

新沃通盈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：新沃基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 30 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。

本报告中财务资料经审计，上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了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
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	5
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	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	8
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
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	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	13
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	14
§ 6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息	14
6.2 审计报告的基本内容	14
§ 7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 净资产变动表	18
7.4 报表附注	20
§ 8 投资组合报告	46

8.1 期末基金资产组合情况	46
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	47
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	47
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	48
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
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	53
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	54
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	54
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	54
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	54
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
8.12 投资组合报告附注	54
§ 9 基金份额持有人信息	56
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	56
9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况	56
§ 10 开放式基金份额变动	56
§ 11 重大事件揭示	57
11.1 基金份额持有人大会决议	57
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	57
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	57
11.4 基金投资策略的改变	57
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	57
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	57
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	58
11.8 其他重大事件	59
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	60
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	60
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	61
§ 13 备查文件目录	61
13.1 备查文件目录	61
13.2 存放地点	61
13.3 查阅方式	62

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	新沃通盈灵活配置混合
基金主代码	002564
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月22日
基金管理人	新沃基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	3,830,797.54份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以风险管理为前提，通过把握中国稳增长与促转型的发展现状，灵活运用多种投资策略，挖掘各大类资产配置机会，力求高于业绩比较基准的长期资产增值。
投资策略	本基金在深度把握中国经济发展与转型的基础上，通过自上而下的宏观-中观-微观的资产配置策略，以及自下而上的精选行业、个股的基本面分析策略，再通过定性分析和定量分析相结合的选股方法，辅以多种事件驱动、量化研究等工具策略，在风险管理的前提下因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产长期增值。
业绩比较基准	65%×沪深300指数收益率+35%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。

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	新沃基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	王靖飞
	联系电话	400-698-9988
	电子邮箱	service@sinvofund.com
客户服务电话	400-698-9988	95588
传真	010-58290555	010-66105798
注册地址	山东省青岛市崂山区苗岭路15号 青岛金融中心大厦702室	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	北京市朝阳区安贞西里五区1号 楼新华金融大厦5层519室	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	100029	100140
法定代表人	朱灿	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.sinvofund.com

基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所
------------	------------------

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	上会会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市静安区威海路 755 号文新报业大厦 25 楼
注册登记机构	新沃基金管理有限公司	北京市朝阳区安贞西里五区 1 号楼新华金融大厦 5 层 519 室

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	1,400,412.39	-531,122.50	-2,969,004.75
本期利润	848,251.74	652,627.75	-2,639,310.31
加权平均基金份额本期利润	0.1670	0.1097	-0.3992
本期加权平均净值利润率	12.40%	9.29%	-27.26%
本期基金份额净值增长率	12.74%	9.93%	-25.30%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末可供分配利润	1,428,151.83	569,140.53	1,134,128.85
期末可供分配基金份额利润	0.3728	0.1032	0.1777
期末基金资产净值	5,592,371.85	7,145,381.90	7,515,312.84
期末基金份额净值	1.460	1.295	1.178
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
基金份额累计净值	97.00%	74.73%	58.95%

增长率			
-----	--	--	--

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

3、期末可供分配利润，为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。

3.2 基金净值表现

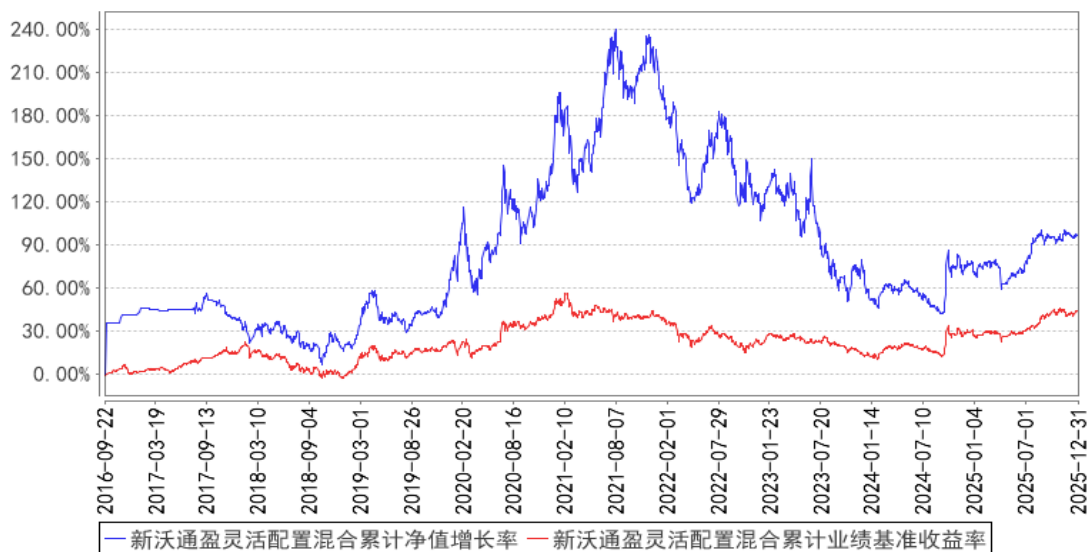
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.97%	0.62%	0.05%	0.61%	0.92%	0.01%
过去六个月	12.31%	0.68%	10.44%	0.57%	1.87%	0.11%
过去一年	12.74%	0.84%	10.95%	0.58%	1.79%	0.26%
过去三年	-7.42%	1.43%	17.98%	0.64%	-25.40%	0.79%
过去五年	-22.05%	1.61%	-0.75%	0.73%	-21.30%	0.88%
自基金合同生效起至今	97.00%	1.70%	43.05%	0.75%	53.95%	0.95%

注：本着公允性原则、可复制性原则和再平衡等原则，本基金选取“65%×沪深 300 指数收益率+35%×中证全债指数收益率”作为本基金的比较基准。

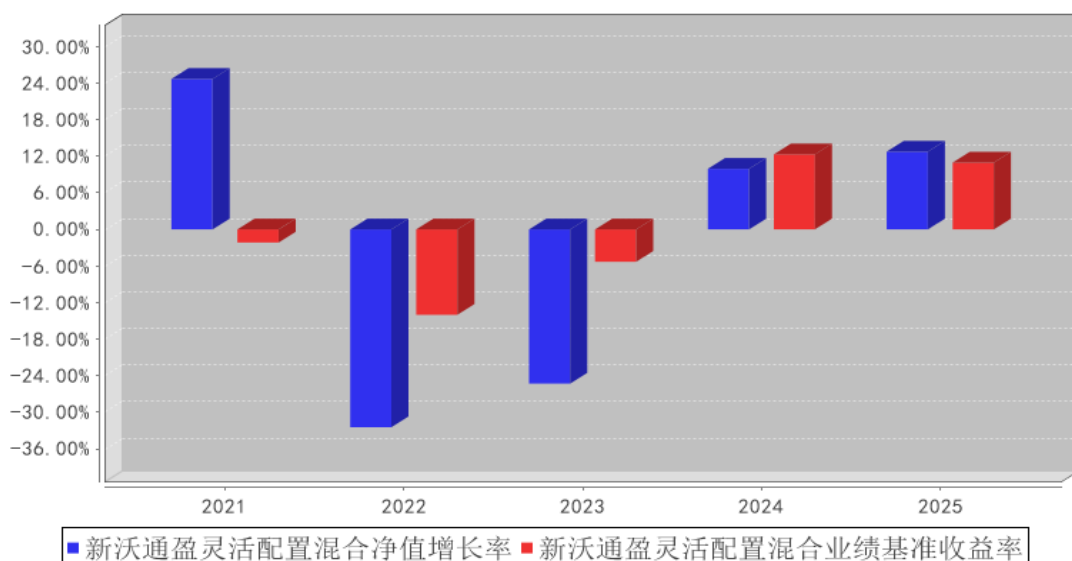
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新沃通盈灵活配置混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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

新沃通盈灵活配置混合基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

新沃基金管理有限公司成立于 2015 年 8 月，是一家经中国证监会核准设立的全国性基金管理

公司，股东为新沃控股集团有限公司、新沃联合资产管理有限公司、青岛金家岭控股集团有限公司及青岛海诺投资发展有限公司，注册资本为 15,596.5342 万元人民币，股东持股比例分别为 63.0140%、27.0060%、4.9900%和 4.9900%。经营范围包括公募基金管理业务、证券投资基金销售业务和中国证监会许可的其他业务。截至 2025 年 12 月 31 日，公司共管理 7 只公募基金，分别是新沃通宝货币市场基金、新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金、新沃通利纯债债券型证券投资基金、新沃创新领航混合型证券投资基金、新沃内需增长混合型证券投资基金、新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金和新沃中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金。

未来，公司将继续秉承“专业创造机会，合作实现价值”的发展理念，坚持“以人为本”的发展战略，坚守“诚信、专业、合作、超越”的价值准则，致力于经过长期努力跻身国内一流基金管理公司行列，力求为广大投资者提供稳定的投资回报。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘腾飞	权益投资部副总经理、本基金的基金经理	2023 年 12 月 20 日	-	7 年	重庆大学金融学硕士，中国籍。2016 年 7 月起在新沃控股集团有限公司投资管理部担任投资经理。2018 年 9 月加入新沃基金管理有限公司，历任投资研究部研究员、投资经理，现担任权益投资部副总经理、新沃创新领航混合型证券投资基金(2021 年 12 月 14 日一至今)、新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金(2023 年 12 月 20 日一至今)的基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

本报告期末基金经理无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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会规定和本基金基金合同的约定，以及公司的规章制度，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期

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

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《新沃基金管理有限公司公平交易管理办法》，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司制定了《异常交易监控管理办法》对各类异常交易的情形进行了界定，并制定相应的监控方法与识别、报告、处理程序。

本报告期内，公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，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行为。

本报告期内，未发生投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

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

2025 年中国 A 股市场资金面持续改善，日均成交额 1.73 万亿元，两融、北向资金表现活跃。全年资金净流入占自由流通市值之比为 6.8%，较 2024 年提高 0.3 个百分点。从市场走势来看，报告期内市场先震荡而后上行，年初在科技、新消费、创新药、机器人等热点主题的驱动下震荡上行，3 月下旬至 4 月上旬新一轮中美贸易摩擦冲击市场，导致快速回撤，在 4 月 7 日出现恐慌性下跌。之后，随着中美关系缓和、中长期资金入市等因素的驱动，市场自 4 月 8 日进入持续上

行阶段，沪指一度突破 4000 点。纵观全年，主要的投资机会出现在 AI 算力、贵金属、有色金属、工业金属、半导体存储、商业航天等方向。全年内上证指数涨 18.41% 收于 3968.84 点，深证成指涨 29.87% 收于 13525.02，中证 A50 涨 14.03%，沪深 300 涨 17.66%，中证 A500 涨 22.43%，中证红利指数跌 1.39%，创业板指涨 49.57%，科创 50 涨 35.92%，万得全 A 涨 27.65%。

报告期内，本基金在深入分析宏观经济和产业演进趋势的基础上，通过主观研究叠加数量化分析的研究方法，制定了控制风险和抓取超额收益相均衡的投资策略，捕捉在当前市场环境下被显著低估的因子，挖掘基本面稳健、具备长期发展潜力的优秀上市公司。在 2026 年，本基金将把投资方向进一步聚焦于受益于科技进步的前沿技术突破领域，同时重点关注在经济触底回升过程中相对受益的服务消费、顺周期等方向。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.460 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.74%，业绩比较基准收益率为 10.95%。

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，我国将继续实施适度宽松的货币政策，通过工具创新、额度扩容、利率下调形成“量价协同”支持体系。财政政策将更加积极，发挥逆周期调节和结构性引导作用，支持科技创新、扩大消费以及稳定外贸。我们认为在 2026 年宏观经济的改善预期有望得到兑现，物价水平有望温和回升，PPI 与 CPI 指数扭转下行趋势，投资端尤其是与新兴产业相关的投资将进入加速建设阶段，房地产市场整体趋于稳定，外贸出口仍将体现出较强韧性。在 2026 年，增量资金将继续起到支撑作用。当前居民“存款搬家”的趋势仍有望延续；保险资金、社保基金、企业年金、理财产品的权益仓位将继续提升；中国核心资产吸引力有望增强，外资回流提速；但随着市场上行，产业资本对市场的支撑可能有所减弱。我们认为 2026 年 A 股有望延续上涨行情，但风格高度分化的格局将逐步收敛，物价回升与科技创新是核心投资主线，增量资金持续流入将继续推动 A 股市场估值扩张。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》等有关法律法规为基础，诚实守信、勤勉尽责，一切工作均以合规运作、基金份额持有人利益优先为出发点，依法履行基金管理人职责，确保基金管理业务运作的安全规范，保护基金份额持有人的合法权益。

2025 年度基金管理人重点开展的监察稽核工作包括以下方面：

(1) 在公司董事会的指导、管理层的支持和各部门的密切配合下，监察稽核工作紧紧围绕公

司的经营目标开展，在合规、风控、稽核等方面总体运行良好，各项控制措施切实有效，报告期内未发生重大违规及重大风险事件。

(2) 根据法规变化和公司实际情况制订并修订了一系列制度规范和业务流程，健全了公司的制度体系，夯实了合规内控制度基础。

(3) 通过定期检查、不定期抽查、专项监察等方式，加强了对基金日常业务的合规审核和合规监测，并加强了对重要业务和关键业务环节的监督检查。

(4) 强化对基金销售业务的要求，保证基金销售业务的合法合规性。公司在基金募集和持续营销活动中，严格规范基金销售业务，按照《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及相关法规的规定审查宣传推介材料，落实法规规定的各项要求，并督促销售部门做好投资者教育工作。

(5) 针对基金投资业务严格按照法律法规及公司制度的要求开展，投资管理工作规范有序。公司制定了严格规范的投资管理制度和流程机制，以投资决策委员会为最高投资决策机构，投资业务均按照管理制度和业务流程执行。

(6) 公司奉行全面风险管理体系的建设。全面风险管理覆盖了合规风险、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等主要领域，建立了与公司资产规模相匹配的风险管理体系和风险管理文化，通过定性与定量相结合的方法对各种风险进行监督、检查和评估。

(7) 公司以外聘律师、会计师事务所等方式加强外部监督，不断提升公司的合规文化建设，及时发现业务开展中遇到的问题并予以完善。同时，加大对员工行为的监察稽核力度，从源头上防范合规风险，防范利益输送，保障投资者利益。

在今后的工作中，本基金管理人将持续践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，防范各类风险，保护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

(1) 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经验的描述

根据证监会的相关规定，为建立健全有效的估值政策和程序，公司成立估值委员会，明确参与估值流程各方的人员分工和职责，由投资研究部、监察稽核部、基金事务部相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性，分工明确，在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。日

常估值项目由基金事务部严格按照新会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定执行。当经济环境和证券市场发生重大变化时，针对特殊估值工作，按照以下工作流程进行：由公司估值委员会依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场经济环境相适应的估值方法并征求托管行、会计师事务所的相关意见，由基金事务部做出提示，对其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在 0.25% 以上进行测算，并对确认产生影响的品种根据前述估值模型、估值流程计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，待清算人员复核后，将估值结果反馈基金经理，并提交公司估值委员会。其他特殊情形，可由基金经理主动做出提示，并由研究员提供研究报告，交估值委员会审议，同时按流程对外公布。

(2) 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与对估值问题的讨论，对估值结果提出反馈意见，但不介入基金日常估值业务。

(3) 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

(4) 定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

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

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情况；本基金于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证券监督管理委员会报告并提出解决方案，本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

报告期内，本基金的管理人——新沃基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人依法对新沃基金管理有限公司编制和披露的本基金 2025 年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	上会师报字(2026)第 1118 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金全体份额持有人
审计意见	<p>我们审计了新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“新沃通盈灵活配置”)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。</p> <p>我们认为,后附新沃通盈灵活配置的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》以及中国证券监督管理委员会和中国证券投资基金业协会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,公允反映了新沃通盈灵活配置 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。</p>
形成审计意见的基础	<p>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,我们独立于新沃通盈灵活配置,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。</p>
强调事项	-
其他事项	<p>我们提醒财务报表使用者关注后附财务报表附注中对编制基础的说明。同时该财务报表系新沃通盈灵活配置管理人(以下简称“管理人”)根据《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定为其基金份额持有人编制的,因此财务报表可能不适用于其他用途。本报告仅供管理人提供新沃通盈灵活配置份额持有人和向中国证券投资基金业协会及其派出机构报送使用,不得用于其他目的。</p>
其他信息	<p>管理人对其他信息负责。其他信息包括新沃通盈灵活配置 2025 年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的</p>

	<p>审计报告。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>管理人负责按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》以及中国证券监督管理委员会和中国证券投资基金业协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导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理人负责评估新沃通盈灵活配置的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非基金进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>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。</p> <p>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：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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、评价管理人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、对管理人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，就可能导致对新沃通盈灵活配置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沃通盈灵活配置不能持续经营。 5、评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与管理人就新沃通盈灵活配置的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	
注册会计师的姓名	张健	华晔
会计师事务所的地址	上海市静安区威海路 755 号文新报业大厦 25 楼	
审计报告日期	2026 年 03 月 30 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：新沃通盈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	2,990,010.36	410,136.88
结算备付金		38,160.14	1,755.64
存出保证金		4,770.63	1,342.58
交易性金融资产	7.4.7.2	2,567,104.00	5,037,483.89
其中：股票投资		2,567,104.00	5,037,483.89
基金投资		-	-
债券投资		-	-
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	2,181,000.00	-119.72
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		-	1,741,239.45
应收股利		-	-
应收申购款		2,164.75	267.60
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-

资产总计		7,783,209.88	7,192,106.32
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		2,181,000.00	-
应付赎回款		-	21,390.84
应付管理人报酬		2,912.54	3,671.28
应付托管费		728.13	917.82
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	6,197.36	20,744.48
负债合计		2,190,838.03	46,724.42
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	3,830,797.54	5,515,732.47
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	1,761,574.31	1,629,649.43
净资产合计		5,592,371.85	7,145,381.90
负债和净资产总计		7,783,209.88	7,192,106.32

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.460 元，基金份额总额 3,830,797.54 份。

7.2 利润表

会计主体：新沃通盈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	附注号	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
一、营业总收入		899,690.88	725,377.09
1. 利息收入		12,251.63	6,762.34
其中：存款利息收入	7.4.7.13	7,189.42	6,239.17
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		5,062.21	523.17
其他利息收入		-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,434,666.25	-468,620.18
其中：股票投资收益	7.4.7.14	1,332,379.84	-594,666.79
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	-	-
资产支持证券投资	7.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	102,286.41	126,046.61
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	-552,160.65	1,183,750.25
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	4,933.65	3,484.68
减：二、营业总支出		51,439.14	72,749.34
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	41,098.62	42,199.48
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	10,274.52	10,549.86
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	7.4.7.23	66.00	20,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		848,251.74	652,627.75
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		848,251.74	652,627.75
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		848,251.74	652,627.75

7.3 净资产变动表

会计主体：新沃通盈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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	5,515,732.47	-	1,629,649.43	7,145,381.90
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	5,515,732.47	-	1,629,649.43	7,145,381.90
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,684,934.93	-	131,924.88	-1,553,010.05
(一)、综合收益总额	-	-	848,251.74	848,251.74
(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)	-1,684,934.93	-	-716,326.86	-2,401,261.79
其中：1. 基金申购款	637,136.53	-	235,051.00	872,187.53
2. 基金赎回款	-2,322,071.46	-	-951,377.86	-3,273,449.32
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	3,830,797.54	-	1,761,574.31	5,592,371.85
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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	6,381,183.99	-	1,134,128.85	7,515,312.84

加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	6,381,183.99	-	1,134,128.85	7,515,312.84
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-865,451.52	-	495,520.58	-369,930.94
(一)、综合收益总额	-	-	652,627.75	652,627.75
(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)	-865,451.52	-	-157,107.17	-1,022,558.69
其中：1. 基金申购款	434,503.79	-	84,024.66	518,528.45
2. 基金赎回款	-1,299,955.31	-	-241,131.83	-1,541,087.14
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	5,515,732.47	-	1,629,649.43	7,145,381.90

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：

李曦

李曦

孙娟

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

新沃通盈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[2016]394号《关于准予新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金

注册的批复》核准，由新沃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《新沃通盈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人民币 201,825,420.01 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（2016）第 1247 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2016 年 9 月 22 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 201,825,782.39 份基金份额，其中认购资金利息折合 362.38 份基金份额。本基金的基金管理人为新沃基金管理有限公司（以下简称“新沃基金”），基金托管人为中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《新沃通盈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（包括中小板、创业板、存托凭证及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、可转换债券、资产支持证券等）、权证、货币市场工具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）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金为混合型基金，基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%-95%；持有的权证合计市值占基金资产的比例为 0%-3%；保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如果法律法规对上述投资比例要求有变更的，本基金将及时对其做出相应调整，并以调整变更后的投资比例为准。本基金的业绩比较基准为 $65\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 35\% \times \text{中证全债指数收益率}$ 。

本基金的财务报表于 2026 年 3 月 30 日已经本基金的基金管理人批准报出。

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”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《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〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，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

本基金以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

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商业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。

① 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：

1) 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商业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。

2) 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、资产支持证券投资 and 基金投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

② 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

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为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,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益;划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关交易费用计入其初始确认金额;

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,采用公允价值进行后续计量,其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益;

对于以摊余成本计量的金融资产,采用实际利率法确认利息收入,其终止确认、修改或减值产生的利得或损失,均计入当期损益。

本基金以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项,本基金运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产,本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加,如果信用风险自初始确认后未显著增加,处于第一阶段,本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果初始确认后发生信用减值的,处于第三阶段,本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照摊余成本和实际利率计算利息收入;

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额。

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资等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；
- (4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

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对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占净资产的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已

确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或预期收益率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(4) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(5) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(6) 公允价值变动收益系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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 转融通证券出借业务中，基金保留了出借证券所有权上几乎所有的风险和报酬，故不终止确认出借证券，仍按原金融资产类别进行后续计量，并将出借证券获得的利息和因借入人未能按期归还产生的罚息扣除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利息收入，将出借证券发生除送股、转增股份外其他权益事项时产生的权益补偿收入和采取现金清偿方式下产生的差价收入确认为投资收益；

(8) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 本基金的管理人报酬、托管费等按《基金合同》约定的方法进行计提。

(2) 卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率法逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小，则采用合同利率计算确定利息支出。

(3) 其他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。

(4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 10%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- (3) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；
- (4) 每一基金份额享有同等分配权；
- (5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 外币交易

无。

7.4.4.13 分部报告

无。

7.4.4.14 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，本基金确定以下股票投资、债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

- (1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。
- (2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，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、可交换债券、可分离债券和私募债券除外)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]556 号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》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、可交换债券、可分离债券和私募债券除

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

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部、国家税务总局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号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》、财税[2016]46号文《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号文《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号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号文《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》、国发[1985]19 号发布和国务院令[2011]第 588 号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第 448 号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》及其他相关税务法规和实务操作，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。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 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以 2017 年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

2、对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

3、证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,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。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

4、对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。

5、基金卖出股票缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7、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	2,990,010.36	410,136.88
等于: 本金	2,989,696.42	409,991.13
加: 应计利息	313.94	145.75
减: 坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于: 本金	-	-
加: 应计利息	-	-
减: 坏账准备	-	-
其中: 存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
-	-	-
其他存款	-	-

等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	2,990,010.36	410,136.88

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	2,497,799.00	-	2,567,104.00	69,305.00
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,497,799.00	-	2,567,104.00	69,305.00
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	4,416,018.24	-	5,037,483.89	621,465.65
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	4,416,018.24	-	5,037,483.89	621,465.65

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

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	2,181,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	2,181,000.00	-
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	-119.72	-
银行间市场	-	-
合计	-119.72	-

注：根据交易所实施的债券质押式回购新规，质押式回购计息天数采用资金实际占款天数，故回购到期日为节假日前一日的交易所回购利息余额可能出现负值，未提利息将于节假日期间完成计提。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

无。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

无。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无。

7.4.7.8 其他资产

无。

7.4.7.9 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	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	6,197.36	744.48
其中：交易所市场	6,197.36	744.48
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	-	20,000.00
合计	6,197.36	20,744.48

7.4.7.10 实收基金

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	5,515,732.47	5,515,732.47
本期申购	637,136.53	637,136.53
本期赎回（以“-”号填列）	-2,322,071.46	-2,322,071.46
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	3,830,797.54	3,830,797.54

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

7.4.7.11 其他综合收益

无。

7.4.7.12 未分配利润

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	569,140.53	1,060,508.90	1,629,649.43
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	569,140.53	1,060,508.90	1,629,649.43
本期利润	1,400,412.39	-552,160.65	848,251.74
本期基金份额交易产生的变动数	-541,401.09	-174,925.77	-716,326.86
其中：基金申购款	152,044.33	83,006.67	235,051.00
基金赎回款	-693,445.42	-257,932.44	-951,377.86
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,428,151.83	333,422.48	1,761,574.31

7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
活期存款利息收入	7,021.38	5,981.36
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	159.52	219.21
其他	8.52	38.60
合计	7,189.42	6,239.17

注：其他为结算保证金利息收入。

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖 股票差价收入	1,332,379.84	-594,666.79
股票投资收益——赎回 差价收入	-	-
股票投资收益——申购 差价收入	-	-
股票投资收益——证券 出借差价收入	-	-
合计	1,332,379.84	-594,666.79

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

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
卖出股票成交总额	39,176,575.31	15,793,410.58
减：卖出股票成本总额	37,798,010.53	16,369,189.70
减：交易费用	46,184.94	18,887.67
买卖股票差价收入	1,332,379.84	-594,666.79

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

无。

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.18 衍生工具收益

7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

7.4.7.19 股利收益

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
股票投资产生的股利收益	102,286.41	126,046.61
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	102,286.41	126,046.61

7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
1. 交易性金融资产	-552,160.65	1,183,750.25
股票投资	-552,160.65	1,183,750.25
债券投资	-	-
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	-552,160.65	1,183,750.25

7.4.7.21 其他收入

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
基金赎回费收入	4,933.65	3,484.68
合计	4,933.65	3,484.68

7.4.7.22 信用减值损失

无。

7.4.7.23 其他费用

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
审计费用	-	20,000.00
信息披露费	-	-
证券出借违约金	-	-
银行费用	66.00	-
合计	66.00	20,000.00

注：自2025年1月1日起，基金产品资产净值连续60个工作日不满5000万或持有人不满200人的迷你基金，基金产生的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用支出将由我司自有资金承担，自2025年1月1日起至2025年12月31日，本基金管理人自主承担本基金的审计费10,000.00。

7.4.7.24 分部报告

无。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
新沃基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
新沃联合资产管理有限公司	基金管理人的股东
新沃控股集团有限公司	基金管理人的股东
青岛金家岭控股集团有限公司	基金管理人的股东
青岛海诺投资发展有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 债券交易

无。

7.4.10.1.3 债券回购交易

无。

7.4.10.1.4 权证交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

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	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管理费	41,098.62	42,199.48
其中：应支付销售机构的客户维护费	8,100.68	9,762.28
应支付基金管理人的净管理费	32,997.94	32,437.20

注：①支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数；

②客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的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 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托管费	10,274.52	10,549.86

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.15%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

无。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 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

无。

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

无。

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
基金合同生效日（2016年9月22日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	1,878,908.13	1,878,908.13
报告期内申购/买入总份额	-	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份额	940,000.00	-
报告期末持有的基金份额	938,908.13	1,878,908.13
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	24.5095%	34.0645%

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

无。

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 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
中国工商银行股份有限公司	2,990,010.36	7,021.38	410,136.88	5,981.36

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按适用利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低

于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。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。本基金以风险管理为前提，通过把握中国稳增长与促转型的发展现状，灵活运用多种投资策略，挖掘各大类资产配置机会，力求高于业绩比较基准的长期资产增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以监察及风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立监察及风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

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行中国工商银行股份有限公司，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。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券。（2024 年 12 月 31 日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券。）

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

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且不计息，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

上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 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、结算备付金及债券投资等。

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	2,990,010.36	-	-	-	2,990,010.36
结算备付金	38,160.14	-	-	-	38,160.14
存出保证金	4,770.63	-	-	-	4,770.63
交易性金融资产	-	-	-	2,567,104.00	2,567,104.00
买入返售金融资产	2,181,000.00	-	-	-	2,181,000.00
应收申购款	-	-	-	2,164.75	2,164.75
资产总计	5,213,941.13	-	-	2,569,268.75	7,783,209.88
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	2,912.54	2,912.54
应付托管费	-	-	-	728.13	728.13
应付清算款	-	-	-	2,181,000.00	2,181,000.00
其他负债	-	-	-	6,197.36	6,197.36
负债总计	-	-	-	2,190,838.03	2,190,838.03
利率敏感度缺口	5,213,941.13	-	-	378,430.72	5,592,371.85
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	410,136.88	-	-	-	410,136.88
结算备付金	1,755.64	-	-	-	1,755.64
存出保证金	1,342.58	-	-	-	1,342.58
交易性金融资产	-	-	-	5,037,483.89	5,037,483.89
买入返售金融资产	-119.72	-	-	-	-119.72
应收申购款	-	-	-	267.60	267.60
应收清算款	-	-	-	1,741,239.45	1,741,239.45
资产总计	413,115.38	-	-	6,778,990.94	7,192,106.32
负债					
应付赎回款	-	-	-	21,390.84	21,390.84
应付管理人报酬	-	-	-	3,671.28	3,671.28
应付托管费	-	-	-	917.82	917.82
其他负债	-	-	-	20,744.48	20,744.48
负债总计	-	-	-	46,724.42	46,724.42
利率敏感度缺口	413,115.38	-	-	6,732,266.52	7,145,381.90

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

利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的情况下，利率发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值可参考的公允价值产生的影响。于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有债券投资或持有的债券投资占比并不重大，因而市场利率的变动对本基金资产净值无重大影响（2024 年 12

月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

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

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

无。

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

无。

7.4.13.4.3 其他价格风险

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

本基金在深度把握中国经济发展与转型的基础上，通过自上而下的宏观-中观-微观的资产配置策略，以及自下而上的精选行业、个股的基本面分析策略，再通过定性分析和定量分析相互结合的选股方法，辅以多种事件驱动、量化研究等工具策略，在风险管理的前提下因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产长期增值。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为 0%-95%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。

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	2,567,104.00	45.90	5,037,483.89	70.50
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-

衍生金融资产 — 权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,567,104.00	45.90	5,037,483.89	70.50

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数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）
	沪深 300 指数上升 5%	51,622.30	269,681.62
沪深 300 指数下降 5%	-51,622.30	-269,681.62	

注：本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

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	2,567,104.00	5,037,483.89

第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	2,567,104.00	5,037,483.89

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券、基金等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。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。

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

无。

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

无。

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均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

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	2,567,104.00	32.98
	其中：股票	2,567,104.00	32.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,181,000.00	28.02
	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	3,028,170.50	38.91
8	其他各项资产	6,935.38	0.09
9	合计	7,783,209.88	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,001,765.00	17.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	543,728.00	9.72
N	水利、环境和公共设施管理业	527,504.00	9.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	237,760.00	4.25
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	256,347.00	4.58
S	综合	-	-
	合计	2,567,104.00	45.90

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	600629	华建集团	13,400	290,780.00	5.20
2	600576	祥源文旅	43,900	273,936.00	4.90
3	000999	华润三九	9,100	258,986.00	4.63
4	300144	宋城演艺	31,300	256,347.00	4.58
5	000541	佛山照明	42,300	254,223.00	4.55
6	600054	黄山旅游	22,400	253,568.00	4.53
7	300284	苏交科	32,100	252,948.00	4.52
8	603515	欧普照明	13,800	252,264.00	4.51
9	300492	华图山鼎	3,200	237,760.00	4.25
10	600436	片仔癀	1,400	236,292.00	4.23

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	600276	恒瑞医药	784,536.00	10.98
2	002714	牧原股份	676,333.00	9.47
3	601666	平煤股份	631,266.00	8.83
4	601898	中煤能源	630,049.00	8.82
5	300760	迈瑞医疗	542,689.00	7.59
6	000541	佛山照明	539,702.00	7.55
7	300144	宋城演艺	538,679.00	7.54
8	600576	祥源文旅	538,431.00	7.54
9	600629	华建集团	537,838.00	7.53
10	600054	黄山旅游	537,045.00	7.52
11	300284	苏交科	535,252.00	7.49
12	603515	欧普照明	534,231.00	7.48
13	002242	九阳股份	533,936.00	7.47
14	688169	石头科技	527,049.32	7.38
15	300492	华图山鼎	513,790.00	7.19
16	600436	片仔癀	502,646.00	7.03
17	601336	新华保险	494,456.00	6.92
18	000799	酒鬼酒	436,151.00	6.10
19	603019	中科曙光	425,650.00	5.96
20	002768	国恩股份	403,440.00	5.65
21	603986	兆易创新	389,194.00	5.45
22	000700	模塑科技	382,447.00	5.35
23	600600	青岛啤酒	365,448.00	5.11
24	300418	昆仑万维	350,793.00	4.91
25	000807	云铝股份	339,629.00	4.75
26	600900	长江电力	333,581.00	4.67
27	002615	哈尔斯	333,271.00	4.66
28	000933	神火股份	329,577.00	4.61

29	601600	中国铝业	329,432.00	4.61
30	600219	南山铝业	326,984.00	4.58
31	002461	珠江啤酒	317,870.00	4.45
32	000729	燕京啤酒	317,594.00	4.44
33	600132	重庆啤酒	313,004.00	4.38
34	601702	华峰铝业	300,338.00	4.20
35	002532	天山铝业	300,155.00	4.20
36	301004	嘉益股份	299,622.00	4.19
37	603055	台华新材	298,296.00	4.17
38	601888	中国中免	296,486.00	4.15
39	002003	伟星股份	295,781.00	4.14
40	002736	国信证券	291,373.00	4.08
41	600754	锦江酒店	285,324.00	3.99
42	600584	长电科技	284,858.00	3.99
43	600258	首旅酒店	284,700.00	3.98
44	301332	德尔玛	284,698.00	3.98
45	603868	飞科电器	284,540.00	3.98
46	301073	君亭酒店	284,460.00	3.98
47	688111	金山办公	283,358.34	3.97
48	002641	公元股份	282,315.00	3.95
49	002372	伟星新材	282,282.00	3.95
50	000630	铜陵有色	280,565.00	3.93
51	002959	小熊电器	280,316.00	3.92
52	300567	精测电子	277,912.00	3.89
53	601800	中国交建	277,268.00	3.88
54	601166	兴业银行	266,889.00	3.74
55	000999	华润三九	257,374.00	3.60
56	601949	中国出版	252,700.00	3.54
57	601921	浙版传媒	252,697.00	3.54
58	002705	新宝股份	252,448.00	3.53
59	600116	三峡水利	252,375.00	3.53
60	601390	中国中铁	252,338.00	3.53
61	601019	山东出版	252,192.00	3.53
62	000065	北方国际	252,189.00	3.53
63	600886	国投电力	251,773.00	3.52
64	603355	莱克电气	251,623.00	3.52
65	600674	川投能源	251,460.00	3.52
66	002475	立讯精密	243,542.00	3.41
67	601318	中国平安	240,748.00	3.37
68	002555	三七互娱	234,834.00	3.29
69	603456	九洲药业	223,561.00	3.13
70	300759	康龙化成	220,606.00	3.09
71	300953	震裕科技	219,493.00	3.07

72	603993	洛阳钼业	214,912.00	3.01
73	300790	宇瞳光学	214,843.00	3.01
74	300347	泰格医药	213,312.00	2.99
75	603127	昭衍新药	212,661.00	2.98
76	002821	凯莱英	210,100.00	2.94
77	603259	药明康德	204,110.00	2.86
78	600332	白云山	200,303.00	2.80
79	000333	美的集团	197,332.00	2.76
80	601088	中国神华	183,952.00	2.57
81	002430	杭氧股份	177,602.00	2.49
82	600406	国电南瑞	164,269.00	2.30
83	600956	新天绿能	160,600.00	2.25
84	601139	深圳燃气	160,412.00	2.24
85	601857	中国石油	160,251.00	2.24
86	605090	九丰能源	160,160.00	2.24
87	601288	农业银行	159,305.00	2.23
88	300059	东方财富	158,700.00	2.22
89	601899	紫金矿业	158,600.00	2.22
90	600803	新奥股份	158,004.00	2.21
91	600030	中信证券	157,740.00	2.21
92	002463	沪电股份	157,227.00	2.20
93	603393	新天然气	156,403.00	2.19
94	601138	工业富联	156,104.00	2.18
95	300750	宁德时代	155,740.00	2.18
96	002916	深南电路	155,386.00	2.17
97	002594	比亚迪	154,661.00	2.16
98	300274	阳光电源	154,431.00	2.16
99	300502	新易盛	152,213.00	2.13
100	600036	招商银行	152,100.00	2.13
101	002911	佛燃能源	149,299.99	2.09
102	002064	华峰氨纶	149,205.00	2.09
103	601233	桐昆股份	147,474.00	2.06
104	002332	仙琚制药	146,727.00	2.05
105	000739	普洛药业	145,739.00	2.04
106	605116	奥锐特	144,437.00	2.02
107	600519	贵州茅台	143,353.00	2.01

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	601898	中煤能源	744,667.00	10.42
2	600276	恒瑞医药	731,099.00	10.23
3	601666	平煤股份	678,201.00	9.49

4	002714	牧原股份	650,577.00	9.10
5	002242	九阳股份	610,165.00	8.54
6	601336	新华保险	522,406.00	7.31
7	600900	长江电力	493,639.00	6.91
8	300760	迈瑞医疗	481,120.00	6.73
9	600584	长电科技	480,745.00	6.73
10	603127	昭衍新药	450,723.00	6.31
11	000700	模塑科技	445,142.00	6.23
12	603986	兆易创新	432,801.00	6.06
13	002768	国恩股份	429,160.00	6.01
14	688169	石头科技	408,985.00	5.72
15	000807	云铝股份	408,243.00	5.71
16	000799	酒鬼酒	408,136.00	5.71
17	603019	中科曙光	403,200.00	5.64
18	601600	中国铝业	386,487.00	5.41
19	000425	徐工机械	378,221.00	5.29
20	002532	天山铝业	369,393.00	5.17
21	600219	南山铝业	369,360.00	5.17
22	600600	青岛啤酒	367,947.00	5.15
23	000933	神火股份	366,674.00	5.13
24	603259	药明康德	337,841.00	4.73
25	002475	立讯精密	335,996.00	4.70
26	601985	中国核电	331,417.00	4.64
27	601318	中国平安	329,331.00	4.61
28	300502	新易盛	327,937.00	4.59
29	601888	中国中免	325,552.00	4.56
30	300418	昆仑万维	324,490.00	4.54
31	300347	泰格医药	320,666.00	4.49
32	002461	珠江啤酒	320,378.00	4.48
33	002615	哈尔斯	320,345.00	4.48
34	000729	燕京啤酒	318,944.00	4.46
35	600754	锦江酒店	316,200.00	4.43
36	002821	凯莱英	313,301.00	4.38
37	600258	首旅酒店	310,919.00	4.35
38	603456	九洲药业	310,358.00	4.34
39	601702	华峰铝业	310,209.00	4.34
40	300567	精测电子	309,928.00	4.34
41	600132	重庆啤酒	309,834.00	4.34
42	301073	君亭酒店	306,612.00	4.29
43	002736	国信证券	304,704.00	4.26
44	600887	伊利股份	304,135.00	4.26
45	300759	康龙化成	303,338.00	4.25
46	000630	铜陵有色	300,960.00	4.21

47	300492	华图山鼎	300,463.00	4.20
48	002372	伟星新材	295,737.00	4.14
49	603868	飞科电器	294,957.00	4.13
50	301332	德尔玛	291,518.00	4.08
51	603515	欧普照明	289,922.00	4.06
52	002641	公元股份	287,305.00	4.02
53	002959	小熊电器	286,478.00	4.01
54	300144	宋城演艺	285,480.00	4.00
55	600054	黄山旅游	282,300.00	3.95
56	301004	嘉益股份	281,864.00	3.94
57	002463	沪电股份	277,927.00	3.89
58	002003	伟星股份	277,376.00	3.88
59	603055	台华新材	275,280.00	3.85
60	000541	佛山照明	275,046.00	3.85
61	688111	金山办公	271,973.61	3.81
62	601800	中国交建	270,770.00	3.79
63	601166	兴业银行	269,519.00	3.77
64	300284	苏交科	266,970.00	3.74
65	002555	三七互娱	264,248.00	3.70
66	600436	片仔癀	258,312.00	3.62
67	002705	新宝股份	257,248.00	3.60
68	000528	柳工	256,009.00	3.58
69	600576	祥源文旅	251,443.00	3.52
70	603993	洛阳钼业	250,828.00	3.51
71	600116	三峡水利	250,125.00	3.50
72	600629	华建集团	248,504.00	3.48
73	601390	中国中铁	248,185.00	3.47
74	603355	莱克电气	247,995.00	3.47
75	601949	中国出版	246,435.00	3.45
76	000065	北方国际	245,335.00	3.43
77	601921	浙版传媒	242,477.00	3.39
78	600674	川投能源	237,048.00	3.32
79	601019	山东出版	234,164.00	3.28
80	300790	宇瞳光学	232,825.00	3.26
81	600886	国投电力	229,158.00	3.21
82	601500	通用股份	228,475.00	3.20
83	002241	歌尔股份	224,405.00	3.14
84	601058	赛轮轮胎	218,478.00	3.06
85	600030	中信证券	211,275.00	2.96
86	002384	东山精密	201,528.00	2.82
87	002430	杭氧股份	201,240.00	2.82
88	600332	白云山	199,992.00	2.80
89	000333	美的集团	193,608.00	2.71

90	601138	工业富联	193,444.00	2.71
91	300953	震裕科技	193,104.00	2.70
92	688036	传音控股	192,939.10	2.70
93	601088	中国神华	184,473.00	2.58
94	600406	国电南瑞	168,023.00	2.35
95	605090	九丰能源	161,182.00	2.26
96	601857	中国石油	159,792.00	2.24
97	600585	海螺水泥	158,348.00	2.22
98	300059	东方财富	157,389.00	2.20
99	600803	新奥股份	157,080.00	2.20
100	601139	深圳燃气	156,366.00	2.19
101	601288	农业银行	156,140.00	2.19
102	601899	紫金矿业	155,950.00	2.18
103	300750	宁德时代	155,000.00	2.17
104	002916	深南电路	154,509.00	2.16
105	002594	比亚迪	152,672.00	2.14
106	600036	招商银行	151,380.00	2.12
107	300274	阳光电源	151,343.00	2.12
108	600956	新天绿能	150,800.00	2.11
109	601233	桐昆股份	150,416.00	2.11
110	002351	漫步者	149,538.00	2.09
111	603393	新天然气	149,226.00	2.09
112	002064	华峰氨纶	147,920.00	2.07
113	000739	普洛药业	147,844.00	2.07
114	688525	佰维存储	146,027.85	2.04
115	002332	仙琚制药	145,905.00	2.04
116	000420	吉林化纤	145,361.00	2.03
117	600941	中国移动	144,784.00	2.03
118	002911	佛燃能源	143,744.00	2.01

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

买入股票成本（成交）总额	35,879,791.29
卖出股票收入（成交）总额	39,176,575.31

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

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

无。

8.11.3 报告期末基金持有的全部公开募集不动产证券投资基金情况

无。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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

2025年1月7日，华东建筑集团股份有限公司因公司于2021年非公开发行募集资金合计9.41亿元，截至目前，原募投项目除2.58亿元已全部用于补流外，仅全国重点区域属地化分支机构建设项目（以下简称分支机构建设项目）投入368.61万元，投入进度1.04%；公告显示，公司于2024年6月和9月召开董事会，审议通过拟重新论证并暂缓实施分支机构建设项目、数字化转型升级建设项目（以下简称数字化建设项目）及城市建筑数字底座平台建设项目（以下简称数字底座项目），本次公司拟再次重新论证和暂缓实施分支机构建设项目，对数字化建设项目原预定完成时间延期2年至2027年1月，同时，终止数字底座项目并将剩余募集资金6,318万元用于永久补充流动资金问题，被上海证券交易所出具监管工作函。

2025年12月22日，上海证券交易所就浙江祥源文旅股份有限公司因公司信息披露事项明确监管要求问出具监管工作函。

2025年6月1日，中国证券监督管理委员会浙江监管局因宋城演艺发展股份有限公司于2024年4月26日披露《关于前期会计差错更正的公告》，分别调减2022年利润总额、归属于母公司所有者的净利润（以下简称净利润）5,740.40万元、5,740.40万元，占更正前利润总额、净利润的

414.75%、594.37%，且更正前后盈亏性质发生变化。对公司、张娴、商玲霞、陈胜敏、赵雪璿分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2026年2月11日，苏交科集团股份有限公司个别勘察设计项目不满足收入确认条件，导致2023年、2024年年度报告相关财务数据披露不准确。违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第三条第一款的规定。王仁超作为财务负责人，未按照《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第四条规定勤勉履职，对公司上述违规行为负有主要责任。中国证券监督管理委员会江苏监管局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2026年1月29日，华图山鼎设计股份有限公司因提供财务资助未履行审议程序并披露，以及关联交易未及时履行审议程序并披露的问题。一是公司就北京中师华图文化发展有限公司（以下简称北京中师）学员退费的事项未履行审议程序并对外披露。2024年9月至2025年5月，公司就北京中师学员退费事项对其提供财务资助金额合计3929.08万元。二是公司与北京华图上学教育科技有限公司（以下简称华图上学）之间的关联交易未及时履行审议程序并披露。2025年1月至5月，公司与华图上学产生关联交易2958.56万元。2025年8月29日，公司董事会就此审议并披露了《关于补充确认关联交易的议案》问题，中国证券监督管理委员会四川监管局采取责令改正的行政监管措施，对吴正杲、易晓英、肖德伦、郑天相采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案数据库。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对上述证券进行了投资。

本报告期内基金投资的前十名证券的其余发行主体没有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。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	4,770.63
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,164.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	6,935.38
---	----	----------

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的情况。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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 (%)
532	7,200.75	939,723.79	24.5308	2,891,073.75	75.4692

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	1,281.21	0.0334

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	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	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

无。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2016 年 9 月 22 日) 基金份额总额	201,825,782.39
本报告期期初基金份额总额	5,515,732.47
本报告期基金总申购份额	637,136.53
减：本报告期基金总赎回份额	2,322,071.46
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额

3,830,797.54

§ 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，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(一) 本报告期内(2025年1月1日-2025年12月31日)，本基金管理人新沃基金管理有限公司发生以下重大人事变动：

1、2025年4月2日经董事会决议，李钧先生因个人原因离任公司总经理、财务负责人，聘任李曦先生担任公司副总经理、财务负责人，李曦先生代为履行公司总经理职务，代职时间自董事会决议通过之日起不超过6个月。

2、2025年9月26日经董事会决议，聘任李曦先生担任公司总经理、财务负责人。

以上变更详情请参阅本基金管理人发布的相关公告。

(二) 本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内本基金管理人作为第三人参加了一起不当得利纠纷案件，截至本报告送出日期原告已撤诉。

本报告期内无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给上会会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为10,000元人民币。该会计师事务所自2020年11月19日为本基金提供审计服务至今。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人相关从业人员无调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	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 (%)	
财通证券	2	22,889,058.99	30.54	3,110.66	14.26	-
山西证券	2	17,189,809.77	22.93	6,633.14	30.41	-
渤海证券	1	15,887,834.50	21.20	3,747.85	17.18	-
国金证券	2	7,411,004.00	9.89	3,230.23	14.81	-
中银国际证券	1	7,224,921.66	9.64	3,149.13	14.44	-
申万宏源证券	1	4,356,184.40	5.81	1,942.52	8.91	-
国投证券	2	-	-	-	-	-

注：1、根据中国证监会《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监基金字[2024]3号）的规定及《新沃基金管理有限公司交易席位管理办法》，本基金管理人制定了券商选择标准和租用交易单元的程序，在对证券公司综合评估的基础上，选择财务状况良好，经营行为规范，研究实力较强的证券公司，向其租用专用交易席位。确定选用交易单元的券商后，本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租赁协议，并通知基金托管人。

2、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：本基金本报告期内新增山西证券席位 2 个。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
财通证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	1,736,000.00	2.67	-	-

渤海证 券	-	-	2,181,000.00	3.36	-	-
国金证 券	-	-	44,156,000.0 0	67.94	-	-
中银国 际证券	-	-	16,917,000.0 0	26.03	-	-
申万宏 源证券	-	-	-	-	-	-
国投证 券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	新沃基金管理有限公司关于不法分子假冒“新沃基金”名义进行诈骗活动的风险提示	指定报刊和/或管理人网站	2025年1月8日
2	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第四季度报告	指定报刊和/或管理人网站	2025年1月21日
3	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增国联证券股份有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年1月24日
4	新沃基金管理有限公司关于更新旗下公募基金风险等级的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年2月14日
5	新沃基金管理有限公司关于旗下基金增加国金证券股份有限公司为销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年3月7日
6	新沃基金管理有限公司关于北京分公司负责人变更的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年3月19日
7	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2024 年年度报告	指定报刊和/或管理人网站	2025年3月28日
8	新沃基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况(2024 年度)	指定报刊和/或管理人网站	2025年3月29日
9	新沃基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年4月4日
10	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	指定报刊和/或管理人网站	2025年4月19日
11	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	指定报刊和/或管理人网站	2025年4月19日
12	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新) 2025 年第 1 号	指定报刊和/或管理人网站	2025年4月19日
13	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增北京加和基金销售有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025年5月13日

14	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增山西证券股份有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 5 月 28 日
15	新沃基金管理有限公司关于终止民商基金销售(上海)有限公司办理旗下基金销售业务的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 6 月 17 日
16	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增青岛意才基金销售有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 6 月 25 日
17	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增江苏银行股份有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 6 月 25 日
18	新沃基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 6 月 26 日
19	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 7 月 18 日
20	新沃基金管理有限公司关于旗下基金调整持有长期停牌股票估值价格的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 8 月 21 日
21	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2025 年中期报告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 8 月 28 日
22	新沃基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 9 月 27 日
23	新沃基金管理有限公司关于终止浦领基金销售有限公司办理旗下基金销售业务的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 10 月 14 日
24	新沃基金管理有限公司关于终止浦领基金销售有限公司办理旗下基金销售业务的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 10 月 14 日
25	新沃基金管理有限公司关于旗下基金新增通华财富(上海)基金销售有限公司为基金销售机构的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 10 月 24 日
26	新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 10 月 25 日
27	新沃基金管理有限公司关于提示投资者持续完善客户身份信息的公告	指定报刊和/或管理人网站	2025 年 12 月 19 日

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

		间区间					
机构	1	20250101-202 51231	1, 878, 908 . 13	0. 00	940, 000. 0 0	938, 908. 13	24. 51
个人	2	20250101-202 51231	1, 276, 933 . 73	0. 00	0. 00	1, 276, 933. 73	33. 33

产品特有风险

(1) 赎回申请延期办理的风险

高比例投资者大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险。

(2) 基金净值大幅波动的风险

当高比例投资者大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金资产净值发生波动。若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。若高比例投资者大量赎回本基金，计算基金份额净值时进行四舍五入也可能引起基金份额净值发生波动。

(3) 基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。

(4) 提前终止基金合同的风险

高比例投资者赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

当持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资人较大比例赎回且基金的现金头寸不足时，基金管理人可能需要较高比例融入资金或较高比例变现资产，由此可能导致资金融入成本较高或较大冲击成本，造成基金财产损失、影响基金收益水平。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《关于申请募集注册新沃通盈灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

13.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所。

13.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

新沃基金管理有限公司

2026 年 3 月 31 日