

新华双利债券型证券投资基金
2025 年年度报告
2025 年 12 月 31 日

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行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。

本报告中财务资料已经审计。致同会计师事务所（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 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	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	10
3.3 过去三年基金的利润分配情况	14
§4 管理人报告	15
4.1 基金管理人及基金经理情况	15
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	18
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	18
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	18
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	20
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	20
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	21
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	21
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	21
§5 托管人报告	22
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	22
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	22
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	22
§6 审计报告	22
6.1 审计意见	22
6.2 形成审计意见的基础	22
6.3 其他信息	23
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任	23
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任	23
§7 年度财务报表	24
7.1 资产负债表	24
7.2 利润表	26
7.3 净资产变动表	27
7.4 报表附注	29
§8 投资组合报告	56
8.1 期末基金资产组合情况	56
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	57
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	58
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	61

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	71
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	72
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	72
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	72
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	73
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	73
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	73
8.12 投资组合报告附注	73
§9 基金份额持有人信息	75
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	75
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	75
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	76
§10 开放式基金份额变动	76
§11 重大事件揭示	77
11.1 基金份额持有人大会决议	77
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	77
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	77
11.4 基金投资策略的改变	77
11.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件	77
11.6 为基金进行审计的会计师事务所情况	77
11.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	78
11.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况	78
11.9 其他重大事件	80
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	新华双利债券型证券投资基金		
基金简称	新华双利债券		
基金主代码	002765		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016 年 7 月 13 日		
基金管理人	新华基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	392,687,878.14 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	新华双利债券 A	新华双利债券 C	新华双利债券 E
下属分级基金的交易代码	002765	002766	021992
报告期末下属分级基金的份 额总额	387,450,579.63 份	5,100,520.81 份	136,777.70 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制投资风险并保持较高资产流动性的前提下，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括：大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先，本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略，在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例。在此基础上，一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建；另一方面采用自下而上的个股精选策略，精选具有持续成长性且估值相对合理，同时股价具有趋势向上的股票构建权益类资产投资组合，以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+

	沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。

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		新华基金管理股份有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	齐岩	王小飞
	联系电话	010-68779688	021-60637103
	电子邮箱	qiyan@ncfund.com.cn	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		4008198866	021-60637228
传真		010-68779528	021-60635778
注册地址		重庆市江北区聚贤岩广场6号 力帆中心2号楼19层	北京市西城区金融大街25号
办公地址		重庆市江北区聚贤岩广场6号 力帆中心2号楼19层,北京市西 城区平安里西大街26号新时代 大厦9层、11层	北京市西城区闹市口大街1号 院1号楼
邮政编码		400010	100033
法定代表人		银国宏	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ncfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	致同会计师事务所（特殊普通合	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场

	伙)	5 层
注册登记机构	新华基金管理股份有限公司	重庆市江北区聚贤岩广场 6 号力帆中心 2 号楼 19 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

1. 新华双利债券A:

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数	2025 年	2024 年	2023 年
据和指标	新华双利债券 A	新华双利债券 A	新华双利债券 A
本期已实现收益	6,889,374.89	-391,893.30	-1,367,435.04
本期利润	9,219,020.66	-433,913.44	-1,060,574.41
加权平均基金份额本期利润	0.0512	-0.0618	-0.1209
本期加权平均净值利润率	3.89%	-5.18%	-9.14%
本期基金份额净值增长率	10.70%	-3.85%	0.83%
3.1.2 期末数	2025 年末	2024 年末	2023 年末
据和指标	新华双利债券 A	新华双利债券 A	新华双利债券 A
期末可供分配利润	48,769,157.16	111,331.01	523,720.92
期末可供分配基金	0.1259	0.0200	0.0626

份额利润			
期末基金 资产净值	514,036,527.36	6,668,081.34	10,427,075.47
期末基金 份额净值	1.3267	1.1985	1.2465
3.1.3 累计期 末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
	新华双利债券 A	新华双利债券 A	新华双利债券 A
基金份额 累计净值 增长率	32.67%	19.85%	24.65%

2. 新华双利债券 C:

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数 据和指标	2025 年	2024 年	2023 年
	新华双利债券 C	新华双利债券 C	新华双利债券 C
本期已实 现收益	719,159.71	-743,567.41	-2,632,357.07
本期利润	914,706.23	-1,046,786.91	-1,785,926.86
加权平均 基金份额 本期利润	0.1340	-0.0740	-0.1094
本期加权 平均净值 利润率	10.90%	-6.39%	-8.60%
本期基金 份额净值 增长率	10.26%	-4.24%	0.42%
3.1.2 期末数 据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
	新华双利债券 C	新华双利债券 C	新华双利债券 C

期末可供分配利润	412,284.23	-144,512.24	527,845.47
期末可供分配基金份额利润	0.0808	-0.0164	0.0296
期末基金资产净值	6,510,090.33	10,220,216.30	21,523,042.97
期末基金份额净值	1.2764	1.1576	1.2088
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
	新华双利债券 C	新华双利债券 C	新华双利债券 C
基金份额累计净值增长率	27.64%	15.76%	20.88%

3. 新华双利债券 E:

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数	2025 年	2024 年	2023 年
据和指标	新华双利债券 E	新华双利债券 E	新华双利债券 E
本期已实现收益	62,797.06	44,618.38	-
本期利润	-138,994.97	29,087.22	-
加权平均基金份额本期利润	-0.0146	0.0059	-
本期加权平均净值利润率	-1.30%	0.57%	-
本期基金	10.62%	3.49%	-

份额净值 增长率			
3.1.2 期末数	2025 年末	2024 年末	2023 年末
据和指标	新华双利债券 E	新华双利债券 E	新华双利债券 E
期末可供 分配利润	15,059.43	5,586.20	-
期末可供 分配基金 份额利润	0.1101	0.0186	-
期末基金 资产净值	156,577.42	310,892.05	-
期末基金 份额净值	1.1448	1.0349	-
3.1.3 累计期	2025 年末	2024 年末	2023 年末
末指标	新华双利债券 E	新华双利债券 E	新华双利债券 E
基金份额 累计净值 增长率	14.48%	3.49%	-

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、以上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（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

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

4、本基金自 2024 年 8 月 23 日起增加 E 类基金份额（基金代码：021992），份额首次确认日为 2024 年 9 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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. 新华双利债券 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	0.16%	0.26%	-0.17%	0.10%	0.33%	0.16%
过去六个月	3.20%	0.29%	0.36%	0.09%	2.84%	0.20%
过去一年	10.70%	0.56%	-0.21%	0.09%	10.91%	0.47%
过去三年	7.32%	0.75%	5.11%	0.10%	2.21%	0.65%
过去五年	10.74%	0.78%	3.12%	0.11%	7.62%	0.67%
自基金合同生效起至今	32.67%	0.68%	0.14%	0.12%	32.53%	0.56%

2. 新华双利债券 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	0.06%	0.26%	-0.17%	0.10%	0.23%	0.16%
过去六个月	3.01%	0.29%	0.36%	0.09%	2.65%	0.20%
过去一年	10.26%	0.56%	-0.21%	0.09%	10.47%	0.47%
过去三年	6.03%	0.75%	5.11%	0.10%	0.92%	0.65%
过去五年	8.54%	0.78%	3.12%	0.11%	5.42%	0.67%
自基金合同生效起至今	27.64%	0.68%	0.14%	0.12%	27.50%	0.56%

3. 新华双利债券 E:

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	0.06%	0.26%	-0.17%	0.10%	0.23%	0.16%
过去六个月	3.34%	0.29%	0.36%	0.09%	2.98%	0.20%
过去一年	10.62%	0.56%	-0.21%	0.09%	10.83%	0.47%
自基金合同生效起至今	14.48%	0.72%	2.51%	0.12%	11.97%	0.60%

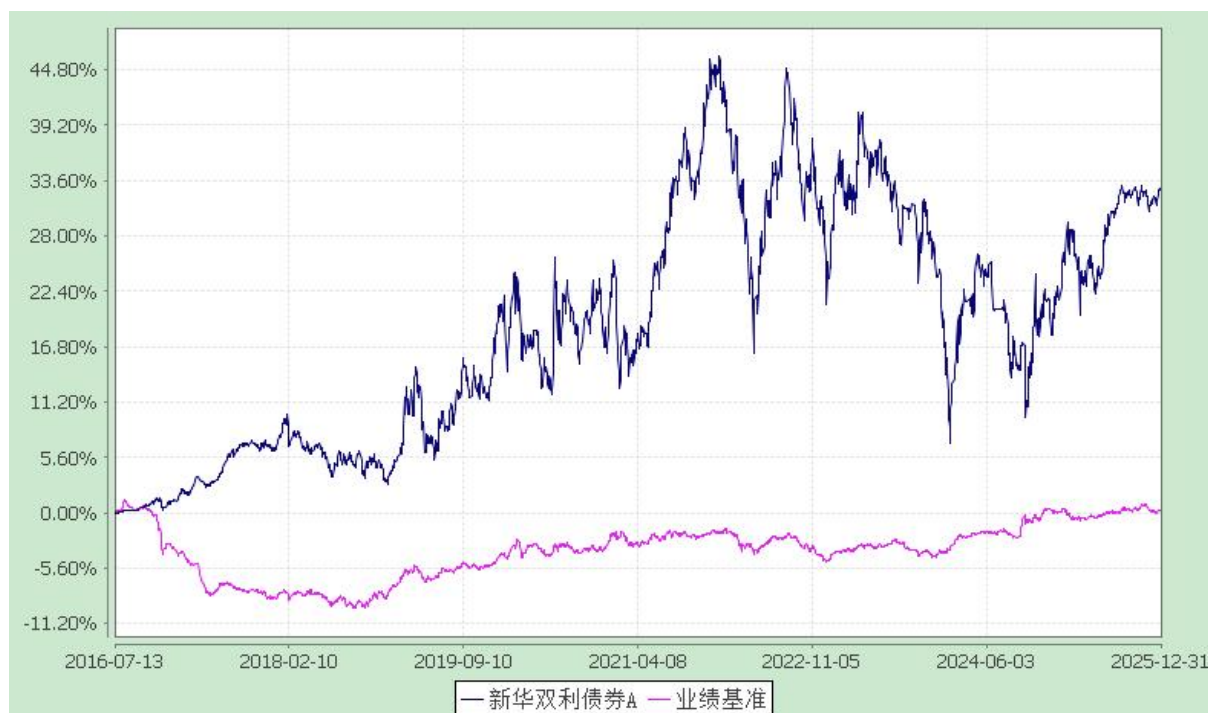
注：本基金自 2024 年 8 月 23 日起增加 E 类基金份额（基金代码：021992），份额首次确认日为 2024 年 9 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

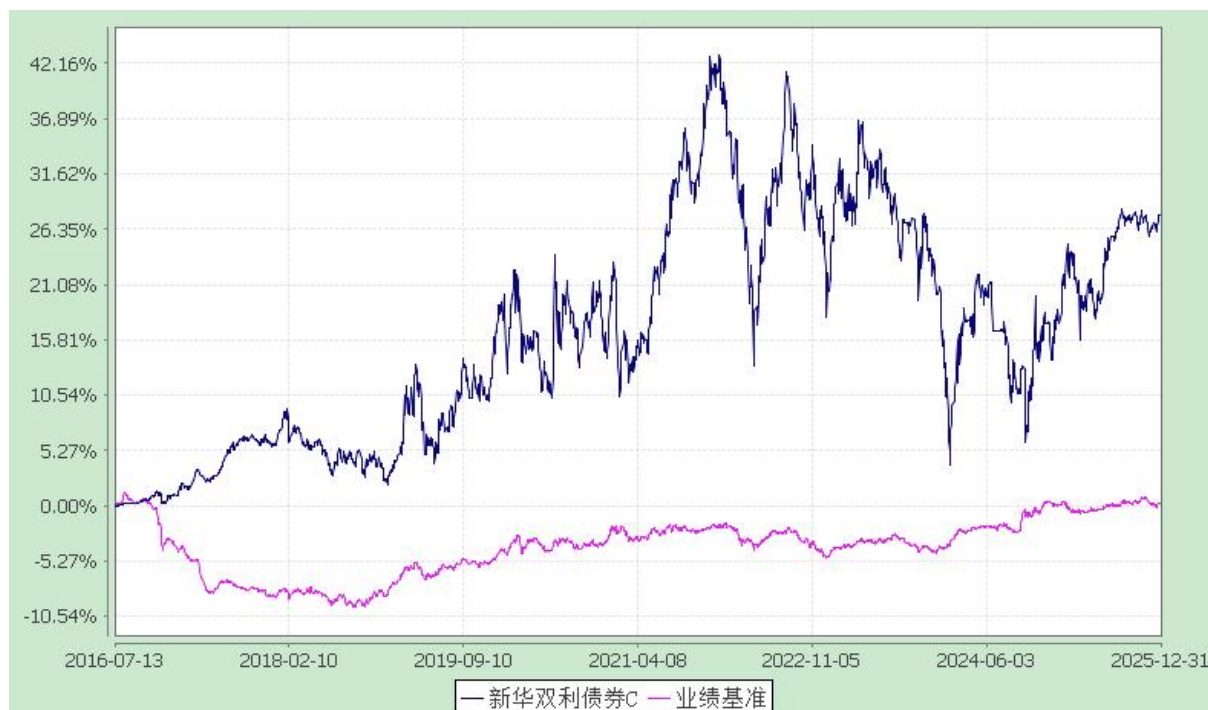
新华双利债券型证券投资基金

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
(2016 年 7 月 13 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、新华双利债券 A



2、新华双利债券 C



3、新华双利债券 E



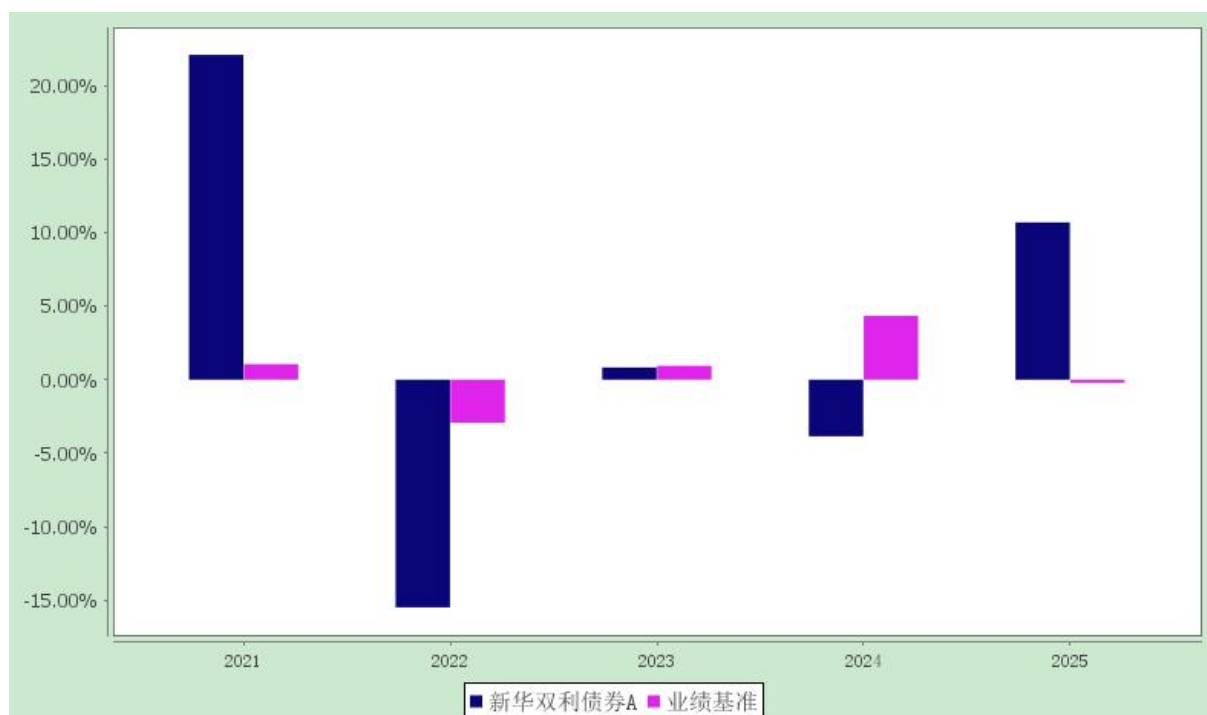
注：本基金自 2024 年 8 月 23 日起增加 E 类基金份额（基金代码：021992），份额首次确认日为 2024 年 9 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

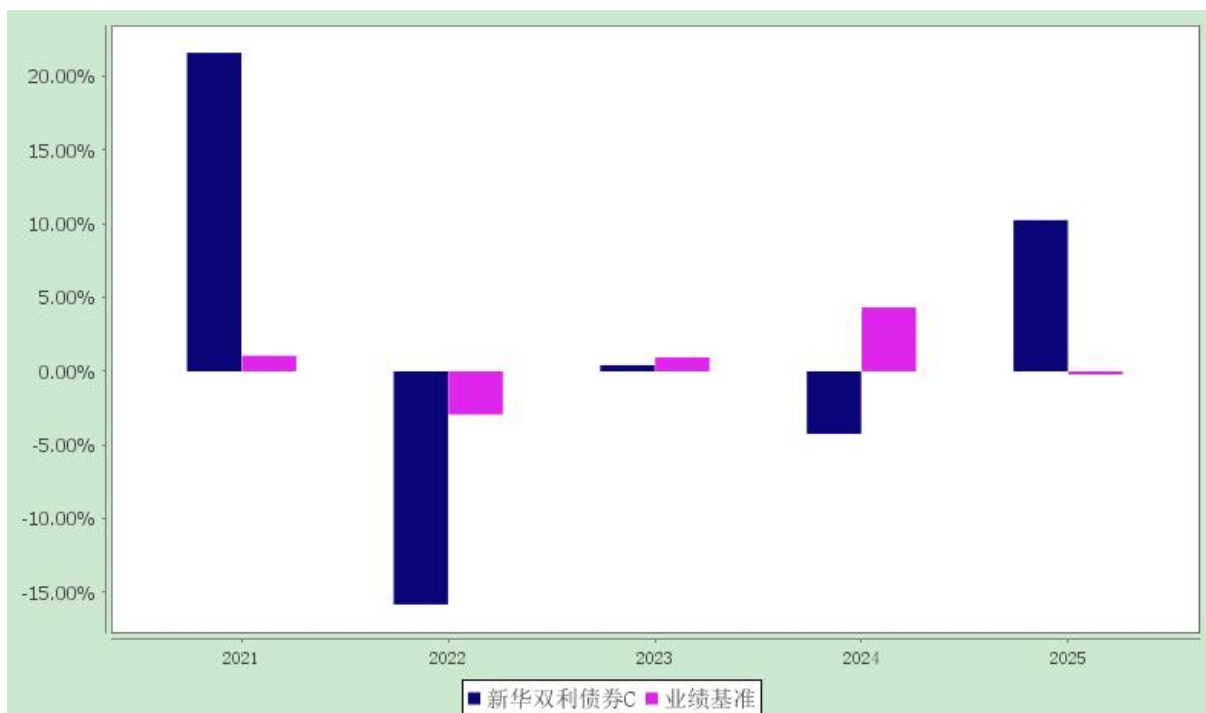
新华双利债券型证券投资基金

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

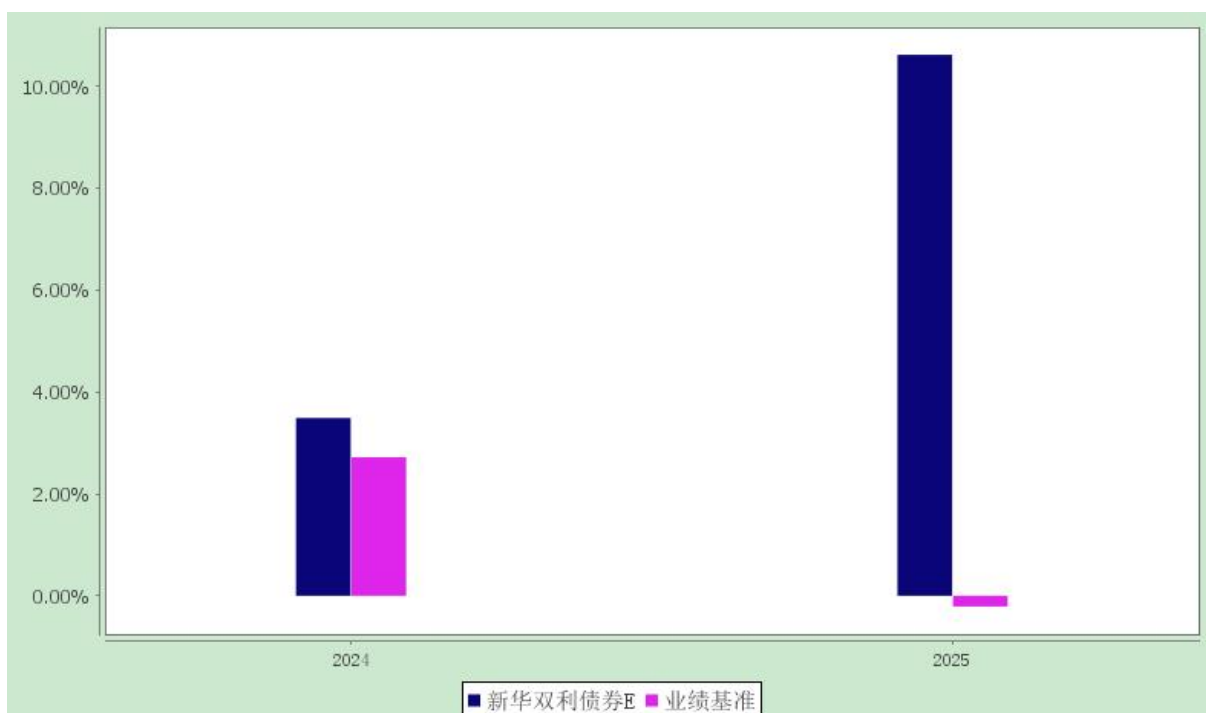
1、新华双利债券 A



2、新华双利债券 C



3、新华双利债券 E



注：本基金自 2024 年 8 月 23 日起增加 E 类基金份额（基金代码：021992），份额首次确认日为 2024 年 9 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§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

新华基金管理股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，于 2004 年 12 月 9 日注册成立。注册地为重庆市，是我国西部首家公募基金管理公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，新华基金管理股份有限公司旗下管理着四十九只开放式基金，即新华优选分红混合型证券投资基金、新华优选成长混合型证券投资基金、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金、新华钻石品质企业混合型证券投资基金、新华行业周期轮换混合型证券投资基金、新华中小市值优选混合型证券投资基金、新华优选消费混合型证券投资基金、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金、新华趋势领航混合型证券投资基金、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金、新华壹诺宝货币市场基金、新华增怡债券型证券投资基金、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金、新华中证环保产业指数证券投资基金、新华活期添利货币市场基金、新华增盈回报债券型证券投资基金、新华策略精选股票型证券投资基金、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金、新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金、新华鑫回报混合型证券投资基金、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金、新华科技创新主题灵活配置混合型证券投资基金、新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金、新华双利债券型证券投资基金、新华丰利债券型证券投资基金、新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金、新华红利回报混合型证券投资基金、新华安享多裕定期开放灵活配置混合型证券投资基金、新华恒稳添利债券型证券投资基金、新华鑫日享中短债债券型证券投资基金、新华聚利债券型证券投资基金、新华鼎利债券型证券投资基金、新华沪深 300 指数增强型证券投资基金、新华安享惠泽 39 个月定期开放债券型证券投资基金、新华景气行业混合型证券投资基金、新华安享惠融 88 个月定期开放债券型证券投资基金、新华利率债债券型证券投资基金、新华行业龙头主题股票型证券投资基金、新华鑫科技 3 个月滚动持有灵活配置混合型证券投资基金、新华中证云计算 50 交易型开放式指数证券投资基金、新华中债 1-5 年农发行债券指数证券投资基金、新华中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金、新华中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金、新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金、新华中证 A500 指数增强型证券投资基金、新华中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、新华科技优选混合型发起式证券投资基金、新华低碳经济混合型发起式证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理) 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李晓然	本基金基金经理，新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华鼎利债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理、新华中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。	2025-07-22	-	13	金融与投资硕士，曾任大公国际资信评估有限公司分析师、行业组长、经理，新华基金管理股份有限公司信用研究员、基金经理助理。
林翟	本基金基金经理，新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金经理、新华行业龙头主题股票型证券投资基金基金经理。	2025-07-23	-	16	金融工程硕士，曾任华农财产保险股份有限公司投资经理、中英人寿保险有限公司投资经理、新时代证券股份有限公司高级投资经理、北信瑞丰基金管理有限公司基金经理。
王丹	本基金基金经理，新华增怡债券型证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华鑫回报混合型证券投资基金	2020-12-08	2025-07-24	15	金融学硕士，曾任民生证券高级分析师，平安养老保险股份有限公司研究经理、研究总监、高级投资经理。

	基金经理。				
于航	本基金基金经理助理，新华丰利债券型证券投资基金基金经理助理、新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金经理助理、新华增怡债券型证券投资基金基金经理助理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理助理、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理助理、新华活期添利货币市场基金基金经理助理、新华壹诺宝货币市场基金基金经理助理、新华中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理助理。	2024-07-04	-	10	统计学硕士，曾任新华基金固定收益投资部研究员，基金经理助理，基金经理。

注：1、首任基金经理，任职日期指基金合同生效日，离任日期指根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《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》、《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4、本基金基金经理助理于航于 2026 年 2 月 10 日离任。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末不存在基金经理同时兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，新华基金管理股份有限公司作为新华双利债券型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华双利债券型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订），公司制定了《新华基金管理股份有限公司公平交易管理办法》，以避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为。该办法规范的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

公司通过合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，使各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施”作为交易执行的公平原则，保证交易在各投资组合间的公正实施，保证各投资组合间的利益公平对待。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 情形。

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

报告期内权益市场延续了 2024 年的估值修复行情，全年都围绕“AI”展开。具体来说分为三个阶

段：第一阶段 2025 年初 DeepSeek-R1 以极低的训练和推理成本震惊全球，继而点燃了 A 股的算力板块发动机；第二阶段特朗普宣称对我国征收高额关税，造成 4.7 日市场暴跌；第三阶段外界的干扰和压力逐渐被我国完善的基建（含电力）、成熟的产业链、丰富的人才储备等现实所解除，风险偏好逐渐提升。随着大模型训练、部署的竞争加剧，海外大厂资本开支也持续扩张，国内相应的上市公司盈利预期逐渐抬升，市场情绪也持续高涨。报告期内债券市场与权益市场展现出了较为明显的跷跷板效应，全年看中证全指上涨 24.60%，而中债新综合总全价指数下跌 1.59%，但从债券收益率的历史分位数上看，债券收益还是偏低、价格还是偏高。因此我们在债券上始终保持了较低的杠杆率水平和较短的久期

本基金前期采用利率债+可转债的配置，表现出了较好的弹性。三季度之后，为了降低产品波动，我们降低了可转债的配置，同时增加了中短久期信用债的配置，在股票风格方面，我们选择了适配当下的大盘成长风格，采用量化模型进行选股。事后看效果不错，虽然波动可能比同类产品大一些，但在牛市中我们认为保持一定的弹性才是对投资者负责的做法。值此年报发布之际，笔者希望把量化和主观投资的特点做一些简述，避免投资者过于神化或者污名化量化选股策略。我们的量化策略属于基本面量化选股，与高频量化交易有着本质不同，与主观投资的逻辑框架更加接近。比如我们的模型中一个很重要因子——成长因子——就是主观投资上常说的某某股票景气度怎么样，是不是有成长潜力，与主观投资不同的是我们不会设定人为偏好，也不会因为熟悉某只标的就重仓，而是用客观的数据筛选出产业趋势较好、市场反应也较为正向的标的。好处显而易见，如果我们看错了某只标的，不会因为其非系统性风险遭受过大的损失，当然劣势也同样显而易见，因为不能重仓某些标的，在市场的特定阶段表现出来的弹性就不如重仓当时表现好的标的的产品。在非系统性风险和净值弹性之间，量化策略会在尽量保持平衡，在不过多暴露非系统性风险的同时赚取一定的超额收益。关于主动量化和被动量化的区别主要体现在：前者预期收益可能更高，波动、回撤、相较指数的跟踪误差和行业偏离度都更大。投资者可以根据自己的风险偏好、风险承受能力和自己的资源禀赋选择合适的产品。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.3267 元，本报告期份额净值增长率为 10.70%，同期比较基准的增长率为-0.21%；本基金 C 类份额净值为 1.2764 元，本报告期份额净值增长率为 10.26%，同期比较基准的增长率为-0.21%；本基金 E 类份额净值为 1.1448 元，本报告期份额净值增长率为 10.62%，同期比较基准的增长率为-0.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从周期角度看，全部上市公司净利润累计同比在 2025 年已经确认底部，库存周期还在底部震荡。从我们的宏观因子择时模型跟踪的几大类宏观因子的表现上看，货币类、外汇类、PMI 等因子都发出了正向信号，信贷类和通胀类因子还不是太乐观，但模型整体上是看多权益市场的。未来随着房地产交易量率先企稳，库存周期也会跟随启动，届时大盘均衡类标的（主要是顺周期板块）可能会迎来戴维斯双击。目前从风险溢价角度看，各宽基指数的估值都在过去十年的中位数附近，但随着库存周期的反转，未来我们可能会看到盈利和估值轮动上行的态势。目前科技类指数的估值可能更高一些，但随着更多的 AI 应用落地、应用场景的逐步增多，科技类企业的高估值也会通过盈利的高增逐步消化。如果二、三季度宽信用展开，顺周期板块持续向上，信用利差可能会加大，长久期债券的风险也会增加，如果收益率不上到一定的合意水平，我们暂时不会参与长久期债券的配置。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人在开展内部监察稽核工作时本着合规运作、防范风险、保障基金份额持有人利益的宗旨，由独立于各业务部门的督察长和监察稽核部对公司的经营管理、基金的投资运作、基金的销售等公司所有业务及员工行为规范等方面进行定期和不定期检查，及时发现问题并督促相关部门进行整改，并定期制作监察稽核报告报中国证监会派出机构、董事会和公司管理层。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核工作的重点包括以下几个方面：

一、督察长和监察稽核部督促、协助各业务部门按照法律法规和监管机构规定的要求，完善各项内部管理制度和业务流程，明确风险控制职责并具体落实相应措施，提高全体员工的 risk 意识，有效保障基金份额持有人的利益。

二、督察长和监察稽核部针对各部门具体业务建立了相应的检查指标及检查重点，通过现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等一系列方法，定期对公司和基金日常运作的各项业务进行合法合规检查，并对基金投资交易行为过程实施实时监控，督促业务部门不断改进内部控制和风险管理，并按规定定期出具监察稽核报告报送监管机关、董事会和公司管理层。

三、根据中国证监会的规定，督察长和监察稽核部及时准确地向监管机关报送各项报告，并对公司所有对外信息，包括基金法定信息披露、基金产品宣传推介材料和媒体稿件等的合法合规情况进行事前审阅，确保其内容真实、准确、完整并符合中国证监会的相关规定。督察长和监察稽核部组织、协调各相关部门及时完成信息披露，确保公司的信息披露工作严格按照中国证监会规定的时间和方式进行。

四、在全公司范围内开展持续的学习和培训。督察长和监察稽核部对公司员工进行了法律法规

的专项培训，并组织员工开展学习、讨论，提高和加深了公司员工对基金法律法规的认识和理解，明确风险控制职责，树立全员内控意识。

通过上述工作，在本报告期内，公司对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、招募说明书和公司制度进行，充分维护和保障了基金持有人的合法权益。本基金管理人将一如既往地本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以风险控制为核心，进一步提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人设有估值委员会，负责对各类投资品种的估值方法、估值模型等进行研究和论证，组织制定和适时修订估值政策和程序。本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

本基金本报告期出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

我司将通过多方面的措施促进本基金的规模增长，具体经营计划如下：

- （一）与主要销售机构合作制定销售计划，以重点地区为主，将公司的资源向重点地区倾斜。
- （二）进一步加强与潜在销售机构的合作，拓宽渠道和客户资源。
- （三）采用新客户开发与老客户深入挖掘并重的客户开发方式。
- （四）加强投资者教育，引导投资者充分认识产品的风险收益特点。

综上所述，本基金为我司产品线主要组成部分。受市场环境的影响，本基金规模出现缩减。我司将在做好基金日常投资运营的同时，加大持续营销工作投入，同时探索其他方式和手段，尽力提升基金规模。

§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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

致同审字（2026）第 110A005629 号

新华双利债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的新华双利债券型证券投资基金（以下简称“新华双利债券”）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、净资产变动表及相关财务报表附注。

6.1 审计意见

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”）发布的有关规定编制，公允反映了新华双利债券 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职业道德守则和

中国注册会计师独立性准则对公众利益实体审计的独立性要求（如适用），我们独立于新华双利债券，并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。

6.3 其他信息

新华双利债券管理人新华基金管理股份有限公司（以下简称“基金管理人”）对其他信息负责。其他信息包括新华双利债券 2025 年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和中国证监会、中国基金业协会发布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新华双利债券的持续经营能力，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新华双利债券、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新华双利债券的财务报告过程。

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，根据所获取的审计证据，就可能对新华双利债券的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新华双利债券不能持续经营。

(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。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

宋智云 邓冰清

北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

2026 年 3 月 27 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：新华双利债券型证券投资基金

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	2,918,908.45	841,016.59
结算备付金		949,197.24	316,905.69
存出保证金		34,848.35	16,965.89

交易性金融资产	7.4.7.2	533,523,702.19	16,946,011.04
其中：股票投资		105,219,077.96	2,649,546.71
基金投资		-	-
债券投资		428,304,624.23	14,296,464.33
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	-	500,000.00
应收清算款		-	304,330.12
应收股利		-	-
应收申购款		7,677.40	2,999.74
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		537,434,333.63	18,928,229.07
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		15,996,124.93	999,934.11
应付清算款		4,844.52	332,598.48
应付赎回款		31,837.10	225,033.31
应付管理人报酬		307,868.32	15,263.65
应付托管费		87,962.37	4,361.03
应付销售服务费		2,282.28	6,408.50
应付投资顾问费		-	-
应交税费		24,151.00	288.18
应付利润		-	-

递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	276,068.00	145,152.12
负债合计		16,731,138.52	1,729,039.38
净资产：		-	-
实收基金	7.4.7.7	392,687,878.14	14,692,978.01
其他综合收益		-	-
未分配利润	7.4.7.8	128,015,316.97	2,506,211.68
净资产合计		520,703,195.11	17,199,189.69
负债和净资产总计		537,434,333.63	18,928,229.07

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 392,687,878.14 份。其中：A 类基金份额净值 1.3267 元，基金份额 387,450,579.63 份；C 类基金份额净值 1.2764 元，基金份额 5,100,520.81 份；E 类基金份额净值 1.1448 元，基金份额 136,777.70 份。

7.2 利润表

会计主体：新华双利债券型证券投资基金

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	附注号	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
一、营业总收入		12,429,189.16	-1,024,649.77
1.利息收入		166,527.51	39,106.16
其中：存款利息收入	7.4.7.9	56,088.42	13,446.05
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		110,439.09	25,660.11
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		9,936,559.72	-772,571.88
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-77,685.62	-258,763.99
基金投资收益	7.4.7.11	-	-

债券投资收益	7.4.7.12	9,667,088.40	-525,499.02
资产支持证券投资收益	7.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	347,156.94	11,691.13
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	2,323,400.26	-360,770.80
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	2,701.67	69,586.75
减：二、营业总支出		2,434,457.24	426,963.36
1. 管理人报酬		1,753,033.57	185,282.92
其中：暂估管理人报酬（若有）		-	-
2. 托管费		500,866.64	52,937.92
3. 销售服务费		57,211.45	72,312.92
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		45,446.95	25,100.61
其中：卖出回购金融资产支出		45,446.95	25,100.61
6. 信用减值损失	7.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		12,728.44	300.02
8. 其他费用	7.4.7.20	65,170.19	91,028.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		9,994,731.92	-1,451,613.13
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		9,994,731.92	-1,451,613.13
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		9,994,731.92	-1,451,613.13

7.3 净资产变动表

会计主体：新华双利债券型证券投资基金

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	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	14,692,978.01	2,506,211.68	17,199,189.69
二、本期期初净资产	14,692,978.01	2,506,211.68	17,199,189.69
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	377,994,900.13	125,509,105.29	503,504,005.42
（一）、综合收益总额	-	9,994,731.92	9,994,731.92
（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）	377,994,900.13	115,514,373.37	493,509,273.50
其中：1.基金申购款	833,564,386.14	172,880,274.15	1,006,444,660.29
2.基金赎回款	-455,569,486.01	-57,365,900.78	-512,935,386.79
（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	392,687,878.14	128,015,316.97	520,703,195.11
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	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	26,170,278.90	5,779,839.54	31,950,118.44
二、本期期初净资产	26,170,278.90	5,779,839.54	31,950,118.44
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-11,477,300.89	-3,273,627.86	-14,750,928.75
（一）、综合收益总额	-	-1,451,613.13	-1,451,613.13
（二）、本期基金份额交易产生的	-11,477,300.89	-1,822,014.73	-13,299,315.62

净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	136,843,862.17	14,194,990.38	151,038,852.55
2.基金赎回款	-148,321,163.06	-16,017,005.11	-164,338,168.17
(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	14,692,978.01	2,506,211.68	17,199,189.69

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从 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: 银国宏, 主管会计工作负责人: 胡三明, 会计机构负责人: 张鹏

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

新华双利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”), 系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[2016]731 号文的核准, 由新华基金管理股份有限公司向社会公开募集, 基金合同于 2016 年 7 月 13 日正式生效, 首次设立募集规模为 264,258,913.58 份基金份额。本基金为契约型开放式, 存续期限为不定期。本基金的基金管理人为新华基金管理股份有限公司, 基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、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》、《新华双利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注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或金融负债。

(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

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股票投资、债券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

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。

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。

对于其他各类应收款项,无论是否存在重大融资成分,本基金均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

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

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

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份额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。

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基金净值比例计算的金额。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基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认，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投资和资产支持证券投资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和托管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

由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类、E 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，本基金同一类别的每份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所有者权益转出。

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

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

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》、财税[2025]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。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

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。

(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。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	2,918,908.45	841,016.59
等于：本金	2,918,613.91	840,660.80
加：应计利息	294.54	355.79
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-

其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	2,918,908.45	841,016.59

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		101,761,840.54	-	105,219,077.96	3,457,237.42
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	154,289,385.50	1,189,473.06	155,323,805.06	-155,053.50
	银行间市场	272,852,474.25	1,333,819.17	272,980,819.17	-1,205,474.25
	合计	427,141,859.75	2,523,292.23	428,304,624.23	-1,360,527.75
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		528,903,700.29	2,523,292.23	533,523,702.19	2,096,709.67
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		2,810,699.32	-	2,649,546.71	-161,152.61
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-

债券	交易所市场	13,257,743.64	99,723.03	13,288,702.69	-68,763.98
	银行间市场	998,574.00	5,961.64	1,007,761.64	3,226.00
	合计	14,256,317.64	105,684.67	14,296,464.33	-65,537.98
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		17,067,016.96	105,684.67	16,946,011.04	-226,690.59

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	500,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	500,000.00	-

注：本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

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

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

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	-	8.34
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	233,231.47	86,143.78
其中：交易所市场	231,016.47	86,143.78
银行间市场	2,215.00	-
应付利息	-	-
应付审计费	33,836.53	50,000.00
应付账户维护费	9,000.00	9,000.00
合计	276,068.00	145,152.12

7.4.7.7 实收基金

新华双利债券 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	账面金额
上年度末	5,563,662.57	5,563,662.57
本期申购	384,348,974.33	384,348,974.33
本期赎回（以“-”号填列）	-2,462,057.27	-2,462,057.27
本期末	387,450,579.63	387,450,579.63

新华双利债券 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	账面金额
上年度末	8,828,900.54	8,828,900.54
本期申购	2,427,273.39	2,427,273.39
本期赎回（以“-”号填列）	-6,155,653.12	-6,155,653.12
本期末	5,100,520.81	5,100,520.81

新华双利债券 E

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	账面金额
上年度末	300,414.90	300,414.90
本期申购	446,788,138.42	446,788,138.42
本期赎回（以“-”号填列）	-446,951,775.62	-446,951,775.62
本期末	136,777.70	136,777.70

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

新华双利债券 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	111,331.01	993,087.76	1,104,418.77
本期期初	111,331.01	993,087.76	1,104,418.77
本期利润	6,889,374.89	2,329,645.77	9,219,020.66
本期基金份额交易产生的变动数	41,768,451.26	74,494,057.04	116,262,508.30
其中：基金申购款	42,004,907.60	74,977,433.64	116,982,341.24
基金赎回款	-236,456.34	-483,376.60	-719,832.94
本期已分配利润	-	-	-
本期末	48,769,157.16	77,816,790.57	126,585,947.73

新华双利债券 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	-144,512.24	1,535,828.00	1,391,315.76
本期期初	-144,512.24	1,535,828.00	1,391,315.76
本期利润	719,159.71	195,546.52	914,706.23
本期基金份额交易产生的变动数	-162,363.24	-734,089.23	-896,452.47
其中：基金申购款	112,829.64	469,789.90	582,619.54
基金赎回款	-275,192.88	-1,203,879.13	-1,479,072.01
本期已分配利润	-	-	-
本期末	412,284.23	997,285.29	1,409,569.52

新华双利债券 E

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	5,586.20	4,890.95	10,477.15
本期期初	5,586.20	4,890.95	10,477.15
本期利润	62,797.06	-201,792.03	-138,994.97
本期基金份额交易产生的变动数	-53,323.83	201,641.37	148,317.54
其中：基金申购款	41,614,033.37	13,701,280.00	55,315,313.37
基金赎回款	-41,667,357.20	-13,499,638.63	-55,166,995.83
本期已分配利润	-	-	-
本期末	15,059.43	4,740.29	19,799.72

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	43,970.18	7,032.82
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	1,812.81	6,402.58
其他	10,305.43	10.65
合计	56,088.42	13,446.05

注：本项结算备付金利息收入包含保证金利息收入。

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	208,641,413.12	42,541,148.76
减：卖出股票成本总额	208,376,235.64	42,718,243.47
减：交易费用	342,863.10	81,669.28
买卖股票差价收入	-77,685.62	-258,763.99

7.4.7.11 基金投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无基金投资收益。

7.4.7.12 债券投资收益

7.4.7.12.1 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	4,532,569.44	272,733.07
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	5,134,518.96	-798,232.09
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	9,667,088.40	-525,499.02

7.4.7.12.2 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	482,491,740.05	327,885,952.16
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	473,614,661.67	326,162,551.03
减：应计利息总额	3,716,670.58	2,509,565.67
减：交易费用	25,888.84	12,067.55
买卖债券差价收入	5,134,518.96	-798,232.09

7.4.7.13 资产支持证券投资收益

7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无贵金属投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益——其他投资收益。

7.4.7.16 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	347,156.94	11,691.13
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	347,156.94	11,691.13

7.4.7.17 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	2,323,400.26	-360,770.80
——股票投资	3,618,390.03	-204,047.64
——债券投资	-1,294,989.77	-156,723.16
——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	2,323,400.26	-360,770.80

7.4.7.18 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	2,698.97	69,582.18
补差费收入	2.70	4.57
合计	2,701.67	69,586.75

7.4.7.19 信用减值损失

本基金本报告期及上年度可比期间无信用减值损失。

7.4.7.20 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	2024年1月1日至2024年12月31日

	31日	
审计费用	33,836.53	50,000.00
信息披露费	-	-
证券出借违约金	-	-
存托服务费	40.20	-
查询费	811.26	1,200.00
债券账户维护费	24,345.78	36,000.00
银行账户管理费	360.00	360.00
汇划手续费	5,776.42	3,468.97
合计	65,170.19	91,028.97

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，本基金无需要披露的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
新华基金管理股份有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
北京华融综合投资有限公司	基金管理人股东
金融街证券股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构
北京新华富时资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
北京金融街投资（集团）有限公司	基金管理人实际控制人

注：1、自 2025 年 9 月 9 日起，公司控股股东恒泰证券股份有限公司更名为金融街证券股份有限公司。

2、以下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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
金融街证券股份有限公司	140,146,163.91	29.97%	25,454,493.42	30.81%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
金融街证券股份有限公司	158,305,865.46	25.36%	112,851,234.07	17.87%

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
金融街证券股份有限公司	121,500,000.00	16.56%	133,660,000.00	24.92%

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1月1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
金融街证券股份有限 公司	62,492.16	29.96%	23,944.91	10.37%
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 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
金融街证券股份有限 公司	15,756.09	28.59%	1,893.49	2.20%

注：1、上述佣金按合同约定的佣金率计算，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后的净额列示。

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

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	1,753,033.57
其中：应支付销售机构的客户维护费	71,795.84	83,889.83
应支付基金管理人的净管理费	1,681,237.73	101,393.09

注：1、本基金的基金管理费按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率计提，每日计提，按月支

付。其计算公式为：每日应计提的基金管理费=前一日基金资产净值×年费率/当年天数；

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定的依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

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	500,866.64	52,937.92

注：本基金的基金托管费按前一日的基金资产净值 0.2%的年费率计提，每日计提，按月支付。其计算公式为：每日应计提的基金托管费=前一日基金资产净值×年费率/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			
	新华双利债券 A	新华双利债券 C	新华双利债券 E	合计
新华基金管理股份有限公司	-	1.39	-	1.39
中国建设银行股份有限公司	-	9,813.06	-	9,813.06
金融街证券股份有限公司	-	348.16	-	348.16
合计	-	10,162.61	-	10,162.61
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			
	新华双利债券A	新华双利债券C	新华双利债券E	合计
新华基金管理股份有限公司	-	57.20	-	57.20

中国建设银行股份有限公司	-	12,391.64	-	12,391.64
金融街证券股份有限公司	-	236.49	-	236.49
合计	-	12,685.33	-	12,685.33

注：本基金 C 类、E 类基金的销售服务费按前一日 C 类、E 类基金资产净值 0.4% 的年费率计提，每日计提，按月支付。其计算公式为：每日应计提的基金销售服务费=前一日 C 类、E 类基金资产净值×年费率/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

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

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

报告期内，基金管理人未运用自有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期除基金管理人之外的其他关联方未有投资本基金的情况。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	2,918,908.45	43,970.18	841,016.59	7,032.82

注：本基金的上述银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间在承销期内未参与关联方承销证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配事项。

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

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券产生的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 15,996,124.93 元，于 2026 年 01 月 05 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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涉及的财务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。

本基金管理人建立了以董事会下设的审计委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

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，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金管理人通过严格的投资备选库制度、交易对手库管理和分散化投资方式防范信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	101,009,643.84	4,759,717.34
合计	101,009,643.84	4,759,717.34

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2.未评级债券为国债、政策性金融债、央票及无第三方机构评级的债券。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本期末及上年度末，本基金未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本期末及上年度末，本基金未持有按短期信用评级列示的同业存单。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日

AAA	268,264,923.69	4,234,474.13
AAA 以下	48,672,475.88	5,188,767.13
未评级	10,357,580.82	113,505.73
合计	327,294,980.39	9,536,746.99

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2.未评级债券为国债、政策性金融债、央票及无第三方机构评级的债券。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本期末及上年度末，本基金未持有按长期信用评级列示的资产支持证券。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本期末及上年度末，本基金未持有按长期信用评级列示的同业存单。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。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。本基金采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险。本基金所持大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。

除卖出回购金融资产款余额（计息但该利息金额不重大）以外，本基金承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额约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按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金组合的流动性指标进行持续的监测和分析。本报告期内，本基金资产的投资比例符合基金流动性风险管理的相关规定，流动性风险较低。

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。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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

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	2,918,908.45	-	-	-	2,918,908.45
结算备付金	949,197.24	-	-	-	949,197.24
存出保证金	34,848.35	-	-	-	34,848.35
交易性金融资产	428,304,624.23	-	-	105,219,077.96	533,523,702.19
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	7,677.40	7,677.40
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	432,207,578.27	-	-	105,226,755.36	537,434,333.63
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	15,996,124.93	-	-	-	15,996,124.93
应付清算款	-	-	-	4,844.52	4,844.52
应付赎回款	-	-	-	31,837.10	31,837.10

应付管理人报酬	-	-	-	307,868.32	307,868.32
应付托管费	-	-	-	87,962.37	87,962.37
应付销售服务费	-	-	-	2,282.28	2,282.28
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	24,151.00	24,151.00
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	276,068.00	276,068.00
负债总计	15,996,124.93	-	-	735,013.59	16,731,138.52
利率敏感度缺口	416,211,453.34	-	-	104,491,741.77	520,703,195.11
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	841,016.59	-	-	-	841,016.59
结算备付金	316,905.69	-	-	-	316,905.69
存出保证金	16,965.89	-	-	-	16,965.89
交易性金融资产	5,273,604.05	8,561,678.56	461,181.72	2,649,546.71	16,946,011.04
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	500,000.00	-	-	-	500,000.00
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	304,330.12	304,330.12
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	2,999.74	2,999.74
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	6,948,492.22	8,561,678.56	461,181.72	2,956,876.57	18,928,229.07
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	999,934.11	-	-	-	999,934.11
应付清算款	-	-	-	332,598.48	332,598.48

应付赎回款	-	-	-	225,033.31	225,033.31
应付管理人报酬	-	-	-	15,263.65	15,263.65
应付托管费	-	-	-	4,361.03	4,361.03
应付销售服务费	-	-	-	6,408.50	6,408.50
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	288.18	288.18
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	145,152.12	145,152.12
负债总计	999,934.11	-	-	729,105.27	1,729,039.38
利率敏感度缺口	5,948,558.11	8,561,678.56	461,181.72	2,227,771.30	17,199,189.69

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	其他市场变量不变，市场利率上升或下降 25 个基点。		
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 25.00 bp	减少约 1,633,024.35	减少约 107,482.13
	市场利率下降 25.00 bp	增加约 1,648,049.46	增加约 108,996.30

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因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产与负债均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

在其他价格风险分析中，本基金管理人主要分析市场价格风险的影响。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

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	105,219,077. 96	20.21	2,649,546.71	15.41
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	428,304,624. 23	82.26	14,296,464.33	83.12
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
合计	533,523,702. 19	102.46	16,946,011.04	98.53

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩基准以外的其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025 年 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 75,409,653.47	增加约 3,511,081.21
	业绩比较基准下降 5%	减少约 75,409,653.47	减少约 3,511,081.21

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	149,464,742.19	11,436,599.75
第二层次	384,058,960.00	5,509,411.29
第三层次	-	-
合计	533,523,702.19	16,946,011.04

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**

本基金本报告期及上年度可比期间无第三层次公允价值余额及变动情况。

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

本基金本报告期末及上年度末未持有使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的金融工具。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

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	105,219,077.96	19.58
	其中：股票	105,219,077.96	19.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	428,304,624.23	79.69
	其中：债券	428,304,624.23	79.69
	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	3,868,105.69	0.72
8	其他各项资产	42,525.75	0.01
9	合计	537,434,333.63	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,399,496.00	0.65
C	制造业	72,975,065.96	14.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,296,884.00	0.63
F	批发和零售业	844,848.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	7,062,660.00	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,552,673.00	1.45
J	金融业	7,313,668.00	1.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	459,378.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	813,838.00	0.16
S	综合	1,500,567.00	0.29
	合计	105,219,077.96	20.21

8.2.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	600378	昊华科技	61,800	1,975,128.00	0.38
2	002202	金风科技	95,900	1,956,360.00	0.38
3	688017	绿的谐波	9,700	1,863,370.00	0.36
4	300604	长川科技	18,100	1,833,711.00	0.35
5	600183	生益科技	25,200	1,799,532.00	0.35
6	300502	新易盛	4,000	1,723,520.00	0.33
7	600115	中国东航	285,400	1,712,400.00	0.33
8	002414	高德红外	116,100	1,703,187.00	0.33
9	002916	深南电路	7,300	1,695,717.00	0.33
10	603379	三美股份	27,600	1,675,872.00	0.32
11	300308	中际旭创	2,700	1,647,000.00	0.32
12	002180	纳思达	78,800	1,593,336.00	0.31
13	000988	华工科技	19,900	1,578,667.00	0.30
14	688702	盛科通信	11,100	1,572,759.00	0.30
15	300442	润泽科技	29,700	1,568,160.00	0.30
16	000975	山金国际	64,400	1,566,852.00	0.30
17	300054	鼎龙股份	41,400	1,556,640.00	0.30
18	601336	新华保险	22,100	1,540,370.00	0.30
19	002709	天赐材料	33,000	1,528,890.00	0.29
20	300476	胜宏科技	5,300	1,524,174.00	0.29
21	600143	金发科技	77,900	1,522,166.00	0.29

22	601211	国泰海通	74,000	1,520,700.00	0.29
23	601138	工业富联	24,300	1,507,815.00	0.29
24	000893	亚钾国际	31,300	1,501,461.00	0.29
25	603486	科沃斯	18,600	1,500,648.00	0.29
26	600673	东阳光	66,900	1,500,567.00	0.29
27	688525	佰维存储	13,000	1,492,270.00	0.29
28	688213	思特威	15,600	1,483,404.00	0.28
29	002463	沪电股份	20,300	1,483,321.00	0.28
30	603986	兆易创新	6,900	1,478,325.00	0.28
31	600392	盛和资源	67,600	1,455,428.00	0.28
32	601901	方正证券	186,400	1,453,920.00	0.28
33	688183	生益电子	15,000	1,435,350.00	0.28
34	002185	华天科技	130,800	1,434,876.00	0.28
35	300458	全志科技	34,000	1,429,020.00	0.27
36	300573	兴齐眼药	20,200	1,419,858.00	0.27
37	300033	同花顺	4,400	1,417,592.00	0.27
38	302132	中航成飞	17,900	1,414,100.00	0.27
39	603893	瑞芯微	7,900	1,408,412.00	0.27
40	603826	坤彩科技	82,500	1,402,500.00	0.27
41	600150	中国船舶	42,100	1,400,246.00	0.27
42	001696	宗申动力	64,400	1,396,836.00	0.27
43	688235	百济神州	5,200	1,396,720.00	0.27
44	301308	江波龙	5,700	1,395,588.00	0.27
45	002436	兴森科技	65,600	1,388,752.00	0.27
46	600988	赤峰黄金	44,400	1,387,056.00	0.27
47	601456	国联民生	135,800	1,381,086.00	0.27
48	689009	九号公司	24,700	1,373,073.00	0.26
49	688256	寒武纪	1,000	1,355,550.00	0.26
50	603867	新化股份	53,003	1,346,276.20	0.26
51	300207	欣旺达	48,700	1,273,505.00	0.24
52	300681	英搏尔	49,596	1,242,875.76	0.24
53	003031	中瓷电子	7,700	563,332.00	0.11
54	688002	睿创微纳	5,300	534,240.00	0.10
55	603568	伟明环保	18,100	459,378.00	0.09
56	300627	华测导航	13,100	457,321.00	0.09
57	002152	广电运通	33,000	455,730.00	0.09
58	601156	东航物流	24,700	454,727.00	0.09
59	600970	中材国际	43,100	447,809.00	0.09
60	601958	金铂股份	28,600	445,588.00	0.09
61	600176	中国巨石	25,800	441,180.00	0.08
62	600350	山东高速	44,800	436,800.00	0.08
63	605589	圣泉集团	15,300	432,990.00	0.08
64	688187	时代电气	8,400	430,836.00	0.08
65	688009	中国通号	78,400	428,848.00	0.08

66	002078	太阳纸业	27,200	428,400.00	0.08
67	603501	豪威集团	3,400	428,060.00	0.08
68	300628	亿联网络	12,000	427,800.00	0.08
69	600998	九州通	83,200	425,984.00	0.08
70	603341	龙旗科技	10,000	422,600.00	0.08
71	601633	长城汽车	18,600	420,918.00	0.08
72	000708	中信特钢	25,700	420,709.00	0.08
73	600741	华域汽车	21,000	420,000.00	0.08
74	600704	物产中大	75,200	418,864.00	0.08
75	688819	天能股份	12,600	418,572.00	0.08
76	688475	萤石网络	13,900	418,529.00	0.08
77	601919	中远海控	27,500	417,450.00	0.08
78	600820	隧道股份	64,300	417,307.00	0.08
79	002273	水晶光电	16,600	416,992.00	0.08
80	002841	视源股份	10,500	416,115.00	0.08
81	601816	京沪高铁	80,400	414,060.00	0.08
82	000951	中国重汽	24,500	414,050.00	0.08
83	601117	中国化学	54,900	413,397.00	0.08
84	601098	中南传媒	36,700	413,242.00	0.08
85	603290	斯达半导	4,300	413,187.00	0.08
86	601868	中国能建	174,900	411,015.00	0.08
87	601000	唐山港	106,900	410,496.00	0.08
88	000088	盐田港	92,200	410,290.00	0.08
89	300623	捷捷微电	15,100	410,267.00	0.08
90	600563	法拉电子	3,900	409,305.00	0.08
91	600428	中远海特	57,600	408,960.00	0.08
92	600299	安迪苏	45,200	405,444.00	0.08
93	601298	青岛港	48,600	405,324.00	0.08
94	002236	大华股份	21,400	405,316.00	0.08
95	601186	中国铁建	52,800	404,976.00	0.08
96	601390	中国中铁	74,800	404,668.00	0.08
97	600018	上港集团	74,500	403,790.00	0.08
98	600582	天地科技	69,200	403,436.00	0.08
99	600004	白云机场	42,600	402,996.00	0.08
100	002415	海康威视	13,500	402,840.00	0.08
101	300017	网宿科技	39,300	402,825.00	0.08
102	601216	君正集团	83,500	402,470.00	0.08
103	601668	中国建筑	78,400	402,192.00	0.08
104	001872	招商港口	20,800	402,064.00	0.08
105	601928	凤凰传媒	39,900	400,596.00	0.08
106	600131	国网信通	24,600	397,044.00	0.08
107	600845	宝信软件	19,100	395,561.00	0.08
108	601800	中国交建	48,000	395,520.00	0.08
109	603565	中谷物流	39,300	394,572.00	0.08

110	600282	南钢股份	74,900	393,974.00	0.08
111	601766	中国中车	57,100	389,422.00	0.07
112	600377	宁沪高速	32,100	388,731.00	0.07
113	301035	润丰股份	5,700	387,657.00	0.07
114	601728	中国电信	59,900	377,370.00	0.07

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	603757	大元泵业	3,802,471.60	22.11
2	000157	中联重科	2,463,608.00	14.32
3	002709	天赐材料	2,379,042.90	13.83
4	603579	荣泰健康	2,342,547.54	13.62
5	605020	永和股份	2,340,194.35	13.61
6	603486	科沃斯	2,287,535.00	13.30
7	600673	东阳光	2,277,855.00	13.24
8	688213	思特威	2,274,116.49	13.22
9	300224	正海磁材	2,242,161.18	13.04
10	603601	再升科技	2,229,711.40	12.96
11	002815	崇达技术	2,217,830.40	12.89
12	603799	华友钴业	2,202,498.54	12.81
13	688502	茂莱光学	2,180,162.36	12.68
14	601390	中国中铁	2,070,244.00	12.04
15	300442	润泽科技	2,029,579.48	11.80
16	601609	金田股份	1,993,005.10	11.59
17	300263	隆华科技	1,977,894.24	11.50
18	600741	华域汽车	1,976,630.00	11.49
19	002534	西子洁能	1,966,196.70	11.43
20	001965	招商公路	1,961,947.00	11.41
21	601668	中国建筑	1,958,137.00	11.39
22	688041	海光信息	1,930,029.34	11.22
23	300272	开能健康	1,923,411.42	11.18
24	300725	药石科技	1,921,943.10	11.17
25	600378	昊华科技	1,891,336.00	11.00
26	601216	君正集团	1,872,514.00	10.89
27	601208	东材科技	1,872,146.73	10.89
28	600282	南钢股份	1,850,110.00	10.76
29	001283	豪鹏科技	1,812,643.84	10.54

30	688582	芯动联科	1,798,815.71	10.46
31	002138	顺络电子	1,720,131.00	10.00
32	600998	九州通	1,708,024.00	9.93
33	688235	百济神州	1,706,154.35	9.92
34	601231	环旭电子	1,683,077.00	9.79
35	000060	中金岭南	1,666,290.00	9.69
36	601186	中国铁建	1,665,619.00	9.68
37	600377	宁沪高速	1,650,492.00	9.60
38	600820	隧道股份	1,649,794.00	9.59
39	600350	山东高速	1,645,010.00	9.56
40	688002	睿创微纳	1,643,710.08	9.56
41	000088	盐田港	1,642,975.00	9.55
42	601958	金钼股份	1,641,925.00	9.55
43	600704	物产中大	1,622,520.00	9.43
44	600176	中国巨石	1,618,296.00	9.41
45	688819	天能股份	1,594,883.34	9.27
46	002180	纳思达	1,586,918.00	9.23
47	603379	三美股份	1,579,521.00	9.18
48	601138	工业富联	1,577,813.00	9.17
49	002415	海康威视	1,575,862.00	9.16
50	300604	长川科技	1,562,106.00	9.08
51	302132	中航成飞	1,551,626.00	9.02
52	603341	龙旗科技	1,551,271.00	9.02
53	688017	绿的谐波	1,550,496.25	9.01
54	002222	福晶科技	1,544,739.00	8.98
55	300033	同花顺	1,533,163.00	8.91
56	603826	坤彩科技	1,532,898.60	8.91
57	603893	瑞芯微	1,531,010.00	8.90
58	600392	盛和资源	1,519,575.00	8.84
59	002916	深南电路	1,518,947.88	8.83
60	689009	九号公司	1,518,462.17	8.83
61	002414	高德红外	1,514,921.00	8.81
62	002202	金风科技	1,511,513.00	8.79
63	001696	宗申动力	1,500,017.00	8.72
64	601456	国联民生	1,499,211.00	8.72
65	601336	新华保险	1,468,956.00	8.54
66	300458	全志科技	1,459,128.80	8.48
67	002185	华天科技	1,455,178.00	8.46
68	600143	金发科技	1,449,608.00	8.43
69	600115	中国东航	1,449,270.00	8.43
70	300476	胜宏科技	1,449,037.45	8.43
71	000988	华工科技	1,446,125.00	8.41
72	600183	生益科技	1,444,924.00	8.40
73	601901	方正证券	1,444,600.00	8.40

74	600150	中国船舶	1,444,382.00	8.40
75	601211	国泰海通	1,440,402.00	8.37
76	300207	欣旺达	1,439,054.00	8.37
77	300054	鼎龙股份	1,437,152.00	8.36
78	002463	沪电股份	1,432,990.00	8.33
79	002436	兴森科技	1,429,712.00	8.31
80	603986	兆易创新	1,428,060.00	8.30
81	600988	赤峰黄金	1,426,950.00	8.30
82	603867	新化股份	1,421,540.46	8.27
83	688297	中无人机	1,415,707.32	8.23
84	300573	兴齐眼药	1,392,583.40	8.10
85	600582	天地科技	1,387,394.00	8.07
86	300502	新易盛	1,377,701.00	8.01
87	300628	亿联网络	1,372,921.00	7.98
88	688052	纳芯微	1,370,871.06	7.97
89	002236	大华股份	1,364,880.00	7.94
90	000975	山金国际	1,354,303.00	7.87
91	688702	盛科通信	1,351,993.96	7.86
92	603290	斯达半导	1,334,661.36	7.76
93	688008	澜起科技	1,334,557.60	7.76
94	300308	中际旭创	1,327,483.00	7.72
95	000893	亚钾国际	1,314,141.00	7.64
96	688525	佰维存储	1,308,095.57	7.61
97	688256	寒武纪	1,290,473.22	7.50
98	000708	中信特钢	1,285,688.00	7.48
99	300748	金力永磁	1,281,969.00	7.45
100	300692	中赋科技	1,280,657.60	7.45
101	601117	中国化学	1,277,280.00	7.43
102	600885	宏发股份	1,277,234.30	7.43
103	300428	立中集团	1,275,379.56	7.42
104	601019	山东出版	1,266,745.00	7.37
105	600095	湘财股份	1,266,736.00	7.37
106	688608	恒玄科技	1,249,054.45	7.26
107	600018	上港集团	1,244,499.00	7.24
108	003031	中瓷电子	1,243,266.00	7.23
109	002558	巨人网络	1,241,991.00	7.22
110	002396	星网锐捷	1,241,648.00	7.22
111	600177	雅戈尔	1,241,605.00	7.22
112	600460	士兰微	1,241,297.00	7.22
113	601298	青岛港	1,240,972.00	7.22
114	600295	鄂尔多斯	1,238,404.00	7.20
115	002152	广电运通	1,238,357.00	7.20
116	000895	双汇发展	1,238,012.00	7.20
117	601018	宁波港	1,237,258.00	7.19

118	600612	老凤祥	1,236,932.00	7.19
119	600511	国药股份	1,236,436.00	7.19
120	601000	唐山港	1,236,289.00	7.19
121	600398	海澜之家	1,235,709.00	7.18
122	600131	国网信通	1,234,510.00	7.18
123	688249	晶合集成	1,233,570.14	7.17
124	601966	玲珑轮胎	1,232,242.00	7.16
125	600970	中材国际	1,232,164.00	7.16
126	001872	招商港口	1,230,605.00	7.16
127	600332	白云山	1,230,345.00	7.15
128	000933	神火股份	1,229,102.00	7.15
129	601800	中国交建	1,229,059.00	7.15
130	300681	英搏尔	1,224,029.28	7.12
131	601098	中南传媒	1,213,994.00	7.06
132	688183	生益电子	1,213,556.38	7.06
133	688009	中国通号	1,211,803.30	7.05
134	300857	协创数据	1,206,320.00	7.01
135	601728	中国电信	1,205,567.00	7.01
136	688475	萤石网络	1,203,061.35	6.99
137	601928	凤凰传媒	1,202,328.00	6.99
138	600816	建元信托	1,198,173.00	6.97
139	601598	中国外运	1,195,775.00	6.95
140	601326	秦港股份	1,194,792.00	6.95
141	601921	浙版传媒	1,194,377.00	6.94
142	601811	新华文轩	1,191,883.00	6.93
143	688036	传音控股	1,189,659.61	6.92
144	002508	老板电器	1,185,480.00	6.89
145	300394	天孚通信	1,185,117.00	6.89
146	301165	锐捷网络	1,183,483.00	6.88
147	600517	国网英大	1,169,347.00	6.80
148	688469	芯联集成	1,168,198.20	6.79
149	002078	太阳纸业	1,158,371.00	6.74
150	600563	法拉电子	1,156,500.00	6.72
151	002601	龙佰集团	1,150,132.00	6.69
152	603650	彤程新材	1,147,034.85	6.67
153	603816	顾家家居	1,131,026.00	6.58
154	600079	ST 人福	1,123,642.00	6.53
155	300062	中能电气	1,099,846.80	6.39
156	600850	电科数字	1,097,643.00	6.38
157	301308	江波龙	1,095,377.00	6.37
158	002841	视源股份	1,092,141.00	6.35
159	300017	网宿科技	1,079,679.00	6.28
160	000951	中国重汽	1,076,157.00	6.26
161	601919	中远海控	1,076,051.00	6.26

162	603213	镇洋发展	1,059,277.24	6.16
163	300893	松原安全	1,037,523.60	6.03
164	603305	旭升集团	1,007,820.48	5.86
165	688234	天岳先进	998,494.42	5.81
166	603051	鹿山新材	984,609.08	5.72
167	603829	洛凯股份	977,623.42	5.68
168	002237	恒邦股份	961,929.00	5.59
169	002429	兆驰股份	959,545.00	5.58
170	000581	威孚高科	958,915.00	5.58
171	601877	正泰电器	952,663.00	5.54
172	600522	中天科技	952,337.00	5.54
173	300919	中伟新材	951,373.00	5.53
174	603589	口子窖	949,518.00	5.52
175	002600	领益智造	903,608.75	5.25
176	600160	巨化股份	852,629.00	4.96
177	002423	中粮资本	846,068.00	4.92
178	601236	红塔证券	839,484.00	4.88
179	001389	广合科技	839,360.00	4.88
180	000050	深天马 A	838,754.00	4.88
181	600316	洪都航空	836,255.20	4.86
182	300803	指南针	834,265.00	4.85
183	688065	凯赛生物	831,394.92	4.83
184	600531	豫光金铅	821,644.32	4.78
185	300408	三环集团	721,155.00	4.19
186	000902	新洋丰	718,492.00	4.18
187	002139	拓邦股份	716,161.00	4.16
188	002831	裕同科技	714,335.00	4.15
189	603613	国联股份	713,993.00	4.15
190	300373	扬杰科技	713,926.00	4.15
191	600535	天士力	713,625.00	4.15
192	600007	中国国贸	712,584.00	4.14
193	300316	晶盛机电	711,583.00	4.14
194	603658	安图生物	710,861.00	4.13
195	688361	中科飞测	700,665.56	4.07
196	603568	伟明环保	673,096.00	3.91
197	300627	华测导航	667,519.00	3.88
198	601633	长城汽车	666,273.00	3.87
199	000039	中集集团	666,180.00	3.87
200	603195	公牛集团	665,357.00	3.87
201	601058	赛轮轮胎	665,187.00	3.87
202	600690	海尔智家	664,797.00	3.87
203	600004	白云机场	664,749.00	3.87
204	688187	时代电气	664,433.20	3.86
205	600663	陆家嘴	664,240.00	3.86

206	301035	润丰股份	663,974.00	3.86
207	000786	北新建材	663,927.00	3.86
208	002064	华峰化学	663,475.00	3.86
209	601156	东航物流	663,400.00	3.86
210	002984	森麒麟	662,716.00	3.85
211	601816	京沪高铁	662,548.00	3.85
212	601766	中国中车	662,358.00	3.85
213	600426	华鲁恒升	661,510.00	3.85
214	600428	中远海特	661,230.00	3.84
215	300623	捷捷微电	661,113.00	3.84
216	600309	万华化学	660,690.00	3.84
217	600845	宝信软件	660,666.00	3.84
218	600299	安迪苏	660,455.00	3.84
219	000830	鲁西化工	660,241.00	3.84
220	603565	中谷物流	660,195.00	3.84
221	002648	卫星化学	660,110.00	3.84
222	002128	电投能源	659,372.00	3.83
223	688088	虹软科技	659,212.70	3.83
224	300735	光弘科技	659,174.00	3.83
225	002318	久立特材	659,106.00	3.83
226	300679	电连技术	658,847.00	3.83
227	688568	中科星图	658,455.96	3.83
228	603529	爱玛科技	658,348.00	3.83
229	000997	新大陆	658,123.00	3.83
230	603160	汇顶科技	657,762.00	3.82
231	600323	瀚蓝环境	657,652.00	3.82
232	688099	晶晨股份	656,482.12	3.82
233	300136	信维通信	645,416.00	3.75
234	002273	水晶光电	640,679.00	3.73
235	603712	七一二	524,418.00	3.05
236	600380	健康元	434,078.00	2.52
237	600737	中粮糖业	432,799.00	2.52
238	603927	中科软	432,658.00	2.52
239	600873	梅花生物	431,582.00	2.51
240	301267	华夏眼科	431,120.00	2.51
241	600487	亨通光电	430,230.00	2.50
242	002430	杭氧股份	429,623.00	2.50
243	688100	威胜信息	429,183.89	2.50
244	002223	鱼跃医疗	428,866.00	2.49
245	601868	中国能建	411,015.00	2.39
246	605589	圣泉集团	410,675.00	2.39
247	603501	豪威集团	408,967.00	2.38
248	000623	吉林敖东	405,673.00	2.36
249	002304	洋河股份	403,397.00	2.35

250	688336	三生国健	356,218.75	2.07
-----	--------	------	------------	------

注：本项“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以数量）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	603757	大元泵业	3,507,695.33	20.39
2	688502	茂莱光学	2,578,268.44	14.99
3	000157	中联重科	2,540,510.00	14.77
4	603579	荣泰健康	2,364,690.14	13.75
5	605020	永和股份	2,286,196.19	13.29
6	002815	崇达技术	2,155,742.70	12.53
7	300224	正海磁材	2,121,833.35	12.34
8	603799	华友钴业	2,096,364.60	12.19
9	603601	再升科技	2,091,315.52	12.16
10	601609	金田股份	2,005,071.06	11.66
11	300725	药石科技	1,918,712.12	11.16
12	300263	隆华科技	1,910,385.84	11.11
13	601231	环旭电子	1,904,140.00	11.07
14	002534	西子洁能	1,874,588.80	10.90
15	601208	东材科技	1,874,232.01	10.90
16	300272	开能健康	1,825,524.72	10.61
17	000060	中金岭南	1,816,872.00	10.56
18	688041	海光信息	1,814,818.40	10.55
19	001283	豪鹏科技	1,802,002.23	10.48
20	001965	招商公路	1,789,093.00	10.40
21	002138	顺络电子	1,717,745.00	9.99
22	601390	中国中铁	1,695,844.00	9.86
23	600741	华域汽车	1,650,557.00	9.60
24	600282	南钢股份	1,620,518.00	9.42
25	002222	福晶科技	1,585,109.00	9.22
26	601668	中国建筑	1,498,408.00	8.71
27	600176	中国巨石	1,481,641.00	8.61
28	688582	芯动联科	1,423,640.94	8.28
29	601598	中国外运	1,410,634.00	8.20
30	688002	睿创微纳	1,392,764.06	8.10
31	000933	神火股份	1,387,717.00	8.07
32	601216	君正集团	1,375,732.00	8.00
33	688297	中无人机	1,358,672.43	7.90

34	600295	鄂尔多斯	1,340,875.00	7.80
35	002601	龙佰集团	1,335,250.00	7.76
36	002415	海康威视	1,331,540.00	7.74
37	603341	龙旗科技	1,326,079.00	7.71
38	688819	天能股份	1,319,102.91	7.67
39	600517	国网英大	1,315,585.00	7.65
40	688608	恒玄科技	1,307,056.31	7.60
41	603816	顾家家居	1,299,996.00	7.56
42	600612	老凤祥	1,293,116.00	7.52
43	600885	宏发股份	1,276,703.64	7.42
44	601018	宁波港	1,267,288.00	7.37
45	300692	中赋科技	1,265,666.20	7.36
46	601326	秦港股份	1,262,365.00	7.34
47	002558	巨人网络	1,260,512.00	7.33
48	600177	雅戈尔	1,255,259.00	7.30
49	688036	传音控股	1,253,963.79	7.29
50	600820	隧道股份	1,248,887.00	7.26
51	688234	天岳先进	1,244,340.48	7.23
52	300428	立中集团	1,243,041.96	7.23
53	600704	物产中大	1,242,502.00	7.22
54	000088	盐田港	1,240,605.00	7.21
55	601186	中国铁建	1,232,179.00	7.16
56	002429	兆驰股份	1,231,478.00	7.16
57	301165	锐捷网络	1,231,425.00	7.16
58	601966	玲珑轮胎	1,230,459.00	7.15
59	000895	双汇发展	1,201,515.00	6.99
60	688249	晶合集成	1,200,216.24	6.98
61	600511	国药股份	1,199,498.00	6.97
62	688052	纳芯微	1,197,786.00	6.96
63	600998	九州通	1,192,596.00	6.93
64	300394	天孚通信	1,186,381.00	6.90
65	601958	金铂股份	1,184,662.00	6.89
66	600332	白云山	1,182,473.00	6.88
67	601921	浙版传媒	1,173,344.00	6.82
68	300748	金力永磁	1,171,587.00	6.81
69	300857	协创数据	1,171,337.00	6.81
70	600377	宁沪高速	1,170,270.00	6.80
71	600350	山东高速	1,167,287.00	6.79
72	688008	澜起科技	1,167,157.29	6.79
73	002508	老板电器	1,154,053.00	6.71
74	601877	正泰电器	1,151,210.00	6.69
75	600460	士兰微	1,149,975.00	6.69
76	600816	建元信托	1,149,450.00	6.68
77	300062	中能电气	1,148,201.17	6.68

78	603290	斯达半导	1,144,413.18	6.65
79	601811	新华文轩	1,137,636.00	6.61
80	600398	海澜之家	1,134,131.00	6.59
81	688469	芯联集成	1,129,802.70	6.57
82	600095	湘财股份	1,124,446.00	6.54
83	002236	大华股份	1,122,731.00	6.53
84	603650	彤程新材	1,117,527.44	6.50
85	601019	山东出版	1,089,509.00	6.33
86	600079	ST 人福	1,088,546.00	6.33
87	600522	中天科技	1,082,511.00	6.29
88	000581	威孚高科	1,074,235.00	6.25
89	000708	中信特钢	1,069,471.00	6.22
90	300919	中伟新材	1,048,410.00	6.10
91	002396	星网锐捷	1,038,538.00	6.04
92	600850	电科数字	1,031,562.00	6.00
93	002709	天赐材料	1,025,293.50	5.96
94	603213	镇洋发展	978,047.76	5.69
95	300628	亿联网络	977,181.00	5.68
96	603589	口子窖	975,729.34	5.67
97	300893	松原安全	975,252.56	5.67
98	603305	旭升集团	966,254.28	5.62
99	603051	鹿山新材	964,383.92	5.61
100	603829	洛凯股份	957,503.56	5.57
101	002237	恒邦股份	957,057.97	5.56
102	600582	天地科技	932,892.00	5.42
103	300408	三环集团	909,309.00	5.29
104	002600	领益智造	904,265.92	5.26
105	603613	国联股份	886,415.00	5.15
106	600970	中材国际	842,274.00	4.90
107	300373	扬杰科技	841,149.00	4.89
108	600531	豫光金铅	831,778.60	4.84
109	000050	深天马 A	826,744.00	4.81
110	600018	上港集团	801,962.00	4.66
111	601298	青岛港	801,792.00	4.66
112	001872	招商港口	799,660.00	4.65
113	688065	凯赛生物	794,745.69	4.62
114	600131	国网信通	794,741.00	4.62
115	601117	中国化学	790,443.00	4.60
116	300136	信维通信	788,778.00	4.59
117	601000	唐山港	786,219.00	4.57
118	601800	中国交建	782,814.00	4.55
119	001389	广合科技	782,721.00	4.55
120	601236	红塔证券	782,068.00	4.55
121	002831	裕同科技	781,430.00	4.54

122	600563	法拉电子	780,062.00	4.54
123	002423	中粮资本	779,916.00	4.53
124	002078	太阳纸业	775,989.00	4.51
125	688009	中国通号	775,286.50	4.51
126	600316	洪都航空	761,091.00	4.43
127	300316	晶盛机电	758,522.00	4.41
128	600673	东阳光	758,108.00	4.41
129	002841	视源股份	756,406.00	4.40
130	000902	新洋丰	744,714.00	4.33
131	300803	指南针	741,181.00	4.31
132	688213	思特威	737,940.00	4.29
133	000830	鲁西化工	737,183.00	4.29
134	688568	中科星图	734,493.20	4.27
135	600535	天士力	727,831.00	4.23
136	600426	华鲁恒升	723,570.00	4.21
137	603658	安图生物	720,460.00	4.19
138	601928	凤凰传媒	720,430.00	4.19
139	600309	万华化学	718,301.00	4.18
140	003031	中瓷电子	718,183.00	4.18
141	600007	中国国贸	713,352.00	4.15
142	002139	拓邦股份	712,624.00	4.14
143	603486	科沃斯	704,341.00	4.10
144	601058	赛轮轮胎	702,040.00	4.08
145	002152	广电运通	702,000.00	4.08
146	688475	萤石网络	696,362.11	4.05
147	600160	巨化股份	696,205.00	4.05
148	000786	北新建材	695,457.00	4.04
149	601919	中远海控	694,926.00	4.04
150	601728	中国电信	693,958.00	4.03
151	002064	华峰化学	691,422.00	4.02
152	000951	中国重汽	690,344.00	4.01
153	002984	森麒麟	689,079.00	4.01
154	600690	海尔智家	686,509.00	3.99
155	002128	电投能源	681,910.00	3.96
156	601098	中南传媒	676,566.00	3.93
157	603160	汇顶科技	666,351.00	3.87
158	300017	网宿科技	660,921.00	3.84
159	600323	瀚蓝环境	650,041.00	3.78
160	600663	陆家嘴	644,480.00	3.75
161	002318	久立特材	640,339.00	3.72
162	002648	卫星化学	635,274.00	3.69
163	603195	公牛集团	632,643.54	3.68
164	688088	虹软科技	622,731.80	3.62
165	300679	电连技术	617,685.00	3.59

166	000039	中集集团	615,438.00	3.58
167	000997	新大陆	614,284.00	3.57
168	603712	七一二	611,241.00	3.55
169	688361	中科飞测	610,965.23	3.55
170	603529	爱玛科技	610,050.00	3.55
171	300735	光弘科技	541,908.00	3.15
172	300442	润泽科技	536,458.00	3.12
173	002156	通富微电	521,440.00	3.03
174	688099	晶晨股份	511,452.92	2.97
175	688120	华海清科	487,770.44	2.84
176	600737	中粮糖业	442,896.00	2.58
177	603927	中科软	437,292.00	2.54
178	002304	洋河股份	435,856.00	2.53
179	688652	京仪装备	434,417.88	2.53
180	002430	杭氧股份	432,988.00	2.52
181	688100	威胜信息	430,849.96	2.51
182	301267	华夏眼科	429,605.00	2.50
183	002223	鱼跃医疗	428,866.00	2.49
184	000623	吉林敖东	426,790.00	2.48
185	600487	亨通光电	426,065.00	2.48
186	600380	健康元	425,680.00	2.48
187	600873	梅花生物	416,250.00	2.42
188	688336	三生国健	398,147.00	2.31
189	002920	德赛西威	391,323.00	2.28
190	688037	芯源微	380,222.32	2.21

注：本项“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以数量）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	307,327,376.86
卖出股票的收入（成交）总额	208,641,413.12

注：“买入股票的成本（成交）总额”与“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以数量）填列，不考虑相关费用。

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	101,009,643.84	19.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,383,425.21	11.60
	其中：政策性金融债	10,357,580.82	1.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,063,869.04	1.93
6	中期票据	212,602,021.91	40.83
7	可转债（可交换债）	44,245,664.23	8.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	428,304,624.23	82.26

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	1,000,000	101,009,643.84	19.40
2	102382557	23 晋能煤 业 MTN006	400,000	40,861,490.41	7.85
3	102485401	24 天津港 MTN006(科 创票据)	400,000	40,187,647.12	7.72
4	102484891	24 华阳新 材 MTN011	300,000	30,321,904.11	5.82
5	102382601	23 华发集 团 MTN005	200,000	20,415,095.89	3.92

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序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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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持有国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚；华阳新材料科技集团有限公司在在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会山西监管局、上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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

8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期末，本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	34,848.35
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	7,677.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,525.75

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产 净值比例(%)
1	127040	国泰转债	1,482,864.26	0.28
2	110084	贵燃转债	1,464,134.79	0.28
3	113042	上银转债	1,461,142.74	0.28
4	113676	荣 23 转债	1,455,776.04	0.28
5	123107	温氏转债	1,440,078.12	0.28
6	111019	宏柏转债	1,439,834.22	0.28
7	123128	首华转债	1,431,854.97	0.27
8	113056	重银转债	1,430,220.57	0.27
9	113062	常银转债	1,425,783.84	0.27
10	110098	南药转债	1,410,289.05	0.27
11	113632	鹤 21 转债	1,408,235.84	0.27
12	113691	和邦转债	1,406,172.95	0.27
13	128141	旺能转债	1,405,898.14	0.27
14	118031	天 23 转债	1,405,533.29	0.27
15	113052	兴业转债	1,400,528.38	0.27
16	127061	美锦转债	1,399,889.27	0.27
17	127089	晶澳转债	1,396,115.78	0.27
18	127075	百川转 2	1,391,521.40	0.27
19	113058	友发转债	1,384,156.44	0.27
20	113631	皖天转债	1,383,049.02	0.27
21	127078	优彩转债	1,381,910.14	0.27
22	113067	燃 23 转债	1,380,125.75	0.27
23	111015	东亚转债	1,377,867.27	0.26
24	127054	双箭转债	1,374,470.70	0.26
25	113051	节能转债	1,366,343.68	0.26
26	113070	渝水转债	1,363,462.13	0.26
27	127028	英特转债	1,362,042.19	0.26
28	113681	镇洋转债	1,356,055.08	0.26
29	113671	武进转债	1,354,542.55	0.26

30	127105	龙星转债	1,330,198.50	0.26
31	111017	蓝天转债	1,271,946.58	0.24
32	123243	严牌转债	903,620.55	0.17

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的情况。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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
新华双利债券 A	499	776,454.07	383,317,233.98	98.93%	4,133,345.65	1.07%
新华双利债券 C	1,572	3,244.61	0.00	0.00%	5,100,520.81	100.00%
新华双利债券 E	9	15,197.52	0.00	0.00%	136,777.70	100.00%
合计	2,080	188,792.25	383,317,233.98	97.61%	9,370,644.16	2.39%

注：上述机构/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

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	新华双利债券 A	0.00	0.00%
	新华双利债券 C	83.62	0.00%

	新华双利债券 E	48.98	0.04%
	合计	132.60	0.00%

注：上述从业人员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）。

9.3 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	新华双利债券 A	0
	新华双利债券 C	0
	新华双利债券 E	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	新华双利债券 A	0
	新华双利债券 C	0
	新华双利债券 E	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华双利债券 A	新华双利债券 C	新华双利债券 E
基金合同生效日 (2016年7月13日) 基金份额总额	116,610,495.83	147,648,417.75	-
本报告期期初基金份额总额	5,563,662.57	8,828,900.54	300,414.90
本报告期基金总申购份额	384,348,974.33	2,427,273.39	446,788,138.42
减：本报告期基	2,462,057.27	6,155,653.12	446,951,775.62

金总赎回份额			
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	387,450,579.63	5,100,520.81	136,777.70

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

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

基金管理人于 2025 年 1 月 25 日发布公告，自 2025 年 1 月 23 日起胡三明先生担任公司总经理，杨金亮先生离任公司总经理；自 2025 年 1 月 23 日起崔凤廷先生不再担任公司副总经理兼董事会秘书。基金管理人于 2025 年 12 月 20 日发布公告，自 2025 年 12 月 18 日起王之光先生离任公司副总经理。上述事项经基金管理人董事会审议通过，并按照现行法律法规履行备案程序。

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期末未有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期末未有基金投资策略的改变。

11.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期本基金未持有基金。

11.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内为本基金进行审计的会计师事务所为致同会计师事务所（特殊普通合伙）。报告年度应支付给其报酬 50000 元人民币。审计年限为 1 年。自 2020 年，致同会计师事务所为本基金连续提供 6 年审计服务。

11.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.7.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人未受到调查或处罚。

11.7.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员未受到调查或处罚。

11.7.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人未受到调查或处罚。

11.7.4 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未受到调查或处罚。

11.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.8.1 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	
金融街证券	3	140,146,163.91	29.97%	62,492.16	29.96%	-
国信证券	1	116,945,568.34	25.01%	52,161.67	25.01%	-
东吴证券	1	61,140,753.31	13.07%	27,262.93	13.07%	-
东北证券	1	50,573,996.25	10.81%	22,555.68	10.81%	-
国金证券	1	45,217,141.96	9.67%	20,162.81	9.67%	-
国投证券	2	24,507,625.06	5.24%	10,936.58	5.24%	-
方正证券	1	16,880,161.97	3.61%	7,526.48	3.61%	-
广发证券	1	3,938,802.60	0.84%	1,756.29	0.84%	-
华安证券	2	2,313,266.70	0.49%	1,031.60	0.49%	-
华西证券	2	2,083,511.38	0.45%	929.03	0.45%	-
中信建投	1	1,840,606.79	0.39%	820.78	0.39%	-
太平洋证券	2	1,619,832.93	0.35%	722.28	0.35%	-
华创证券	1	468,786.00	0.10%	209.01	0.10%	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
英大证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-

注：一、交易单元的选择标准：

- (一) 基本情况：财务状况良好，财务指标符合证券公司监管要求；
- (二) 合规风控：公司治理完善，内部管理规范，内控制度健全；

(三) 研究服务实力方面需满足以下条件：1、有较好的研究能力与行业分析能力，能够及时、全面地提供宏观经济、行业、市场走势及个股分析等高质量研报与信息服务；2、能够根据本公司所管理基金的特定需求，提供专题研究报告；3、具备良好的服务意识，能够主动为公司投资业务开展、投资信息的交流及其他相关业务提供服务和支持。

(四) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足本基金证券交易的需要。

二、交易单元的选择程序：

(一) 公司研究部根据上述标准对证券公司进行考察，确定合作的证券公司名单。

(二) 公司与选定的证券经营机构签订交易单元席位租用协议。

三、本基金管理人已根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）及证券业协会测算结果，完成佣金动态调整工作。本部分数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金。

11.8.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的 比例	成交金额	占当期回购成交总额的 比例	成交金额	占当期权证成交总额的 比例
金融街证券	158,305,865.46	25.36%	121,500,000.00	16.56%	-	-
国信证券	198,759,204.28	31.84%	328,010,000.00	44.69%	-	-
东吴证券	94,749,426.95	15.18%	5,800,000.00	0.79%	-	-
东北证券	11,339,587.49	1.82%	72,600,000.00	9.89%	-	-
国金证券	51,041,241.23	8.18%	-	-	-	-
国投证券	35,317,045.47	5.66%	48,500,000.00	6.61%	-	-
方正证券	9,533,778.67	1.53%	100,200,000.00	13.65%	-	-
广发证券	10,526,295.38	1.69%	25,100,000.00	3.42%	-	-
华安证券	1,764,147.36	0.28%	4,000,000.00	0.55%	-	-

华西证券	7,918,569.24	1.27%	9,400,000.00	1.28%	-	-
中信建投	25,180,837.97	4.03%	2,200,000.00	0.30%	-	-
太平洋证券	6,882,619.13	1.10%	14,700,000.00	2.00%	-	-
华创证券	2,858,615.73	0.46%	1,900,000.00	0.26%	-	-
申万宏源	10,000,744.11	1.60%	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-

11.9 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	新华基金管理股份有限公司旗下基金 2024 年 4 季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-22
2	新华双利债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-22
3	新华基金管理股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告（副总经理、董事会秘书）	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-25
4	新华基金管理股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告（总经理）	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-25
5	新华基金管理股份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	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
6	新华基金管理股份有限公司旗下基金年度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
7	新华双利债券型证券投资基金 2024 年年度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
8	新华基金管理股份有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-22

9	新华双利债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-22
10	新华基金管理股份有限公司关于民商基金销售(上海)有限公司终止代销旗下基金的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-04
11	新华基金管理股份有限公司旗下基金 2025 年 2 季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-21
12	新华双利债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-21
13	新华基金管理股份有限公司新华双利债券型证券投资基金基金经理变更公告	证券时报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-23
14	新华双利债券型证券投资基金招募说明书(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-24
15	新华双利债券型证券投资基金产品资料概要(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-24
16	新华基金管理股份有限公司新华双利债券型证券投资基金基金经理变更公告	证券时报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-24
17	新华基金管理股份有限公司新华双利债券型证券投资基金基金经理变更公告	证券时报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-25
18	新华双利债券型证券投资基金招募说明书(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-25
19	新华双利债券型证券投资基金产品资料概要(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-25
20	新华双利债券型证券投资基金招募说明书(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-29
21	新华双利债券型证券投资基金产品资料概要(更新)	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-29
22	新华基金管理股份有限公司关于注销浙江分公司的公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-08-02
23	新华基金管理股份有限公司旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-08-28
24	新华双利债券型证券投资基金 2025 年中期报	管理人网站、中国证监	2025-08-28

	告	会基金电子披露网站	
25	新华基金管理股份有限公司旗下基金 3 季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-28
26	新华双利债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-28
27	关于旗下部分公开募集证券投资基金可投资北交所上市股票及相关风险提示的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-17
28	新华基金管理股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-20
29	新华双利债券型证券投资基金招募说明书年度更新	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-25
30	新华双利债券型证券投资基金产品资料概要年度更新	管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-25

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	20250721-20250727	-	444,879,437.67	444,879,437.67	0.00	0.00%
	2	20250721-20251231	-	383,317,233.98	-	383,317,233.98	97.61%
产品特有风险							
<p>1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>3、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p>							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予新华双利债券型证券投资基金注册的文件
- (二) 《关于申请募集新华双利债券型证券投资基金之法律意见书》
- (三) 《新华双利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华双利债券型证券投资基金基金合同》
- (五) 《新华双利债券型证券投资基金招募说明书》（更新）
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

13.3 查阅方式

投资者可在营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇二六年三月三十日