、存托凭证)、权证等权益类金融工具，债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、政府支持机构债券、政府支持债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等)，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%；中小企业私募债占基金资产净值的比例不高于 20%；每个交易日日终持有的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、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准：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国泰基金管理有限公司于 2026 年 3 月 26 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》、《国泰兴益灵活配置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。

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认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

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和债券，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、市盈率法、现金流量折现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、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。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，继续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	40,860,317.09	3,312,255.99
等于：本金	40,859,429.34	3,311,851.08
加：应计利息	887.75	404.91
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	40,860,317.09	3,312,255.99

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		137,120,619.82	-	160,425,735.52	23,305,115.70
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	7,620,584.00	74,460.19	7,702,418.99	7,374.80
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	7,620,584.00	74,460.19	7,702,418.99	7,374.80
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		144,741,203.82	74,460.19	168,128,154.51	23,312,490.50
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		4,937,923.04	-	5,238,204.20	300,281.16
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	11,146,666.43	95,858.14	11,612,871.94	370,347.37
	银行间市场	17,962,699.47	56,556.06	18,002,156.06	-17,099.47
	合计	29,109,365.90	152,414.20	29,615,028.00	353,247.90
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-

合计	34,047,288.94	152,414.20	34,853,232.20	653,529.06
----	---------------	------------	---------------	------------

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	16,099,178.41	-
银行间市场	-	-
合计	16,099,178.41	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

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
应收利息	-	-
其他应收款	225.00	225.00
待摊费用	-	-
合计	225.00	225.00

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	194.58
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	64,054.74	22,917.78
其中：交易所市场	64,054.74	22,427.78
银行间市场	-	490.00
应付利息	-	-
预提费用	36,205.28	95,000.00
合计	100,260.02	118,112.36

7.4.7.7 实收基金

国泰兴益灵活配置混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	32,486,824.75	32,486,824.75
本期申购	58,398,703.55	58,398,703.55
本期赎回（以“-”号填列）	-43,685,868.33	-43,685,868.33
本期末	47,199,659.97	47,199,659.97

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

国泰兴益灵活配置混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,399,689.81	9,399,689.81

本期申购	126,316,435.31	126,316,435.31
本期赎回（以“-”号填列）	-58,865,654.61	-58,865,654.61
本期末	76,850,470.51	76,850,470.51

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

国泰兴益灵活配置混合 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	6,839,543.90	-599,443.92	6,240,099.98
本期期初	6,839,543.90	-599,443.92	6,240,099.98
本期利润	9,075,181.12	6,800,339.14	15,875,520.26
本期基金份额交易产生的变动数	5,252,946.21	-3,830,286.23	1,422,659.98
其中：基金申购款	17,287,039.29	341,032.82	17,628,072.11
基金赎回款	-12,034,093.08	-4,171,319.05	-16,205,412.13
本期已分配利润	-4,088,256.18	-	-4,088,256.18
本期末	17,079,415.05	2,370,608.99	19,450,024.04

国泰兴益灵活配置混合 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	2,450,043.53	-177,770.88	2,272,272.65
本期期初	2,450,043.53	-177,770.88	2,272,272.65
本期利润	19,351,701.77	15,858,622.30	35,210,324.07
本期基金份额交易产生的变动数	18,536,477.85	-11,643,766.76	6,892,711.09
其中：基金申购款	36,475,337.51	-4,282,106.64	32,193,230.87
基金赎回款	-17,938,859.66	-7,361,660.12	-25,300,519.78
本期已分配利润	-8,632,979.28	-	-8,632,979.28
本期末	31,705,243.87	4,037,084.66	35,742,328.53

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	36,571.33	55,219.71
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	1,278.67	1,858.12
其他	1,113.61	384.21
合计	38,963.61	57,462.04

7.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	145,285,657.05	89,982,581.97
减：卖出股票成本总额	120,344,453.98	88,921,489.49
减：交易费用	277,754.20	160,412.21
买卖股票差价收入	24,663,448.87	900,680.27

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	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
债券投资收益——利息收入	236,270.69	631,718.42
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	431,368.79	446,816.62
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	667,639.48	1,078,535.04

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	67,562,945.66	82,420,794.36
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	66,661,874.67	80,947,399.68
减：应计利息总额	467,258.74	1,020,277.47
减：交易费用	2,443.46	6,300.59
买卖债券差价收入	431,368.79	446,816.62

7.4.7.12 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间均无衍生工具收益。

7.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,243,787.24	139,336.05
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	4,243,787.24	139,336.05

7.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
1.交易性金融资产	22,658,961.44	267,595.77
——股票投资	23,004,834.54	-19,812.25
——债券投资	-345,873.10	287,408.02
——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	22,658,961.44	267,595.77

7.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
基金赎回费收入	19,468.25	1,122.07
转换费收入	2.40	76.69
合计	19,470.65	1,198.76

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25%归入基金资产；

2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25%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	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	2,013.90	15,000.00
信息披露费	34,191.38	80,000.00
证券出借违约金	-	-
银行间账户维护费	18,000.00	36,000.00
银行汇划费用	3,863.71	2,540.12
上交所查询费	600.00	1,200.00

合计	58,668.99	134,740.12
----	-----------	------------

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

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

7.4.9.2 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
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
国泰全球投资管理有限公司	基金管理人的控股子公司
国泰元鑫资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
国网英大国际控股集团有限公司	基金管理人的股东
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）	基金托管人、基金销售机构
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东
中国建银投资有限责任公司（“中国建投”）	基金管理人的控股股东

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

本基金本报告期内及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

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1月1日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12 月31日
当期发生的基金应支付的管理费	901,242.96	509,534.55

其中：应支付销售机构的客户维护费	157,582.96	135,347.64
应支付基金管理人的净管理费	743,660.00	374,186.91

注：自 2025 年 03 月 18 日起，支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.50% 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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.50\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	171,131.77	50,953.56

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.10% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% / \text{当年天数}。$$

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1月1日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C	合计
国泰基金管理有限公司	-	45,770.29	45,770.29
合计	-	45,770.29	45,770.29
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12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C	合计
国泰基金管理有限公司	-	8,418.53	8,418.53
合计	-	8,418.53	8,418.53

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日各类基金份额的基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给国泰基金管理有限公司，再由国泰基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。C 类基金份额约定的销售服务费年费率为 0.10%。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日基金资产净值 X 0.10% / 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

本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

份额单位：份

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	国泰兴益灵活配置 混合A	国泰兴益灵活配置 混合C	国泰兴益灵活配置混 合A	国泰兴益灵活配置混 合C
期初持有的基金份额	2,441,752.22	-	2,441,752.22	-
期间申购/买入总份额	57,629,421.70	-	-	-
期间因拆分变动份额	-	-	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	31,803,329.40	-	-	-
期末持有的基金份额	28,267,844.52	-	2,441,752.22	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	22.79%	-	5.83%	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

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

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1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
兴业银行	40,860,317.09	36,571.33	3,312,255.99	55,219.71

注：本基金的银行存款由基金托管人兴业银行保管，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

本基金在本报告期及上年度可比期间未有在承销期间参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本报告期及上年度可比期间内，本基金在迷你期间如涉及信息披露费、审计费等固定费用的，上述费用由基金管理人承担，不再从基金资产中列支。除前述事项外，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。

7.4.11 利润分配情况

国泰兴益灵活配置混合 A

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	利润分配合计	备注
		场内	场外					
1	2025-09-25	-	2025-09-25	0.650	3,158,875.39	335,284.73	3,494,160.12	-
2	2025-12-09	-	2025-12-09	0.117	557,526.85	36,569.21	594,096.06	-
合计				0.767	3,716,402.24	371,853.94	4,088,256.18	-

国泰兴益灵活配置混合 C

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	利润分配合计	备注
		场内	场外					
1	2025-09-25	-	2025-09-25	0.650	6,779,168.73	545,844.95	7,325,013.68	-

2	2025-12-09	-	2025-12-09	0.173	1,194,926.64	113,038.96	1,307,965.60	-
合计				0.823	7,974,095.37	658,883.91	8,632,979.28	-

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	2025-1-26	6 个月以上	新股锁定流通受限	114.28	416.02	689.00	78,738.92	286,637.78	-
688802	沐曦股份	2025-1-2-09	6 个月以上	新股锁定流通受限	104.66	399.40	533.00	55,783.78	212,880.20	-
688765	禾元生物	2025-1-0-16	6 个月以上	新股锁定流通受限	29.06	52.80	3,805.00	110,573.30	200,904.00	-
688783	西安奕材	2025-1-0-20	6 个月以上	新股锁定流通受限	8.62	18.39	9,449.00	81,450.38	173,767.11	-
001280	中国铀业	2025-1-1-25	6 个月以上	新股锁定流通受限	17.89	45.36	736.00	13,167.04	33,384.96	-
688729	屹唐股份	2025-0-7-01	6 个月以上	新股锁定流通受限	8.45	24.28	890.00	7,520.50	21,609.20	-
301563	云汉芯城	2025-0-9-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	27.00	133.69	110.00	2,970.00	14,705.90	-

301632	广东建科	2025-08-05	6 个月以上	新股锁定流通受限	6.56	23.68	571.00	3,745.76	13,521.28	-
301584	建发致新	2025-09-18	6 个月以上	新股锁定流通受限	7.05	26.82	447.00	3,151.35	11,988.54	-
688727	恒坤新材	2025-11-11	6 个月以上	新股锁定流通受限	14.99	34.87	336.00	5,036.64	11,716.32	-
301638	南网数字	2025-11-11	6 个月以上	新股锁定流通受限	5.69	14.21	823.00	4,682.87	11,694.83	-
688807	优迅股份	2025-12-10	6 个月以上	新股锁定流通受限	51.66	135.56	86.00	4,442.76	11,658.16	-
301609	山大电力	2025-07-16	6 个月以上	新股锁定流通受限	14.66	40.99	274.00	4,016.84	11,231.26	-
688809	强一股份	2025-12-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	85.09	203.31	55.00	4,679.95	11,182.05	-
001386	马可波罗	2025-10-15	6 个月以上	新股锁定流通受限	13.75	18.53	594.00	8,167.50	11,006.82	-
301491	汉桑科技	2025-07-29	6 个月以上	新股锁定流通受限	28.91	55.11	174.00	5,030.34	9,589.14	-
301667	纳百川	2025-12-10	6 个月以上	新股锁定流通受限	22.63	57.07	151.00	3,417.13	8,617.57	-
001221	悍高集团	2025-07-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	15.43	56.94	141.00	2,175.63	8,028.54	-
30168	新广	2025-1	6 个月	新股	21.93	54.39	144.00	3,157.	7,832.	-

7	益	2-24	以上	锁定 流通 受限				92	16	
68879 6	百奥 赛图	2025-1 2-02	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	26.68	42.25	178.00	4,749. 04	7,520. 50	-
30166 8	昊创 瑞通	2025-0 9-15	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	21.00	44.80	165.00	3,465. 00	7,392. 00	-
68880 5	健信 超导	2025-1 2-17	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	18.58	32.37	219.00	4,069. 02	7,089. 03	-
30144 9	天溯 计量	2025-1 2-16	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	36.80	65.23	108.00	3,974. 40	7,044. 84	-
00123 3	海安 集团	2025-1 1-18	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	48.00	51.88	132.00	6,336. 00	6,848. 16	-
60102 6	道生 天合	2025-1 0-09	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	5.98	14.28	451.00	2,696. 98	6,440. 28	-
30157 5	艾芬 达	2025-0 9-03	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	27.69	49.55	126.00	3,488. 94	6,243. 30	-
60317 5	超颖 电子	2025-1 0-17	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	17.08	48.56	127.00	2,169. 16	6,167. 12	-
60326 2	技源 集团	2025-0 7-16	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	10.88	28.10	155.00	1,686. 40	4,355. 50	-
68875 9	必贝 特	2025-1 0-21	6 个月 以上	新股 锁定 流通 受限	17.78	25.11	170.00	3,022. 60	4,268. 70	-
00138 8	信通 电子	2025-0 6-24	6 个月 以上	新股 锁定	16.42	42.94	94.00	1,543. 48	4,036. 36	-

				流通受限						
001369	双欣环保	2025-12-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	6.85	12.89	298.00	2,041.30	3,841.22	-
603370	华新精科	2025-08-27	6 个月以上	新股锁定流通受限	18.60	46.35	82.00	1,525.20	3,800.70	-
603406	天富龙	2025-07-30	6 个月以上	新股锁定流通受限	23.60	40.16	90.00	2,124.00	3,614.40	-
603418	友升股份	2025-09-16	6 个月以上	新股锁定流通受限	46.36	59.06	57.00	2,642.52	3,366.42	-
001285	瑞立科密	2025-09-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	42.28	56.08	58.00	2,452.24	3,252.64	-
603248	锡华科技	2025-12-16	6 个月以上	新股锁定流通受限	10.10	16.30	179.00	1,807.90	2,917.70	-
603376	大明电子	2025-10-28	6 个月以上	新股锁定流通受限	12.55	26.21	111.00	1,393.05	2,909.31	-
603092	德力佳	2025-10-30	6 个月以上	新股锁定流通受限	46.68	55.66	51.00	2,380.68	2,838.66	-
688790	昂瑞微	2025-12-09	6 个月以上	新股锁定流通受限	83.06	117.19	24.00	1,993.44	2,812.56	-
603334	丰倍生物	2025-10-29	6 个月以上	新股锁定流通受限	24.49	32.82	76.00	1,861.24	2,494.32	-
001396	誉帆科技	2025-12-23	6 个月以上	新股锁定流通受限	22.29	35.39	69.00	1,538.01	2,441.91	-

				受限						
--	--	--	--	----	--	--	--	--	--	--

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。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

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 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002049	紫光国微	2025-12-30	重大事项停牌	78.81	2026-01-15	86.69	3,200.00	216,639.48	252,192.00	
688012	中微公司	2025-12-19	重大事项停牌	283.75	2026-01-05	278.00	2,926.00	530,797.10	830,252.50	

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。

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

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

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

本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。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奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由风险管理部、审计部和稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。风险管理部和稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、信息披露等方面专业人员。

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兴业银行，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。

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。

7.4.13.2.1 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	上年度末

	2025年12月31日	2024年12月31日
AAA	-	12,746,604.44
AAA 以下	25,686.06	4,400,240.88
未评级	7,676,732.93	2,620,180.27
合计	7,702,418.99	19,767,025.59

注：本基金持有的未评级债券包括国债。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	-	9,848,002.41
AAA 以下	-	-
未评级	-	-
合计	-	9,848,002.41

7.4.13.3 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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 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%。

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 7.4.12。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。

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。本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金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。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、债券投资、买入返售金融资产、存出保证金及结算备付金等。

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	40,860,317.09	-	-	-	40,860,317.09
结算备付金	30,852.89	-	-	-	30,852.89
存出保证金	30,502.41	-	-	-	30,502.41
交易性金融资产	7,676,732.93	-	25,686.06	160,425,735.52	168,128,154.51
应收申购款	-	-	-	2,866.24	2,866.24
其他资产	-	-	-	225.00	225.00
资产总计	48,598,405.32	-	25,686.06	160,428,826.76	209,052,918.14
负债					
应付清算款	-	-	-	29,605,442.96	29,605,442.96
应付赎回款	-	-	-	4,260.96	4,260.96
应付管理人报酬	-	-	-	75,595.18	75,595.18
应付托管费	-	-	-	15,119.04	15,119.04
应付销售服务费	-	-	-	9,756.93	9,756.93
其他负债	-	-	-	100,260.02	100,260.02
负债总计	-	-	-	29,810,435.09	29,810,435.09
利率敏感度缺口	48,598,405.32	-	25,686.06	130,618,391.67	179,242,483.05
上年度末 2024 年 12 月 31 日					
资产					
货币资金	3,312,255.99	-	-	-	3,312,255.99
结算备付金	60,392.63	-	-	-	60,392.63
存出保证金	16,396.62	-	-	-	16,396.62

交易性金融资产	23,894,403.29	5,720,624.71	-	5,238,204.20	34,853,232.20
买入返售金融资产	16,099,178.41	-	-	-	16,099,178.41
应收清算款	-	-	-	92,699.67	92,699.67
应收申购款	-	-	-	30.00	30.00
其他资产	-	-	-	225.00	225.00
资产总计	43,382,626.94	5,720,624.71	-	5,331,158.87	54,434,410.52
负债					
应付清算款	-	-	-	3,289,946.37	3,289,946.37
应付赎回款	-	-	-	577,415.45	577,415.45
应付管理人报酬	-	-	-	43,317.66	43,317.66
应付托管费	-	-	-	4,331.77	4,331.77
应付销售服务费	-	-	-	989.42	989.42
应交税费	-	-	-	1,410.30	1,410.30
其他负债	-	-	-	118,112.36	118,112.36
负债总计	-	-	-	4,035,523.33	4,035,523.33
利率敏感度缺口	43,382,626.94	5,720,624.71	-	1,295,635.54	50,398,887.19

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

假设	除利率外其他市场条件不变		
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
	市场利率上升 25 个基点	-	减少约 53,948.47
	市场利率下降 25 个基点	-	增加约 54,191.29

注：于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为 4.30%，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

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。本基金主要投资于上市交易的证券，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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，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。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。

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	160,425,735.52	89.50	5,238,204.20	10.39
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	-	-	-	-
合计	160,425,735.52	89.50	5,238,204.20	10.39

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量不变		
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%	增加约 24,485,529.64	-
	业绩比较基准下降 5%	减少约 24,485,529.64	-

注：于 2024 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金净资产的不足 20%，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金净资产无重大影响。

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	158,195,325.63	10,126,764.47
第二层次	8,759,177.43	24,726,467.73
第三层次	1,173,651.45	-
合计	168,128,154.51	34,853,232.20

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 1 月 1 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	-	485,975.70	485,975.70

转出第三层次	-	85,175.35	85,175.35
当期利得或损失总额	-	772,851.10	772,851.10
其中：计入损益的利得或损失	-	772,851.10	772,851.10
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	1,173,651.45	1,173,651.45
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	-	712,782.24	712,782.24
项目	上年度可比期间		
	2024 年 1 月 1 日至 2024 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	-	-	-
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（若有）	-	-	-
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	采用的估值技术	不可观察输入值
----	--------	---------	---------

	值		名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	1,173,651.45	平均价格亚式期权模型	预期波动率	18.00%-303.23%	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

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024 年 12 月 31 日：同)。

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

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§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	160,425,735.52	76.74
	其中：股票	160,425,735.52	76.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,702,418.99	3.68
	其中：债券	7,702,418.99	3.68
	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	40,891,169.98	19.56
8	其他各项资产	33,593.65	0.02
9	合计	209,052,918.14	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	669,114.00	0.37
B	采矿业	9,039,102.96	5.04
C	制造业	101,342,233.66	56.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,825,513.00	2.13
E	建筑业	2,168,842.00	1.21
F	批发和零售业	995,533.44	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	4,336,406.00	2.42
H	住宿和餐饮业	146,983.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,089,238.73	5.63
J	金融业	21,875,662.00	12.20
K	房地产业	1,229,422.00	0.69
L	租赁和商务服务业	1,643,024.20	0.92
M	科学研究和技术服务业	1,949,670.53	1.09
N	水利、环境和公共设施管理业	384,798.00	0.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	373,210.00	0.21
R	文化、体育和娱乐业	356,982.00	0.20
S	综合	-	-
	合计	160,425,735.52	89.50

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	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	15,040	5,523,590.40	3.08
2	600519	贵州茅台	3,800	5,233,284.00	2.92
3	601318	中国平安	60,000	4,104,000.00	2.29
4	601899	紫金矿业	88,900	3,064,383.00	1.71
5	600036	招商银行	69,900	2,942,790.00	1.64
6	300308	中际旭创	4,800	2,928,000.00	1.63
7	000333	美的集团	28,100	2,196,015.00	1.23

8	601838	成都银行	130,800	2,108,496.00	1.18
9	600900	长江电力	74,100	2,014,779.00	1.12
10	002475	立讯精密	32,400	1,837,404.00	1.03
11	300502	新易盛	4,120	1,775,225.60	0.99
12	300059	东方财富	75,000	1,738,500.00	0.97
13	600276	恒瑞医药	26,400	1,572,648.00	0.88
14	002594	比亚迪	15,800	1,543,976.00	0.86
15	688256	寒武纪	1,112	1,507,371.60	0.84
16	601398	工商银行	181,300	1,437,709.00	0.80
17	688981	中芯国际	11,445	1,405,789.35	0.78
18	688041	海光信息	6,185	1,387,975.85	0.77
19	603259	药明康德	14,900	1,350,536.00	0.75
20	601288	农业银行	174,000	1,336,320.00	0.75
21	000858	五粮液	12,100	1,281,874.00	0.72
22	600030	中信证券	43,900	1,260,369.00	0.70
23	601328	交通银行	162,600	1,178,850.00	0.66
24	002371	北方华创	2,480	1,138,518.40	0.64
25	300476	胜宏科技	3,900	1,121,562.00	0.63
26	000651	格力电器	26,400	1,061,808.00	0.59
27	300274	阳光电源	6,100	1,043,344.00	0.58
28	600000	浦发银行	81,000	1,007,640.00	0.56
29	603986	兆易创新	4,600	985,550.00	0.55
30	600887	伊利股份	33,100	946,660.00	0.53
31	600919	江苏银行	89,800	933,920.00	0.52
32	000725	京东方 A	207,900	875,259.00	0.49
33	600309	万华化学	11,300	866,484.00	0.48
34	600150	中国船舶	25,848	859,704.48	0.48
35	601601	中国太保	20,500	859,155.00	0.48
36	601816	京沪高铁	165,100	850,265.00	0.47
37	688012	中微公司	2,926	830,252.50	0.46
38	601088	中国神华	19,600	793,800.00	0.44
39	688008	澜起科技	6,552	771,825.60	0.43
40	300124	汇川技术	10,200	768,366.00	0.43
41	603993	洛阳钼业	37,400	748,000.00	0.42
42	000063	中兴通讯	19,600	741,664.00	0.41
43	002230	科大讯飞	14,500	729,205.00	0.41
44	300760	迈瑞医疗	3,800	723,710.00	0.40
45	002050	三花智控	12,600	696,906.00	0.39
46	000001	平安银行	58,700	669,767.00	0.37
47	600089	特变电工	30,000	666,600.00	0.37
48	600111	北方稀土	14,400	664,128.00	0.37
49	002415	海康威视	21,800	650,512.00	0.36
50	601857	中国石油	62,200	647,502.00	0.36
51	600660	福耀玻璃	9,700	628,269.00	0.35

52	601012	隆基绿能	33,900	616,980.00	0.34
53	603501	豪威集团	4,900	616,910.00	0.34
54	603019	中科曙光	7,200	616,608.00	0.34
55	002714	牧原股份	12,100	612,018.00	0.34
56	000425	徐工机械	50,900	589,422.00	0.33
57	601127	赛力斯	4,800	580,608.00	0.32
58	000100	TCL 科技	124,200	563,868.00	0.31
59	002463	沪电股份	7,700	562,639.00	0.31
60	600031	三一重工	26,600	562,058.00	0.31
61	000792	盐湖股份	19,900	560,384.00	0.31
62	000338	潍柴动力	32,500	559,000.00	0.31
63	600690	海尔智家	21,400	558,326.00	0.31
64	002352	顺丰控股	14,300	547,976.00	0.31
65	601919	中远海控	35,600	540,408.00	0.30
66	601600	中国铝业	43,000	525,460.00	0.29
67	601988	中国银行	90,200	516,846.00	0.29
68	600941	中国移动	5,100	515,355.00	0.29
69	002028	思源电气	3,300	510,147.00	0.28
70	600418	江淮汽车	10,200	504,900.00	0.28
71	601888	中国中免	5,300	501,168.00	0.28
72	601766	中国中车	72,300	493,086.00	0.28
73	600183	生益科技	6,900	492,729.00	0.27
74	603799	华友钴业	7,200	491,472.00	0.27
75	600406	国电南瑞	21,800	490,064.00	0.27
76	601225	陕西煤业	22,300	475,436.00	0.27
77	601668	中国建筑	91,300	468,369.00	0.26
78	601628	中国人寿	10,200	464,100.00	0.26
79	600028	中国石化	74,800	462,264.00	0.26
80	688111	金山办公	1,500	460,605.00	0.26
81	000988	华工科技	5,700	452,181.00	0.25
82	300033	同花顺	1,400	451,052.00	0.25
83	600050	中国联通	87,100	445,081.00	0.25
84	002027	分众传媒	60,000	442,200.00	0.25
85	002625	光启技术	8,900	433,964.00	0.24
86	002384	东山精密	5,100	431,715.00	0.24
87	002460	赣锋锂业	6,700	421,363.00	0.24
88	601728	中国电信	66,200	417,060.00	0.23
89	000807	云铝股份	12,600	413,784.00	0.23
90	000977	浪潮信息	6,200	412,920.00	0.23
91	600104	上汽集团	26,900	409,418.00	0.23
92	000408	藏格矿业	4,800	405,120.00	0.23
93	601985	中国核电	46,500	402,225.00	0.22
94	300394	天孚通信	1,980	401,999.40	0.22
95	300014	亿纬锂能	6,100	401,136.00	0.22

96	000568	泸州老窖	3,400	395,148.00	0.22
97	600938	中国海油	13,000	392,340.00	0.22
98	002709	天赐材料	8,400	389,172.00	0.22
99	300408	三环集团	8,500	388,875.00	0.22
100	600489	中金黄金	16,100	376,096.00	0.21
101	605499	东鹏饮料	1,400	374,346.00	0.21
102	002241	歌尔股份	12,800	367,744.00	0.21
103	002916	深南电路	1,570	364,695.30	0.20
104	603288	海天味业	9,700	359,094.00	0.20
105	688271	联影医疗	2,848	357,424.00	0.20
106	000625	长安汽车	30,000	355,800.00	0.20
107	600019	宝钢股份	47,700	355,365.00	0.20
108	601006	大秦铁路	68,500	353,460.00	0.20
109	002558	巨人网络	8,100	350,649.00	0.20
110	601100	恒立液压	3,100	340,721.00	0.19
111	600905	三峡能源	83,300	340,697.00	0.19
112	300433	蓝思科技	11,200	339,024.00	0.19
113	600760	中航沈飞	6,000	336,900.00	0.19
114	600438	通威股份	16,200	332,424.00	0.19
115	601689	拓普集团	4,300	331,874.00	0.19
116	300136	信维通信	5,300	328,600.00	0.18
117	600160	巨化股份	8,500	326,570.00	0.18
118	600118	中国卫星	3,400	322,830.00	0.18
119	601658	邮储银行	58,700	319,915.00	0.18
120	002466	天齐锂业	5,700	315,666.00	0.18
121	300450	先导智能	6,300	314,874.00	0.18
122	600879	航天电子	14,200	302,744.00	0.17
123	600585	海螺水泥	13,800	301,668.00	0.17
124	600115	中国东航	50,200	301,200.00	0.17
125	601390	中国中铁	54,600	295,386.00	0.16
126	600547	山东黄金	7,600	294,196.00	0.16
127	300604	长川科技	2,900	293,799.00	0.16
128	002738	中矿资源	3,700	290,635.00	0.16
129	600436	片仔癀	1,700	286,926.00	0.16
130	688795	摩尔线程	689	286,637.78	0.16
131	601727	上海电气	33,200	285,852.00	0.16
132	000933	神火股份	10,200	280,194.00	0.16
133	000538	云南白药	4,900	278,124.00	0.16
134	600346	恒力石化	12,000	270,360.00	0.15
135	002074	国轩高科	6,900	269,859.00	0.15
136	002179	中航光电	7,600	269,344.00	0.15
137	601168	西部矿业	9,700	268,108.00	0.15
138	600988	赤峰黄金	8,500	265,540.00	0.15
139	000938	紫光股份	10,700	263,220.00	0.15

140	600010	包钢股份	109,600	260,848.00	0.15
141	300395	菲利华	2,600	260,780.00	0.15
142	601360	三六零	23,100	258,027.00	0.14
143	688072	拓荆科技	778	256,740.00	0.14
144	002340	格林美	30,700	256,652.00	0.14
145	600570	恒生电子	8,500	256,275.00	0.14
146	688120	华海清科	1,704	255,736.32	0.14
147	000630	铜陵有色	42,300	254,223.00	0.14
148	002049	紫光国微	3,200	252,192.00	0.14
149	600066	宇通客车	7,700	251,790.00	0.14
150	600549	厦门钨业	6,100	250,466.00	0.14
151	600584	长电科技	6,800	250,104.00	0.14
152	600989	宝丰能源	12,700	249,301.00	0.14
153	688169	石头科技	1,639	249,226.34	0.14
154	600795	国电电力	49,400	248,976.00	0.14
155	000975	山金国际	10,200	248,166.00	0.14
156	002353	杰瑞股份	3,500	247,905.00	0.14
157	600487	亨通光电	10,000	247,300.00	0.14
158	600048	保利发展	40,100	244,610.00	0.14
159	600176	中国巨石	14,300	244,530.00	0.14
160	300339	润和软件	4,900	242,550.00	0.14
161	002202	金风科技	11,800	240,720.00	0.13
162	002920	德赛西威	2,000	240,600.00	0.13
163	300207	欣旺达	9,200	240,580.00	0.13
164	300058	蓝色光标	20,860	240,307.20	0.13
165	000157	中联重科	27,800	239,914.00	0.13
166	601669	中国电建	46,100	239,720.00	0.13
167	601058	赛轮轮胎	14,800	239,464.00	0.13
168	688617	惠泰医疗	978	237,918.06	0.13
169	002532	天山铝业	14,600	236,228.00	0.13
170	600893	航发动力	5,900	236,177.00	0.13
171	600362	江西铜业	4,300	236,156.00	0.13
172	002195	岩山科技	32,900	233,261.00	0.13
173	600096	云天化	6,900	230,529.00	0.13
174	300442	润泽科技	4,300	227,040.00	0.13
175	002156	通富微电	6,000	226,200.00	0.13
176	600885	宏发股份	7,400	224,960.00	0.13
177	002517	恺英网络	10,200	223,074.00	0.12
178	300223	北京君正	2,100	222,684.00	0.12
179	300418	昆仑万维	5,300	221,010.00	0.12
180	000426	兴业银锡	6,200	220,720.00	0.12
181	300015	爱尔眼科	20,100	220,698.00	0.12
182	002595	豪迈科技	2,600	219,726.00	0.12
183	300454	深信服	1,900	218,804.00	0.12

184	600219	南山铝业	40,500	217,890.00	0.12
185	002281	光迅科技	3,100	216,845.00	0.12
186	002001	新 和 成	8,600	216,634.00	0.12
187	688122	西部超导	2,904	216,580.32	0.12
188	688002	睿创微纳	2,132	214,905.60	0.12
189	002236	大华股份	11,300	214,022.00	0.12
190	002273	水晶光电	8,500	213,520.00	0.12
191	688802	沐曦股份	533	212,880.20	0.12
192	002938	鹏鼎控股	4,200	212,436.00	0.12
193	600426	华鲁恒升	6,700	210,581.00	0.12
194	600460	士兰微	7,400	210,234.00	0.12
195	300347	泰格医药	3,700	209,790.00	0.12
196	600415	小商品城	13,000	207,350.00	0.12
197	300751	迈为股份	1,000	205,990.00	0.11
198	000768	中航西飞	8,100	205,578.00	0.11
199	002407	多氟多	6,000	203,460.00	0.11
200	600839	四川长虹	22,300	202,930.00	0.11
201	600029	南方航空	25,100	201,051.00	0.11
202	688765	禾元生物	3,805	200,904.00	0.11
203	688777	中控技术	4,061	200,369.74	0.11
204	002601	龙佰集团	10,200	199,716.00	0.11
205	002493	荣盛石化	16,700	195,557.00	0.11
206	300782	卓胜微	2,400	195,552.00	0.11
207	603129	春风动力	700	195,076.00	0.11
208	000661	长春高新	2,100	194,355.00	0.11
209	002465	海格通信	12,300	193,725.00	0.11
210	600372	中航机载	14,400	193,248.00	0.11
211	600895	张江高科	4,400	193,160.00	0.11
212	688235	百济神州	712	191,243.20	0.11
213	002252	上海莱士	30,100	190,834.00	0.11
214	002422	科伦药业	6,500	190,775.00	0.11
215	688213	思特威	2,006	190,750.54	0.11
216	002436	兴森科技	9,000	190,530.00	0.11
217	603979	金诚信	2,500	190,375.00	0.11
218	688036	传音控股	2,872	190,011.52	0.11
219	600009	上海机场	5,800	190,008.00	0.11
220	002185	华天科技	17,300	189,781.00	0.11
221	600143	金发科技	9,700	189,538.00	0.11
222	000963	华东医药	4,800	189,360.00	0.11
223	002648	卫星化学	10,600	187,408.00	0.10
224	002456	欧菲光	17,500	185,850.00	0.10
225	600741	华域汽车	9,200	184,000.00	0.10
226	600515	海南机场	34,200	182,286.00	0.10
227	002555	三七互娱	7,700	181,720.00	0.10

228	300724	捷佳伟创	1,900	181,640.00	0.10
229	002128	电投能源	6,500	181,415.00	0.10
230	600141	兴发集团	5,200	179,816.00	0.10
231	600011	华能国际	24,000	179,040.00	0.10
232	601633	长城汽车	7,900	178,777.00	0.10
233	688396	华润微	3,382	178,772.52	0.10
234	601021	春秋航空	3,000	178,500.00	0.10
235	601868	中国能建	75,700	177,895.00	0.10
236	600588	用友网络	13,400	177,684.00	0.10
237	002008	大族激光	4,300	177,117.00	0.10
238	000831	中国稀土	3,800	176,472.00	0.10
239	605117	德业股份	2,040	175,848.00	0.10
240	601877	正泰电器	6,300	175,707.00	0.10
241	002812	恩捷股份	3,100	175,584.00	0.10
242	688783	西安奕材	9,449	173,767.11	0.10
243	300661	圣邦股份	2,530	173,659.20	0.10
244	601117	中国化学	23,000	173,190.00	0.10
245	688608	恒玄科技	757	171,793.58	0.10
246	002497	雅化集团	6,900	170,775.00	0.10
247	600674	川投能源	12,200	169,580.00	0.09
248	300496	中科创达	2,500	168,750.00	0.09
249	002294	信立泰	3,400	168,470.00	0.09
250	300346	南大光电	3,900	167,310.00	0.09
251	688126	沪硅产业	7,731	167,298.84	0.09
252	601186	中国铁建	21,700	166,439.00	0.09
253	000878	云南铜业	8,100	166,131.00	0.09
254	302132	中航成飞	2,100	165,900.00	0.09
255	600886	国投电力	12,600	165,312.00	0.09
256	688578	艾力斯	1,583	164,869.45	0.09
257	600352	浙江龙盛	15,400	164,164.00	0.09
258	002131	利欧股份	29,100	164,124.00	0.09
259	300757	罗博特科	700	163,310.00	0.09
260	600522	中天科技	9,000	163,080.00	0.09
261	601319	中国人保	18,200	162,890.00	0.09
262	688506	百利天恒	503	162,519.30	0.09
263	300037	新宙邦	3,100	162,440.00	0.09
264	000617	中油资本	16,900	162,240.00	0.09
265	300759	康龙化成	5,700	162,051.00	0.09
266	300699	光威复材	4,100	161,786.00	0.09
267	601233	桐昆股份	9,400	161,774.00	0.09
268	301358	湖南裕能	2,500	161,650.00	0.09
269	301236	软通动力	3,400	161,262.00	0.09
270	000301	东方盛虹	14,800	161,172.00	0.09
271	600039	四川路桥	16,100	160,195.00	0.09

272	300866	安克创新	1,400	160,146.00	0.09
273	603596	伯特利	3,100	158,937.00	0.09
274	000960	锡业股份	5,700	158,916.00	0.09
275	601111	中国国航	16,900	158,353.00	0.09
276	300054	鼎龙股份	4,200	157,920.00	0.09
277	002129	TCL 中环	18,400	157,688.00	0.09
278	002078	太阳纸业	10,000	157,500.00	0.09
279	603087	甘李药业	2,300	156,561.00	0.09
280	003816	中国广核	41,600	156,416.00	0.09
281	002459	晶澳科技	13,600	155,720.00	0.09
282	688047	龙芯中科	1,178	155,625.58	0.09
283	600392	盛和资源	7,200	155,016.00	0.09
284	600699	均胜电子	4,900	153,664.00	0.09
285	002138	顺络电子	4,300	152,779.00	0.09
286	000066	中国长城	10,600	152,746.00	0.09
287	000786	北新建材	6,100	152,317.00	0.08
288	000547	航天发展	4,600	151,846.00	0.08
289	000932	华菱钢铁	26,900	151,178.00	0.08
290	002414	高德红外	10,200	149,634.00	0.08
291	601615	明阳智能	10,300	149,144.00	0.08
292	002130	沃尔核材	5,600	147,392.00	0.08
293	002472	双环传动	3,100	146,971.00	0.08
294	002444	巨星科技	4,300	146,286.00	0.08
295	600196	复星医药	5,500	145,695.00	0.08
296	603659	璞泰来	5,300	144,902.00	0.08
297	600233	圆通速递	8,800	144,496.00	0.08
298	002271	东方雨虹	10,600	144,054.00	0.08
299	000034	神州数码	3,700	143,967.00	0.08
300	603606	东方电缆	2,400	143,400.00	0.08
301	688223	晶科能源	25,401	143,261.64	0.08
302	600085	同仁堂	4,400	141,944.00	0.08
303	002223	鱼跃医疗	3,700	141,377.00	0.08
304	000830	鲁西化工	8,500	140,845.00	0.08
305	300832	新产业	2,500	140,625.00	0.08
306	001979	招商蛇口	16,000	138,240.00	0.08
306	300002	神州泰岳	12,000	138,240.00	0.08
308	000423	东阿阿胶	2,800	137,424.00	0.08
309	300474	景嘉微	1,900	136,553.00	0.08
310	688099	晶晨股份	1,562	136,253.26	0.08
311	002085	万丰奥威	8,400	134,484.00	0.08
312	688188	柏楚电子	984	133,715.76	0.07
313	300073	当升科技	2,300	132,940.00	0.07
314	300017	网宿科技	12,900	132,225.00	0.07
315	600637	东方明珠	13,400	131,990.00	0.07

316	603260	合盛硅业	2,500	131,750.00	0.07
317	000733	振华科技	2,500	131,025.00	0.07
318	300024	机器人	7,200	130,968.00	0.07
319	002155	湖南黄金	6,200	130,758.00	0.07
320	600745	闻泰科技	3,500	130,480.00	0.07
321	300122	智飞生物	6,900	130,203.00	0.07
322	300012	华测检测	9,500	128,725.00	0.07
323	601872	招商轮船	14,300	128,414.00	0.07
324	600482	中国动力	6,200	128,340.00	0.07
325	600188	兖矿能源	9,700	127,555.00	0.07
326	300896	爱美客	900	127,548.00	0.07
327	601800	中国交建	15,400	126,896.00	0.07
328	300251	光线传媒	7,700	126,126.00	0.07
329	002409	雅克科技	1,700	125,970.00	0.07
330	002756	永兴材料	2,300	124,775.00	0.07
331	603568	伟明环保	4,900	124,362.00	0.07
332	002064	华峰化学	11,300	124,300.00	0.07
333	688266	泽璟制药	1,334	123,661.80	0.07
334	002405	四维图新	13,600	122,536.00	0.07
335	300003	乐普医疗	7,700	121,737.00	0.07
336	600256	广汇能源	24,200	119,064.00	0.07
337	002065	东华软件	13,000	118,950.00	0.07
338	300001	特锐德	4,600	118,128.00	0.07
339	000039	中集集团	11,700	118,053.00	0.07
340	600486	扬农化工	1,700	117,963.00	0.07
341	300285	国瓷材料	4,300	117,863.00	0.07
342	300568	星源材质	7,700	117,425.00	0.07
343	000623	吉林敖东	6,000	117,180.00	0.07
344	002410	广联达	9,300	116,994.00	0.07
345	000683	博源化工	15,700	116,808.00	0.07
346	688005	容百科技	3,292	116,536.80	0.07
347	300919	中伟新材	2,500	115,825.00	0.06
348	002180	纳思达	5,700	115,254.00	0.06
349	600765	中航重机	6,000	114,960.00	0.06
350	601618	中国中冶	38,700	114,939.00	0.06
351	605358	立昂微	3,300	114,906.00	0.06
352	300316	晶盛机电	3,100	113,925.00	0.06
353	300010	豆神教育	15,700	113,668.00	0.06
354	600862	中航高科	4,800	113,424.00	0.06
355	600497	驰宏锌锗	15,500	113,305.00	0.06
356	002624	完美世界	6,900	113,091.00	0.06
357	600649	城投控股	25,400	113,030.00	0.06
358	603486	科沃斯	1,400	112,952.00	0.06
359	001965	招商公路	11,200	112,896.00	0.06

360	600161	天坛生物	6,900	112,746.00	0.06
361	300142	沃森生物	10,300	112,373.00	0.06
362	603392	万泰生物	2,500	112,350.00	0.06
363	002821	凯莱英	1,200	111,516.00	0.06
364	601799	星宇股份	900	111,033.00	0.06
365	601677	明泰铝业	7,500	110,925.00	0.06
366	300628	亿联网络	3,100	110,515.00	0.06
367	605589	圣泉集团	3,900	110,370.00	0.06
368	002245	蔚蓝锂芯	6,200	110,360.00	0.06
369	601179	中国西电	12,100	110,110.00	0.06
370	002318	久立特材	3,800	110,010.00	0.06
371	688180	君实生物	3,210	109,653.60	0.06
372	603605	珀莱雅	1,600	109,568.00	0.06
373	601238	广汽集团	13,400	109,344.00	0.06
374	300390	天华新能	2,000	109,220.00	0.06
375	300627	华测导航	3,100	108,221.00	0.06
376	688599	天合光能	6,533	108,121.15	0.06
377	000400	许继电气	4,200	107,982.00	0.06
378	300383	光环新网	8,600	107,586.00	0.06
379	000999	华润三九	3,750	106,725.00	0.06
380	000708	中信特钢	6,500	106,405.00	0.06
381	600499	科达制造	7,600	105,412.00	0.06
382	601216	君正集团	21,800	105,076.00	0.06
383	600563	法拉电子	1,000	104,950.00	0.06
384	000738	航发控制	4,900	104,419.00	0.06
385	002007	华兰生物	6,900	104,397.00	0.06
386	300253	卫宁健康	11,800	104,076.00	0.06
387	002389	航天彩虹	4,300	103,114.00	0.06
388	600332	白云山	4,000	102,960.00	0.06
389	600208	衢州发展	26,500	102,555.00	0.06
390	002152	广电运通	7,400	102,194.00	0.06
391	000887	中鼎股份	4,400	102,124.00	0.06
392	600845	宝信软件	4,900	101,479.00	0.06
393	600704	物产中大	18,200	101,374.00	0.06
394	300438	鹏辉能源	1,900	101,118.00	0.06
395	000009	中国宝安	10,200	100,470.00	0.06
396	002025	航天电器	2,000	100,260.00	0.06
397	002841	视源股份	2,500	99,075.00	0.06
398	688303	大全能源	3,680	98,697.60	0.06
399	601607	上海医药	5,400	96,444.00	0.05
400	600177	雅戈尔	12,500	95,000.00	0.05
401	600018	上港集团	17,300	93,766.00	0.05
402	300088	长信科技	15,400	93,324.00	0.05
403	601567	三星医疗	4,000	92,080.00	0.05

404	300315	掌趣科技	18,600	91,884.00	0.05
405	688009	中国通号	16,706	91,381.82	0.05
406	300567	精测电子	1,000	91,200.00	0.05
407	002603	以岭药业	5,300	90,471.00	0.05
408	300413	芒果超媒	3,700	90,354.00	0.05
409	600323	瀚蓝环境	3,100	88,660.00	0.05
410	002044	美年健康	16,700	88,176.00	0.05
411	688390	固德威	1,419	88,162.47	0.05
412	600153	建发股份	9,500	87,875.00	0.05
413	600398	海澜之家	14,500	87,725.00	0.05
414	002176	江特电机	8,900	86,686.00	0.05
415	300763	锦浪科技	1,200	85,692.00	0.05
416	000519	中兵红箭	4,700	85,587.00	0.05
417	600516	方大炭素	15,000	85,350.00	0.05
418	600820	隧道股份	12,900	83,721.00	0.05
419	300573	兴齐眼药	1,180	82,942.20	0.05
420	002544	普天科技	2,400	82,776.00	0.05
421	000629	钒钛股份	26,400	81,840.00	0.05
422	002739	万达电影	7,200	81,504.00	0.05
423	002244	滨江集团	8,100	81,405.00	0.05
424	603613	国联股份	2,900	81,200.00	0.05
425	002312	川发龙蟒	7,400	80,882.00	0.05
426	603939	益丰药房	3,700	80,364.00	0.04
427	300459	汤姆猫	17,500	80,325.00	0.04
428	600316	洪都航空	2,300	80,293.00	0.04
429	002432	九安医疗	2,000	80,080.00	0.04
430	300296	利亚德	12,600	79,632.00	0.04
431	300558	贝达药业	1,700	79,373.00	0.04
432	600803	新奥股份	3,800	78,888.00	0.04
433	600998	九州通	15,400	78,848.00	0.04
434	600026	中远海能	6,700	78,256.00	0.04
435	688063	派能科技	1,373	78,013.86	0.04
436	603077	和邦生物	34,500	77,970.00	0.04
437	300118	东方日升	5,300	77,698.00	0.04
438	300182	捷成股份	14,000	77,280.00	0.04
439	600312	平高电气	4,400	76,340.00	0.04
440	600529	山东药玻	3,800	75,734.00	0.04
441	603806	福斯特	5,400	75,384.00	0.04
442	300068	南都电源	4,800	74,592.00	0.04
443	600258	首旅酒店	4,400	73,700.00	0.04
444	600754	锦江酒店	2,900	73,283.00	0.04
445	600521	华海药业	4,300	72,971.00	0.04
446	601000	唐山港	19,000	72,960.00	0.04
447	600535	天士力	4,800	72,336.00	0.04

448	601018	宁波港	19,900	72,237.00	0.04
449	601880	辽港股份	45,100	72,160.00	0.04
450	600166	福田汽车	24,700	72,124.00	0.04
451	300144	宋城演艺	8,800	72,072.00	0.04
452	600511	国药股份	2,500	71,875.00	0.04
453	000818	航锦科技	3,700	71,410.00	0.04
454	603816	顾家家居	2,300	70,702.00	0.04
455	603650	彤程新材	1,600	70,624.00	0.04
456	603000	人民网	3,700	70,485.00	0.04
457	300769	德方纳米	1,600	70,416.00	0.04
458	601966	玲珑轮胎	4,800	69,744.00	0.04
459	300457	赢合科技	2,500	69,625.00	0.04
460	600008	首创环保	23,200	69,600.00	0.04
461	002439	启明星辰	4,900	69,188.00	0.04
462	002145	钛能化学	14,100	69,090.00	0.04
463	002831	裕同科技	2,400	68,424.00	0.04
464	300676	华大基因	1,500	68,040.00	0.04
465	000563	陕国投 A	19,400	66,930.00	0.04
466	603885	吉祥航空	4,400	65,472.00	0.04
467	300601	康泰生物	4,400	64,988.00	0.04
468	600131	国网信通	4,000	64,560.00	0.04
469	600667	太极实业	8,100	64,557.00	0.04
470	600763	通策医疗	1,600	64,336.00	0.04
471	002266	浙富控股	15,400	64,064.00	0.04
472	002120	韵达股份	9,500	64,030.00	0.04
473	000069	华侨城 A	25,400	62,992.00	0.04
474	603833	欧派家居	1,200	62,508.00	0.03
475	300529	健帆生物	3,100	60,977.00	0.03
476	600859	王府井	3,800	59,014.00	0.03
477	000032	深桑达 A	3,000	58,050.00	0.03
477	002508	老板电器	3,000	58,050.00	0.03
479	600867	通化东宝	7,100	58,007.00	0.03
480	600038	中直股份	1,600	57,808.00	0.03
481	000998	隆平高科	6,100	57,096.00	0.03
482	603899	晨光股份	2,100	56,826.00	0.03
483	600004	白云机场	5,900	55,814.00	0.03
484	300070	碧水源	14,100	55,272.00	0.03
485	002091	江苏国泰	6,100	55,083.00	0.03
486	601866	中远海发	21,700	54,684.00	0.03
487	000967	盈峰环境	7,400	54,316.00	0.03
488	600864	哈投股份	8,100	53,703.00	0.03
489	002292	奥飞娱乐	6,000	53,100.00	0.03
490	000035	中国天楹	9,500	52,440.00	0.03
491	600315	上海家化	2,300	51,796.00	0.03

492	002572	索菲亚	3,800	51,718.00	0.03
493	600655	豫园股份	10,000	51,300.00	0.03
494	601636	旗滨集团	8,400	49,812.00	0.03
495	600325	华发股份	11,700	49,374.00	0.03
496	600129	太极集团	2,600	46,930.00	0.03
497	002372	伟星新材	4,400	45,892.00	0.03
498	600170	上海建工	14,900	39,485.00	0.02
499	001280	中国铀业	736	33,384.96	0.02
500	001914	招商积余	3,000	32,040.00	0.02
501	600007	中国国贸	1,500	29,730.00	0.02
502	600335	国机汽车	3,800	24,738.00	0.01
503	688729	屹唐股份	890	21,609.20	0.01
504	688790	昂瑞微	118	16,703.88	0.01
505	301381	赛维时代	800	16,472.00	0.01
506	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.01
507	301632	广东建科	571	13,521.28	0.01
508	301584	建发致新	447	11,988.54	0.01
509	688727	恒坤新材	336	11,716.32	0.01
510	301638	南网数字	823	11,694.83	0.01
511	688807	优迅股份	86	11,658.16	0.01
512	301609	山大电力	274	11,231.26	0.01
513	688809	强一股份	55	11,182.05	0.01
514	001386	马可波罗	594	11,006.82	0.01
515	301491	汉桑科技	174	9,589.14	0.01
516	301667	纳百川	151	8,617.57	0.00
517	001221	悍高集团	141	8,028.54	0.00
518	301687	新广益	144	7,832.16	0.00
519	688796	百奥赛图	178	7,520.50	0.00
520	301668	昊创瑞通	165	7,392.00	0.00
521	688805	健信超导	219	7,089.03	0.00
522	301449	天溯计量	108	7,044.84	0.00
523	001233	海安集团	132	6,848.16	0.00
524	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
525	301575	艾芬达	126	6,243.30	0.00
526	603175	超颖电子	127	6,167.12	0.00
527	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
528	688759	必贝特	170	4,268.70	0.00
529	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
530	001369	双欣环保	298	3,841.22	0.00
531	603370	华新精科	82	3,800.70	0.00
532	603406	天富龙	90	3,614.40	0.00
533	603418	友升股份	57	3,366.42	0.00
534	001285	瑞立科密	58	3,252.64	0.00
535	603248	锡华科技	179	2,917.70	0.00

536	603376	大明电子	111	2,909.31	0.00
537	603092	德力佳	51	2,838.66	0.00
538	603334	丰倍生物	76	2,494.32	0.00
539	001396	誉帆科技	69	2,441.91	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	10,878,529.00	21.58
2	300750	宁德时代	8,332,379.00	16.53
3	601318	中国平安	5,715,622.00	11.34
4	600036	招商银行	5,075,178.99	10.07
5	000333	美的集团	3,974,530.00	7.89
6	600900	长江电力	3,803,910.00	7.55
7	002594	比亚迪	3,487,434.00	6.92
8	601899	紫金矿业	3,381,271.00	6.71
9	600919	江苏银行	3,032,139.00	6.02
10	000858	五粮液	2,808,429.00	5.57
11	300059	东方财富	2,778,211.00	5.51
12	601838	成都银行	2,622,569.00	5.20
13	002475	立讯精密	2,575,987.00	5.11
14	601398	工商银行	2,431,426.00	4.82
15	600276	恒瑞医药	2,353,849.43	4.67
16	000651	格力电器	2,212,865.00	4.39
17	600030	中信证券	2,211,481.00	4.39
18	688981	中芯国际	2,068,558.47	4.10
19	601328	交通银行	2,029,393.00	4.03
20	600150	中国船舶	1,900,036.08	3.77
21	688041	海光信息	1,892,808.82	3.76
22	600887	伊利股份	1,836,736.00	3.64
23	601288	农业银行	1,736,680.00	3.45
24	603259	药明康德	1,730,394.00	3.43
25	601816	京沪高铁	1,701,371.00	3.38
26	300124	汇川技术	1,541,118.00	3.06
27	002371	北方华创	1,537,166.00	3.05
28	000725	京东方 A	1,530,119.00	3.04
29	300760	迈瑞医疗	1,514,750.00	3.01
30	600000	浦发银行	1,474,475.00	2.93
31	300308	中际旭创	1,448,680.00	2.87

32	601088	中国神华	1,358,872.00	2.70
33	300274	阳光电源	1,304,162.00	2.59
34	601988	中国银行	1,264,500.00	2.51
35	688256	寒武纪	1,221,434.00	2.42
36	002230	科大讯飞	1,218,375.00	2.42
37	600309	万华化学	1,211,955.00	2.40
38	002415	海康威视	1,191,204.00	2.36
39	000001	平安银行	1,184,849.00	2.35
40	603501	豪威集团	1,177,940.00	2.34
41	601601	中国太保	1,154,441.00	2.29
42	601728	中国电信	1,121,825.00	2.23
43	600690	海尔智家	1,119,846.00	2.22
44	000568	泸州老窖	1,090,230.00	2.16
45	000063	中兴通讯	1,081,861.00	2.15
46	600031	三一重工	1,054,665.00	2.09
47	600660	福耀玻璃	1,051,574.00	2.09
48	601127	赛力斯	1,043,502.00	2.07
49	002352	顺丰控股	1,032,887.00	2.05

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。

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	300750	宁德时代	6,079,034.00	12.06
2	600519	贵州茅台	4,838,889.00	9.60
3	601318	中国平安	2,922,622.00	5.80
4	601899	紫金矿业	2,474,442.00	4.91
5	600919	江苏银行	2,211,326.00	4.39
6	600036	招商银行	2,116,279.00	4.20
7	002475	立讯精密	2,092,475.00	4.15
8	000333	美的集团	1,920,823.00	3.81
9	300502	新易盛	1,910,467.00	3.79
10	600900	长江电力	1,682,875.00	3.34
11	600276	恒瑞医药	1,679,883.00	3.33
12	300308	中际旭创	1,576,279.00	3.13
13	300274	阳光电源	1,460,640.00	2.90
14	002594	比亚迪	1,429,267.00	2.84
15	601398	工商银行	1,299,773.00	2.58
16	688981	中芯国际	1,263,498.24	2.51
17	688041	海光信息	1,237,073.98	2.45

18	688256	寒武纪	1,184,131.18	2.35
19	300059	东方财富	1,184,120.00	2.35
20	000858	五 粮 液	1,160,443.00	2.30
21	600030	中信证券	1,145,803.00	2.27
22	601288	农业银行	1,092,728.00	2.17
23	600150	中国船舶	1,021,733.63	2.03

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。

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

买入股票的成本（成交）总额	252,527,150.76
卖出股票的收入（成交）总额	145,285,657.05

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。

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	7,676,732.93	4.28
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）	25,686.06	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,702,418.99	4.30

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	019773	25 国债 08	76,000	7,676,732.93	4.28

2	113696	伯 25 转债	180	25,686.06	0.01
---	--------	---------	-----	-----------	------

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，成都银行股份有限公司、招商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

8.12.2 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情况。

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	30,502.41
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,866.24
6	其他应收款	225.00

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,593.65

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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
国泰兴益灵活配置混合 A	530	89,055.96	28,267,844.52	59.89%	18,931,815.45	40.11%
国泰兴益灵活配置混合 C	5,517	13,929.76	74,201,937.26	96.55%	2,648,533.25	3.45%
合计	6,047	20,514.33	102,469,781.78	82.60%	21,580,348.70	17.40%

9.2 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	国泰兴益灵活配置混合 A	0.00	0.00%
	国泰兴益灵活配置混合 C	8.38	0.00%
	合计	8.38	0.00%

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	国泰兴益灵活配置混合 A	0
	国泰兴益灵活配置混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	国泰兴益灵活配置混合 A	0
	国泰兴益灵活配置混合 C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰兴益灵活配置混合 A	国泰兴益灵活配置混合 C
基金合同生效日（2015 年 5 月 14 日）基金份额总额	6,867,318,490.81	-
本报告期期初基金份额总额	32,486,824.75	9,399,689.81
本报告期基金总申购份额	58,398,703.55	126,316,435.31
减：本报告期基金总赎回份额	43,685,868.33	58,865,654.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	47,199,659.97	76,850,470.51

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

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

报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 5 月 30 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第八届董事会第三十六次会议审议通过，刘国华女士离任公司督察长，公司总经理李昇代任督察长。

2025 年 12 月 2 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第八届董事会第三十九次会议审议通过，倪蕊女士离任公司首席信息官，转任公司督察长。

报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自 2024 年起改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 10,000.00 元。

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

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	国泰基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 5 月 9 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会上海监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	责令改正
受到调查或处罚等措施的原因	投资运作
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	公司已采取完善管控机制、加强管理等整改措施，现已完成整改，并经中国证监会上海监管局验收通过。
其他	无

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内基金管理人高级管理人员及相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

报告期内，本基金托管人在开展基金托管业务过程中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

报告期内，本基金托管人相关从业人员在开展基金托管业务过程中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	
招商证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	2	172,431,084.54	43.66%	78,612.01	43.66%	-
东北证券	1	131,174,801.02	33.22%	59,800.89	33.22%	-
国泰海通	1	91,314,660.29	23.12%	41,628.14	23.12%	-

注：1、交易单元的选择标准：

- (1) 实力雄厚、信誉良好；
- (2) 财务状况良好，经营行为稳健、规范，合规风控能力较强；
- (3) 具备基金交易所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本公司管理的基金进行证券交易的需要；
- (4) 研究实力较强，能及时为本公司管理的基金提供高质量服务，包括但不限于各类研究分析报告、上市公司路演及反路演、各类研究策略会等。

2、选择程序：

券商按照我司要求提供机构情况介绍说明，该说明作为券商尽调材料进行内部审议，符合要求的券商经批准进入券商白名单，白名单内的券商根据其提供的研究服务情况进行考评，符合交易席位租用标准的，经审批后可成为我司签约券商并签订交易业务单元租用协议。

3、本基金本报告期内未有交易单元变更情况发生。

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		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额	成交金额	占当期回购成交总额	成交金额	占当期权证成交总额

		额的比例		额的比例		额的比例
招商证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	8,045,089.81	15.90%	-	-	-	-
东北证券	33,931,249.96	67.04%	62,900,000.00	20.83%	-	-
国泰海通	8,634,214.54	17.06%	239,100,000.00	79.17%	-	-

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	国泰基金管理有限公司关于国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金降低管理费率并修改基金合同和托管协议的公告	《中国证券报》	2025-03-18
2	国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》	2025-05-30
3	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》、《证券时报》	2025-06-06
4	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》	2025-08-07
5	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《中国证券报》	2025-09-23
6	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金分红公告	《中国证券报》	2025-09-24
7	国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》	2025-12-02
8	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《中国证券报》	2025-12-05
9	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金分红公告	《中国证券报》	2025-12-08
10	国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告	《中国证券报》	2025-12-20
11	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2025-12-24

§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年04月01日至2025年04月17日, 2025年10月15日至2025年12月31日	2,441,752.22	57,629,421.70	31,803,329.40	28,267,844.52	22.79%
	2	2025年04月02日至2025年12月07日	-	40,290,088.64	25,000,000.00	15,290,088.64	12.33%
	3	2025年10月14日至2025年12月31日	-	33,114,809.84	-	33,114,809.84	26.69%
产品特有风险							
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份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

13.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层。

基金托管人住所或办公场所。

13.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇二六年三月三十日