

国联安价值甄选混合型证券投资基金 2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇二六年八月三十一日

§ 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 8 月 28 日复核了报告中的财务指标、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 1 月 1 日起至 6 月 30 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	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 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	9
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	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
4.8 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	11
§ 5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
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	11
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	11
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	16
§ 7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
7.3 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	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	39
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	40
7.6 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	41

7.7 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	41
7.8 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	41
7.9 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	41
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	41
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	41
7.12 投资组合报告附注	42
§ 8 基金份额持有人信息	43
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	43
8.2 盈利投资者数量占比	43
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	43
8.4 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	43
§ 9 开放式基金份额变动	43
§ 10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议	43
10.2 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	44
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	44
10.4 基金投资策略的改变	44
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	44
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	44
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	45
10.8 其他重大事件	47
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	48
§ 12 备查文件目录	49
12.1 备查文件目录	49
12.2 存放地点	49
12.3 查阅方式	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国联安价值甄选混合型证券投资基金
基金简称	国联安价值甄选混合
基金主代码	019430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 14 日
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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	86,626,435.12 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制基金资产投资风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。 2、股票投资策略 本基金坚持价值投资理念，基于对宏观经济、政策及行业研究，甄选经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行深度研究，评估其合理的内在价值范围，寻找其被市场低估的机会进行投资。本基金将深入分析公司的业绩增长潜力，以发展的眼光评估公司的长期投资价值，同时积极关注公司基本面发生变化所带来的投资机会。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险以及境外市场的风险等风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国联安基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李露	王小飞
	联系电话	021-38992888	021-60637103
	电子邮箱	customer.service@cpicfunds.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		021-38784766/4007000365	021-60637228

传真	021-50151582	021-60635778
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	200121	100033
法定代表人	于业明	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	中国证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.cpicfunds.com
基金中期报告置备地点	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国联安基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	3,241,093.95
本期利润	-10,912,258.55
加权平均基金份额本期利润	-0.1149
本期加权平均净值利润率	-8.78%
本期基金份额净值增长率	-9.43%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	11,804,953.66
期末可供分配基金份额利润	0.1363
期末基金资产净值	98,431,388.78
期末基金份额净值	1.1363
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	13.63%

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上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，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字；

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。

3.2 基金净值表现

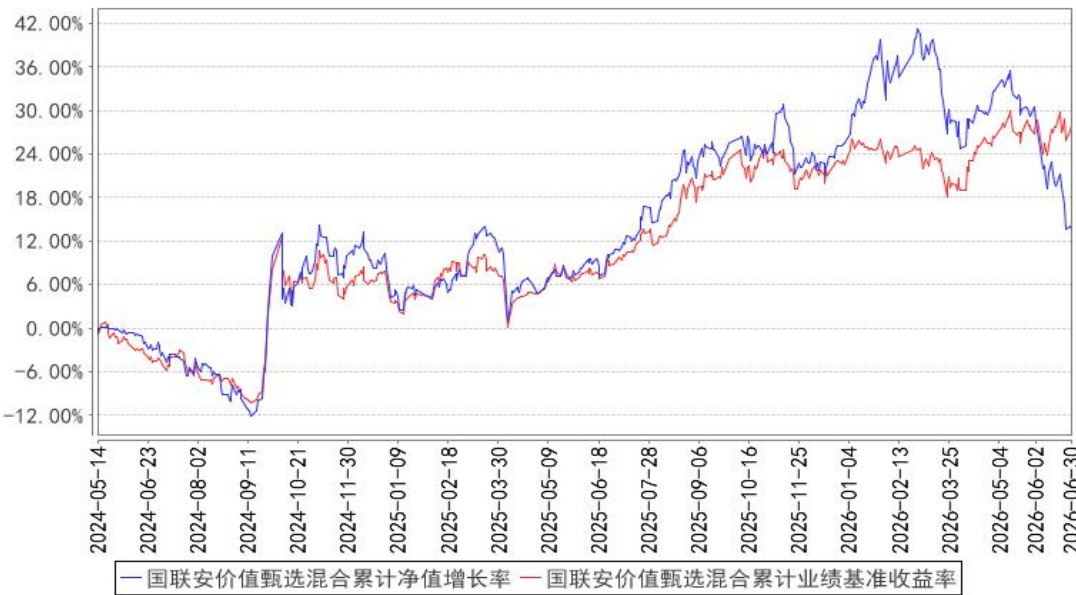
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

(报告期：2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)

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	-10.11%	1.09%	7.57%	0.95%	-17.68%	0.14%
过去六个月	-9.43%	1.23%	4.40%	0.88%	-13.83%	0.35%
过去一年	3.07%	1.07%	17.50%	0.79%	-14.43%	0.28%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.63%	1.17%	27.94%	0.92%	-14.31%	0.25%

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

国联安价值甄选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



注：1、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数收益率*70%+中债综合指数收益率*20%+恒生指数收益率*10%；

2、本基金基金合同于 2024 年 5 月 14 日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约

定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国联安基金管理有限公司是中国第一家获准筹建的中外合资基金管理公司，其中方股东为太平洋资产管理有限责任公司，是国内领先的“A+H”股上市综合性保险集团中国太平洋保险（集团）股份有限公司控股的资产管理公司；外方股东为德国安联集团，是全球顶级综合性金融集团之一。国联安基金管理有限公司拥有国际化的基金管理团队，借鉴外方先进的公司治理和风险管理经验，结合本地投资研究与客户服务的成功实践，秉持“稳健、专业、卓越、信赖”的经营理念，力争成为中国基金业最佳基金管理公司之一。

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		
邹新进	基金经理	2024 年 5 月 14 日	-	22 年（自 2004 年起）	邹新进先生，硕士研究生。曾任中信建投证券股份有限公司分析师。2007 年 7 月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理、研究部副总监、权益投资部总经理、基金经理（兼投资经理）等职。2010 年 3 月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金的基金经理；2012 年 2 月至 2013 年 4 月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 3 月至 2022 年 11 月兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 9 月起兼任国联安价值优选股票型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月起兼任国联安添利增长债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月起兼任国联安价值甄选混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；
2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
邹新进	公募基金	4	1,649,395,399.64	2010 年 3 月 6 日

私募资产管理计划	1	1,916,056,771.53	2022 年 8 月 1 日
其他组合	-	-	-
合计	5	3,565,452,171.17	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安价值甄选混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金投资目标为可持续的、较低回撤的、长期较高的投资回报。本基金投资的基本理念和策略是从性价比角度出发的均衡价值投资，即我们关注公司的基本面，但也同时关注股票的估值，我们会综合评估投资标的的性价比并做出投资决策；而在组合风险的考量上，我们遵循适度分散的策略，对周期、消费和成长等大类行业适度均衡配置。本基金考察和持有标的的周期相对较长，会在估值较低的时候重仓持有优质的资产，在估值过高时逐步减持。

2026 年上半年 A 股市场整体表现为宽幅震荡走势，但内部结构极其分裂，特别是二季度，完

全是 AI 的独角戏，而且是逐月加码；不仅在 A 股，全球主要股市均是如此，并表现出极强的联动效应。必须承认，我们对趋势的力量存在着误判与轻视。首先，对 AI 产业发展趋势的爆发性和持久力存在着严重不足的误判。以美国云巨头为首的中美大厂对 AI 产业持续加大资本开支力度，导致 AI 算力基础设施的全产业链呈现了不同程度的供需紧张，AI 产业已经成为引领全球经济增长的主要引擎。虽然，对于 AI 应用变现不足和资本开支难以为继的呼声不断，但 AI 产业如火如荼的趋势已经无人能够漠视。其次，对二级市场追逐 AI 的热情存在着过于保守的轻视。浩浩荡荡的资金流向 AI 板块形成的趋势碾压了对于叙事透支和估值高企的担忧。非 AI 产业平庸的经济数据更是加大了这个趋势的力量。对于 AI 板块短期赚钱效应的贪婪与对于非 AI 板块短期亏钱效应的恐惧同时割裂作用于投资者的心理。

报告期内，本基金保持较低换手率，基本延续去年的持仓结构。减持了期间涨幅较大的电力设备、有色、汽车板块的个股及不达预期的医药股；增持了景气度较高且估值不贵的工程机械、化工等顺周期板块的个股。这些操作基本上都是基于预期收益和风险匹配的再平衡操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-9.43%，同期业绩比较基准收益率为 4.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前对股市最重要的影响因素无疑是对 AI 的未来展望与估值泡沫的关系。我们始终相信，常识依然是有效的，人性的周期也是存在的。估值范围可以变得更宽，估值方法可以多种多样，但终究也是受限的。AI 爆发导致产业链供应紧缺而形成的暴利必然因扩产或者抑制需求而难以较长时间维系，同时 AI 板块在全市场的市值比重已经相当高了，动辄市值千亿起步、万亿在望的 AI 标的随口就来，投资者对于 AI 板块的追逐已趋于狂热的情绪，反噬在 7 月中上旬已经到来。由于量化交易及杠杆交易的作用较以前更大，反噬的过程可能是短暂而剧烈的。反噬过后，AI 板块将会分化，基本面良好、估值回归合理的 AI 长期受益品种仍将占据投资者的视野，而依靠短期概念爆发的众多牛鬼蛇神将进入长期去泡沫阶段；在 AI 板块被反噬的过程中，非 AI 板块预计也将得到短暂的反哺，反哺过后，非 AI 板块也将分化，基本面良好、被抽血的非 AI 品种将回到正常状态，而平庸者仍将平庸。喧嚣过后，尘归尘、土归土。

本基金从性价比的角度出发，重点关注以下板块中的低估品种。

- 1) 周期板块：化工、石油、煤炭等资源产业；商用车、工程机械等基建相关产业；
- 2) 消费板块：医药、旅游、家电家居等行业的相对低估值公司；
- 3) 成长板块：部分估值不太高的电力设备、军工、传媒等行业个股；
- 4) 大金融板块：绝对低估值的非银、银行、地产板块；

5) 部分性价比较高的港股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司成立估值委员会，对估值业务总体负责。估值委员会由公司负责营运相关领导、运营部、权益投资部、现金管理部、固定收益部、专户投资部、交易部、量化投资部、研究部、监察稽核部和风险管理部部门负责人组成，并根据业务分工履行相应的职责，所有成员都具备丰富的专业能力和估值经验，参与估值流程各方不存在重大利益冲突。基金经理不直接参与估值决策，估值决策由估值委员会成员 1/2 以上多数票通过，估值决策由公司总经理签署后生效。对于估值政策，公司和基金托管银行有充分沟通，积极商讨达成一致意见；对于估值结果，公司和基金托管银行有详细的核对流程，达成一致意见后才能对外披露。会计师事务所认可公司基金估值的政策和流程的适当性与合理性。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规的规定和本基金基金合同的约定，以及本基金实际运作情况，本基金本报告期未进行利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

4.8 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

无。

§ 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 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国联安价值甄选混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	3,274,334.25	3,663,692.83
结算备付金		77,542.90	44,433.55
存出保证金		10,217.23	10,841.41
交易性金融资产	6.4.7.2	95,823,092.09	116,273,474.92
其中：股票投资		92,803,646.34	112,940,156.67
基金投资		—	—
债券投资		3,019,445.75	3,333,318.25
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收清算款		9,402,309.68	794,053.17
应收股利		93,458.54	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.5	—	—
资产总计		108,680,954.69	120,786,495.88
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付清算款		—	38,775.67
应付赎回款		10,006,626.40	250,189.71
应付管理人报酬		112,388.67	121,547.23
应付托管费		18,731.44	20,257.89
应付销售服务费		—	—
应付投资顾问费		—	—
应交税费		137.53	—
应付利润		—	—

递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	111,681.87	192,457.33
负债合计		10,249,565.91	623,227.83
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	86,626,435.12	95,777,984.92
未分配利润	6.4.7.8	11,804,953.66	24,385,283.13
净资产合计		98,431,388.78	120,163,268.05
负债和净资产总计		108,680,954.69	120,786,495.88

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.1363 元，基金份额总额 86,626,435.12 份。

6.2 利润表

会计主体：国联安价值甄选混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-9,964,799.57	3,172,212.24
1. 利息收入		8,442.20	7,913.99
其中：存款利息收入	6.4.7.9	8,010.09	7,913.99
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		432.11	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		4,173,390.59	5,707,638.38
其中：股票投资收益	6.4.7.10	3,161,165.99	3,923,456.78
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	4,442.50	19,621.07
资产支持证券投资		-	-
收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.12	-	-
股利收益	6.4.7.13	1,007,782.10	1,764,560.53
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）	6.4.7.14	-14,153,352.50	-2,590,585.43
4. 汇兑收益（损失以“-”		-	-

号填列)			
5. 其他收入（损失以“-”号填列)	6. 4. 7. 15	6, 720. 14	47, 245. 30
减：二、营业总支出		947, 458. 98	873, 937. 05
1. 管理人报酬		738, 876. 94	674, 067. 03
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费		123, 146. 14	112, 344. 52
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	149. 16
其中：卖出回购金融资产支出		-	149. 16
6. 信用减值损失		-	-
7. 税金及附加		34. 69	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 16	85, 401. 21	87, 376. 34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列)		-10, 912, 258. 55	2, 298, 275. 19
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列)		-10, 912, 258. 55	2, 298, 275. 19
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-10, 912, 258. 55	2, 298, 275. 19

6.3 净资产变动表

会计主体：国联安价值甄选混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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	95, 777, 984. 92	-	24, 385, 283. 13	120, 163, 268. 05
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	95, 777, 984. 92	-	24, 385, 283. 13	120, 163, 268. 05
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列)	-9, 151, 549. 80	-	-12, 580, 329. 47	-21, 731, 879. 27

(一)、综合收益总额	-	-	-10,912,258.55	-10,912,258.55
(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)	-9,151,549.80	-	-1,668,070.92	-10,819,620.72
其中：1. 基金申购款	1,459,613.69	-	395,303.53	1,854,917.22
2. 基金赎回款	-10,611,163.49	-	-2,063,374.45	-12,674,537.94
(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	86,626,435.12	-	11,804,953.66	98,431,388.78
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	107,542,680.93	-	8,981,681.06	116,524,361.99
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	107,542,680.93	-	8,981,681.06	116,524,361.99
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-6,411,546.56	-	1,385,069.09	-5,026,477.47
(一)、综合收益总额	-	-	2,298,275.19	2,298,275.19
(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)	-6,411,546.56	-	-913,206.10	-7,324,752.66

其中：1. 基金申购款	13,561,771.17	-	746,712.52	14,308,483.69
2. 基金赎回款	-19,973,317.73	-	-1,659,918.62	-21,633,236.35
（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	101,131,134.37	-	10,366,750.15	111,497,884.52

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>唐华</u>	<u>蔡蓓蕾</u>	<u>仲晓峰</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国联安价值甄选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[2023]1918 号《关于准予国联安价值甄选混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由国联安基金管理有限公司向社会公开发行募集。基金合同于 2024 年 5 月 14 日正式生效，首次设立募集规模 288,377,573.19 基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为国联安基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资于国内依法发行上市的股票（包含主板、创业板、存托凭证及其他依法发行上市的股票），内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许买卖的香港联合交易所上市股票（以下简称“港股通标的股票”）、债券（国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、股指期货、国债期货、现金等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的相

关规定)。本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定,参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:本基金股票(含存托凭证)投资占基金资产的比例为 60%-95%,其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制,以变更后的比例为准,基金管理人在依法履行适当程序后,可对本基金的投资比例做相应调整。

本基金业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率 $\times$ 70%+恒生指数收益率 $\times$ 10%+中债综合指数收益率 $\times$ 20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《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、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发布的《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》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《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〉》,中国证券投资基金业协会发布的《公开募集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发布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金中期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于 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

本报告期内本基金无会计政策和会计估计变更,未发生过会计差错。

6.4.6 税项

(1) 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3% 调整为 1%；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

（2） 增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、国家税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；本基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为适用简易计税方法，按照 3% 的征收率计算缴纳增值税；

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，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。

（3） 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

（4） 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运

用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，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，暂不征收企业所得税。

（5）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《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》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，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，暂减按 25%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；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《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》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，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，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（6）境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	3,274,334.25
等于：本金	3,273,703.50
加：应计利息	630.75
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	3,274,334.25

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	99,537,971.01	-	92,803,646.34	-6,734,324.67
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	16,745.75	3,019,445.75	1,770.00
	银行间市场	-	-	-
	合计	16,745.75	3,019,445.75	1,770.00
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	102,538,901.01	16,745.75	95,823,092.09	-6,732,554.67

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本报告期末本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	22.10
应付证券出借违约金	-

应付交易费用	27,357.21
其中：交易所市场	27,357.21
银行间市场	-
应付利息	-
预提审计费	24,795.19
预提信息披露费	59,507.37
合计	111,681.87

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	95,777,984.92	95,777,984.92
本期申购	1,459,613.69	1,459,613.69
本期赎回（以“-”号填列）	-10,611,163.49	-10,611,163.49
本期末	86,626,435.12	86,626,435.12

注：此处申购含分红转投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 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	20,950,708.05	3,434,575.08	24,385,283.13
本期期初	20,950,708.05	3,434,575.08	24,385,283.13
本期利润	3,241,093.95	-14,153,352.50	-10,912,258.55
本期基金份额交易产生的变动数	-2,302,025.66	633,954.74	-1,668,070.92
其中：基金申购款	388,935.43	6,368.10	395,303.53
基金赎回款	-2,690,961.09	627,586.64	-2,063,374.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	21,889,776.34	-10,084,822.68	11,804,953.66

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	7,831.10
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	159.46
其他	19.53
合计	8,010.09

注：此处其他列示的是结算保证金利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	52,395,958.28
减：卖出股票成本总额	49,156,122.72
减：交易费用	78,669.57
买卖股票差价收入	3,161,165.99

6.4.7.11 债券投资收益**6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	21,964.74
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-17,522.24
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	4,442.50

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,669,927.41
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,633,126.27
减：应计利息总额	54,216.72
减：交易费用	106.66
买卖债券差价收入	-17,522.24

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本报告期内本基金无债券赎回差价收入。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本报告期内本基金无债券申购差价收入。

6.4.7.12 衍生工具收益

本报告期内本基金无衍生工具收益。

6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,007,782.10
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	1,007,782.10

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-14,153,352.50
——股票投资	-14,153,670.50
——债券投资	318.00
——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	-14,153,352.50

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	2,329.91
基金转换费收入	4,390.23
合计	6,720.14

6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行汇划费用	680.00
沪港通_证券组合费	418.65

合计	85,401.21
----	-----------

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国联安基金管理有限公司（“国联安基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构
太平洋资产管理有限责任公司（“太平洋资管”）	基金管理人的股东
安联集团	基金管理人的股东
中国太平洋保险（集团）股份有限公司（“太保集团”）	基金管理人的最终控制人
中国太平洋人寿保险股份有限公司（“太保人寿”）	基金管理人的最终控制人控制的机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未有通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未有通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未有通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未有应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	738,876.94	674,067.03
其中：应支付销售机构的客户维护费	19,957.24	68,914.99
应支付基金管理人的净管理费	718,919.70	605,152.04

注：支付基金管理人国联安基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值 1.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.2%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	123,146.14	112,344.52

注：支付基金托管人建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2%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：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

6.4.10.4 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

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未与关联方进行转融通出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间，本基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比 例（%）
太保人寿	71,600,000.00	82.65	80,013,400.00	83.54

6.4.10.6 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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	3,274,334.25	7,831.10	3,268,598.62	7,746.49

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。本基金通过“中国建设银行股份有限公司基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于 2026 年 06 月 30 日的相关余额为人民币 77,527.07 元。（2025 年 06 月 30 日：245,423.20 元）。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间，本基金均未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本报告期内及上年度可比期间，本基金均无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001220	世盟股份	2026 年 1 月 27 日	6 个月	新股锁定	28.00	27.78	30	840.00	833.40	-
001237	惠	2026	6 个月	新股	53.26	58.74	49	2,609.74	2,878.26	-

	康科技	年5月15日		锁定						
001248	华润新能源	2026年6月24日	1个月内(含)	新股待上市	10.11	10.11	1,480	14,962.80	14,962.80	-
001248	华润新能源	2026年6月24日	6个月	新股锁定	10.11	10.11	3,454	34,919.94	34,919.94	-
001257	盛龙股份	2026年3月24日	6个月	新股锁定	7.82	20.74	498	3,894.36	10,328.52	-
001312	福恩股份	2026年4月14日	6个月	新股锁定	18.38	16.78	41	753.58	687.98	-
001365	天海电子	2026年5月11日	6个月	新股锁定	27.19	31.31	121	3,289.99	3,788.51	-
001393	维通利	2026年5月8日	6个月	新股锁定	30.38	38.99	85	2,582.30	3,314.15	-
001399	惠科股份	2026年6月16日	6个月	新股锁定	10.12	27.73	584	5,910.08	16,194.32	-
301513	尚水智能	2026年4月10日	6个月	新股锁定	26.66	50.96	75	1,999.50	3,822.00	-
301531	春光集团	2026年4月28日	6个月	新股锁定	13.30	51.56	137	1,822.10	7,063.72	-
301599	理奇智能	2026年4月22日	6个月	新股锁定	13.91	32.47	150	2,086.50	4,870.50	-

301666	大普微	2026年4月8日	6个月	新股锁定	46.08	463.33	166	7,649.28	76,912.78	-
301669	高特电子	2026年6月2日	6个月	新股锁定	7.08	28.40	229	1,621.32	6,503.60	-
301680	固德电材	2026年2月27日	6个月	新股锁定	58.00	112.16	39	2,262.00	4,374.24	-
301682	宏明电子	2026年3月18日	6个月	新股锁定	69.66	160.06	113	7,871.58	18,086.78	-
301683	慧谷新材	2026年3月24日	6个月	新股锁定	78.38	121.77	27	2,116.26	3,287.79	-
301687	新广益	2025年12月24日	6个月	新股锁定	21.93	77.78	88	1,929.84	6,844.64	-
301696	三瑞智能	2026年3月31日	6个月	新股锁定	24.68	86.80	74	1,826.32	6,423.20	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0 元，因此没有作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 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为 0 元，因此没有作为抵押的债券。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。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本报告期末，本基金无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 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。

本基金管理人的风险控制的组织体系分为三个层次：第一层次为董事会及督察长；第二层次为总经理、风险控制委员会、风险管理部及监察稽核部；第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制。

风险管理的工作目标是通过建立并运用有效的策略、流程、方法和工具，识别和度量公司经营中所承受的投资风险、运作风险、信用风险等各类风险，向公司决策和管理层提供及时充分的风险报告，确保公司能对相关风险采取有效的防范控制和妥善的管理。

6.4.13.2 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。本基金管理人建立了存入银行合格名单，通过对存款行的信用评估来控制银行存款信用风险。本基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。

于 2026 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券、同业存单和资产支持证券合计占基金资产净值的比例为 0.00%（2025 年 12 月 31 日：0.00%）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。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。

6.4.13.3.1 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。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管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不超过该证券的 10%。本报告期末，除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的开放式基金以及中国证监会认定的特殊投资组合以外，本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票未超过该上市公司可流通股票的 15%，本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未超过该上市公司可流通股票的 30%。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。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。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券等固定收益类资产等。本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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	3,274,334.25	-	-	-	-	-3,274,334.25	
结算备付金	77,542.90	-	-	-	-	-	77,542.90
存出保证金	10,217.23	-	-	-	-	-	10,217.23
交易性金融资产	-	-	3,019,445.75	-	-	92,803,646.34	95,823,092.09
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	93,458.54	93,458.54
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	9,402,309.68	9,402,309.68
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	3,362,094.38	-	3,019,445.75	-	-	102,299,414.56	108,680,954.69
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	10,006,626.40	10,006,626.40
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	112,388.67	112,388.67

应付托管费	-	-	-	-	-	18,731.44	18,731.44
应付清算款	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	137.53	137.53
其他负债	-	-	-	-	-	111,681.87	111,681.87
负债总计	-	-	-	-	-	10,249,565.91	10,249,565.91
利率敏感度缺口	3,362,094.38	-	-3,019,445.75	-	-	92,049,848.65	98,431,388.78
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	3,663,692.83	-	-	-	-	-	3,663,692.83
结算备付金	44,433.55	-	-	-	-	-	44,433.55
存出保证金	10,841.41	-	-	-	-	-	10,841.41
交易性金融资产	-	-	-3,333,318.25	-	-	112,940,156.67	116,273,474.92
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	794,053.17	794,053.17
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	3,718,967.79	-	-3,333,318.25	-	-	113,734,209.84	120,786,495.88
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	250,189.71	250,189.71
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	121,547.23	121,547.23
应付托管费	-	-	-	-	-	20,257.89	20,257.89
应付清算款	-	-	-	-	-	38,775.67	38,775.67
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-

应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	192,457.33	192,457.33
负债总计	-	-	-	-	-	623,227.83	623,227.83
利率敏感度缺口	3,718,967.79	-	-3,333,318.25	-	-	113,110,982.01	120,163,268.05

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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2026 年 6 月 30 日，本基金持有的债券、同业存单和资产支持证券公允价值占基金资产净值的比例为 3.07%（2025 年 12 月 31 日：2.77%），市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响，因而未进行敏感性分析（2025 年 12 月 31 日：同）。银行存款、结算备付金及存出保证金之浮动利率根据中国人民银行的基准利率和相关机构的相关政策浮动。

6.4.13.4.2 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。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	8,144,961.61	-	8,144,961.61
资产合计	-	8,144,961.61	-	8,144,961.61
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	8,144,961.61	-	8,144,961.61

项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	9,788,599.50	-	9,788,599.50
资产合计	-	9,788,599.50	-	9,788,599.50
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	9,788,599.50	-	9,788,599.50

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率外其他因素保持不变		
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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	假设人民币对一揽子货币平均升值 5%	-407,248.08	-489,429.98
	假设人民币对一揽子货币平均贬值 5%	407,248.08	489,429.98

6.4.13.4.3 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的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的其他价格风险由所持有的金融工具公允价值的变动情况决定。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金股票（含存托凭证）投资占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

此外，本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025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	92,803,646.34	94.28	112,940,156.67	93.99
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	92,803,646.34	94.28	112,940,156.67	93.99

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	5,340,555.28	6,170,405.24
	业绩比较基准下降 5%	-5,340,555.28	-6,170,405.24

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	92,577,549.21	112,812,967.83
第二层次	3,069,328.49	3,333,318.25
第三层次	176,214.39	127,188.84
合计	95,823,092.09	116,273,474.92

6.4.14.2.2 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。对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，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的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。

6.4.14.3 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。

6.4.14.4 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。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	92,803,646.34	85.39
	其中：股票	92,803,646.34	85.39

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,019,445.75	2.78
	其中：债券	3,019,445.75	2.78
	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	3,351,877.15	3.08
8	其他各项资产	9,505,985.45	8.75
9	合计	108,680,954.69	100.00

注：1、报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 8,144,961.61 元，占基金资产净值的比例为 8.27%；

2、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	5,864,436.52	5.96
C	制造业	48,976,358.47	49.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,882.74	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,084,558.40	2.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,881,339.00	1.91
J	金融业	14,978,225.60	15.22
K	房地产业	3,545,298.00	3.60
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	7,278,586.00	7.39
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	84,658,684.73	86.01
--	----	---------------	-------

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	208,486.74	0.21
消费者常用品	-	-
能源	4,098,100.59	4.16
金融	716,594.59	0.73
医疗保健	-	-
工业	1,539,348.54	1.56
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	1,582,431.15	1.61
合计	8,144,961.61	8.27

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

7.3 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	002706	良信股份	653,800	7,132,958.00	7.25
2	600486	扬农化工	117,000	5,931,900.00	6.03
3	600546	山煤国际	535,600	5,854,108.00	5.95
4	000776	广发证券	240,900	5,637,060.00	5.73
5	000338	潍柴动力	196,100	5,343,725.00	5.43
6	000581	威孚高科	309,700	5,271,094.00	5.36
7	002142	宁波银行	175,700	5,216,533.00	5.30
8	600380	健康元	475,400	4,478,268.00	4.55
9	00883	中国海洋石油	232,201	4,098,100.59	4.16
10	002159	三特索道	304,600	3,767,902.00	3.83
11	000803	山高环能	517,800	3,510,684.00	3.57
12	301155	海力风电	79,600	3,414,840.00	3.47
13	000425	徐工机械	411,400	3,328,226.00	3.38
14	300855	图南股份	100,200	3,132,252.00	3.18
15	002472	双环传动	68,000	2,822,680.00	2.87
16	600383	金地集团	1,231,800	2,599,098.00	2.64
17	002508	老板电器	150,200	2,195,924.00	2.23
18	603885	吉祥航空	202,500	2,083,725.00	2.12
19	002555	三七互娱	99,700	1,881,339.00	1.91
20	002001	新和成	63,000	1,790,460.00	1.82
21	601377	兴业证券	276,300	1,668,852.00	1.70

22	02423	贝壳-W	48,507	1,582,431.15	1.61
23	00753	中国国航	418,000	1,539,348.54	1.56
24	601128	常熟银行	258,830	1,506,390.60	1.53
25	002572	索菲亚	201,900	1,473,870.00	1.50
26	601577	长沙银行	109,000	949,390.00	0.96
27	002244	滨江集团	124,500	946,200.00	0.96
28	000680	山推股份	93,900	943,695.00	0.96
29	603009	北特科技	18,700	897,039.00	0.91
30	02628	中国人寿	30,947	716,594.59	0.73
31	002262	恩华药业	34,900	654,375.00	0.66
32	03918	金界控股	68,000	208,486.74	0.21
33	301666	大普微	166	76,912.78	0.08
34	001248	华润新能源	4,934	49,882.74	0.05
35	301682	宏明电子	113	18,086.78	0.02
36	001399	惠科股份	584	16,194.32	0.02
37	001257	盛龙股份	498	10,328.52	0.01
38	301531	春光集团	137	7,063.72	0.01
39	301687	新广益	88	6,844.64	0.01
40	301669	高特电子	229	6,503.60	0.01
41	301696	三瑞智能	74	6,423.20	0.01
42	301599	理奇智能	150	4,870.50	0.00
43	301680	固德电材	39	4,374.24	0.00
44	301513	尚水智能	75	3,822.00	0.00
45	001365	天海电子	121	3,788.51	0.00
46	001393	维通利	85	3,314.15	0.00
47	301683	慧谷新材	27	3,287.79	0.00
48	001237	惠康科技	49	2,878.26	0.00
49	001220	世盟股份	30	833.40	0.00
50	001312	福恩股份	41	687.98	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	000425	徐工机械	4,329,506.00	3.60
2	600486	扬农化工	2,825,961.00	2.35
3	002001	新和成	2,099,740.00	1.75
4	301155	海力风电	2,098,011.00	1.75
5	300855	图南股份	1,872,474.00	1.56
6	000803	山高环能	1,808,458.00	1.51
7	601377	兴业证券	1,708,432.00	1.42
8	600426	华鲁恒升	1,513,724.00	1.26
9	600383	金地集团	1,387,488.00	1.15
10	00753	中国国航	1,368,319.35	1.14

11	002706	良信股份	1,329,035.00	1.11
12	002472	双环传动	1,214,615.00	1.01
13	000923	河钢资源	1,085,652.00	0.90
14	601577	长沙银行	1,054,759.00	0.88
15	002159	三特索道	1,054,617.00	0.88
16	600862	中航高科	1,024,145.00	0.85
17	000581	威孚高科	1,011,713.00	0.84
18	002244	滨江集团	994,997.00	0.83
19	002262	恩华药业	993,189.00	0.83
20	000680	山推股份	978,690.00	0.81

7.4.2 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	600497	驰宏锌锗	6,129,989.00	5.10
2	002706	良信股份	4,796,645.00	3.99
3	000923	河钢资源	4,064,413.00	3.38
4	600048	保利发展	3,411,969.00	2.84
5	000338	潍柴动力	3,403,559.00	2.83
6	000028	国药一致	3,036,454.00	2.53
7	600546	XD 山煤国	2,497,235.00	2.08
8	600486	扬农化工	2,493,592.00	2.08
9	000581	威孚高科	1,837,105.00	1.53
10	601377	兴业证券	1,317,248.00	1.10
11	600380	健康元	1,215,536.00	1.01
12	600426	华鲁恒升	1,144,142.00	0.95
13	300855	图南股份	1,119,456.00	0.93
14	002159	三特索道	1,095,230.00	0.91
15	002142	宁波银行	973,810.00	0.81
16	02628	中国人寿	920,322.84	0.77
17	688099	晶晨股份	915,279.55	0.76
18	600383	金地集团	912,695.00	0.76
19	000513	丽珠集团	857,088.00	0.71
20	600862	中航高科	798,417.00	0.66

7.4.3 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	43,173,282.89
卖出股票收入（成交）总额	52,395,958.28

注：不考虑相关交易费用。

7.5 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	3,019,445.75	3.07
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,019,445.75	3.07

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

7.6 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	019827	26 国债 01	30,000	3,019,445.75	3.07

7.7 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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7.8 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

本报告期末本基金未持有贵金属。

7.9 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

本报告期末本基金未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统

风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货，没有相关投资评价。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、江苏证监局、上海证监局、广东证监局、中国银行间市场交易商协会的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局衢州监管分局的处罚。武汉三特索道集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到湖北证监局的处罚。

本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

7.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

7.12.3 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	10,217.23
2	应收清算款	9,402,309.68
3	应收股利	93,458.54
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,505,985.45

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 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 (%)
387	223,840.92	78,323,204.88	90.41	8,303,230.24	9.59

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比（%）	79.23

8.3 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	3,305,760.42	3.82

8.4 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	>100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2024 年 5 月 14 日） 基金份额总额	288,377,573.19
本报告期期初基金份额总额	95,777,984.92
本报告期基金总申购份额	1,459,613.69
减：本报告期基金总赎回份额	10,611,163.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	86,626,435.12

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

- 1、本报告期内，李华先生离任基金管理人督察长，唐华先生代任；李露女士任职基金管理人督察长，唐华先生不再代任；黄峰先生任职、离任基金管理人首席信息官；王宏超先生任职基金管理人首席信息官。
- 2、本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内未发生基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况-	内容
受到调查或处罚等措施的主体	管理人
受到调查或处罚等措施的时间	2026 年 2 月 4 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证券监督管理委员会上海监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	责令整改
受到调查或处罚等措施的原因	人员管理、公司治理、其他问题（权限管理）
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	本报告期内，管理人已从完善制度流程、优化管理机制、强化监督检查等方面完成整改，整改成果已经中国证券监督管理委员会上海监管局验收通过。
其他	无

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，未发生基金管理人相关从业人员受调查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人未有受调查和处罚的情况发生。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员未有受调查和处罚的情况发生。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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(%)	
长江证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
国海证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
国泰海通证券股份有限公司	1	5,050,732.97	5.30	2,525.32	5.98	—
华福证券股份有限公司	1	39,063,878.55	41.01	17,418.51	41.24	—
开源证券股份有限公司	1	3,340,151.62	3.51	1,456.04	3.45	—
民生证券股份有限公司	1	47,810,966.65	50.19	20,840.70	49.34	—
西南证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
兴业证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
招商证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—

注：一、选择证券经营机构参与证券交易的标准

基金管理人选择财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券经营机构参与证券交易。具体标准如下：

- （一）实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- （二）财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- （三）经营行为稳健、规范；

（四）合规风控能力强，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，具有完善的合规风控机制，能满足基金运作高度保密要求；

（五）不存在对拟提供交易、研究服务已经造成或者可能造成不良影响的诉讼、仲裁或其他重大事项；

（六）交易服务能力较强，具备产品运作所需的高效、安全的通讯和硬件条件，交易设施满足产品证券交易的需要；

（七）研究能力较强，能及时、全面地向基金管理人提供高质量的宏观、行业、市场、个股的分析研究报告及全面丰富的信息服务；能根据基金管理人所管理产品的特定要求，提供专门定制的研究服务；

（八）能协助基金管理人拓展资产管理业务和能力，促进基金管理人业务发展等。

二、选择证券经营机构参与证券交易的程序

基金管理人根据上述标准对拟合作证券经营机构开展尽职调查、建立证券经营机构白名单。基金管理人与白名单内的证券经营机构签订交易单元使用协议，通知基金托管人协同办理相关交易单元租用手续。之后，基金管理人定期对合作证券经营机构开展服务评价，根据各证券经营机构的研究能力和质量、投资研究服务水平、上市公司交流机会和投资研讨会质量等进行评比排名，并对排名靠前的证券经营机构在交易量的分配上采取适当的倾斜政策。

基金管理人定期评估、维护证券经营机构白名单。如评估发现合作证券经营机构不再符合上述标准的，基金管理人将其从证券经营机构白名单中删除。若证券经营机构所提供的服务不符合要求的，基金管理人可提前中止租用其交易单元。

三、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期内，新增租用新增民生证券交易单元 1 个。

四、由于四舍五入的原因, 分项之和与合计项可能存在尾差。

10.7.2 基金租用或者通过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 (%)
长江证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

国海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华福证券股份有限公司	7,230,235.14	80.63	9,000,000.00	100.00	-	-
开源证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	1,736,593.29	19.37	-	-	-	-
西南证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	国联安价值甄选混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	规定网站	2026 年 1 月 22 日
2	国联安基金管理有限公司旗下全部基金 2025 年第 4 季度报告提示性公告	规定报刊	2026 年 1 月 22 日
3	国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	规定网站、规定报刊	2026 年 2 月 27 日
4	国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	规定报刊、规定网站	2026 年 3 月 2 日
5	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加招商银行股份有限公司旗下“招赢通平台”为销售机构的公告	规定报刊、规定网站	2026 年 3 月 20 日
6	国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	规定报刊、规定网站	2026 年 3 月 28 日
7	国联安价值甄选混合型证券投资基金 2025 年年度报告	规定网站	2026 年 3 月 31 日
8	国联安基金管理有限公司旗下全部基金 2025 年年度报告提示性公告	规定报刊	2026 年 3 月 31 日
9	国联安基金管理有限公司旗下公募基	规定网站	2026 年 3 月 31 日

	金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025 年度）		
10	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加东莞证券为销售机构的公告	规定网站、规定报刊	2026 年 4 月 13 日
11	国联安价值甄选混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	规定网站	2026 年 4 月 22 日
12	国联安基金管理有限公司旗下全部基金 2026 年第 1 季度报告提示性公告	规定报刊	2026 年 4 月 22 日
13	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加证达通基金为销售机构的公告	规定网站、规定报刊	2026 年 4 月 27 日
14	国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	规定网站、规定报刊	2026 年 4 月 30 日
15	国联安价值甄选混合型证券投资基金招募说明书更新（2026 年第 1 号）	规定网站	2026 年 5 月 15 日
16	国联安价值甄选混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	规定网站	2026 年 5 月 15 日
17	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国人寿相关费率优惠活动的公告	规定网站、规定报刊	2026 年 6 月 16 日
18	国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	规定网站、规定报刊	2026 年 6 月 22 日
19	国联安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相关销售业务的公告	规定网站、规定报刊	2026 年 6 月 26 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	80,013,400.00	0.00	8,413,400.00	71,600,000.00	82.65
产品特有风险							
(1) 持有份额比例较高的投资者（“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，赎回款项延期获得。							
(2) 基金净值大幅波动的风险							

高比例投资者大额赎回时，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；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。

（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。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。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安价值甄选混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安价值甄选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安价值甄选混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安价值甄选混合型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

12.3 查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇二六年八月三十一日