

睿远港股通核心价值混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人：睿远基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025年07月17日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	睿远港股通核心价值混合
基金主代码	022700
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年12月24日
报告期末基金份额总额	1,950,284,816.01份
投资目标	本基金主要投资于内地市场和香港市场的股票，在深入研究的基础上，借助跨境资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内外经济发展形势，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本基金长期、持续增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×80%+人民币活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基

	金。本基金投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	睿远基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	睿远港股通核心价值混合A	睿远港股通核心价值混合C
下属分级基金的交易代码	022700	022701
报告期末下属分级基金的份额总额	930,014,979.48份	1,020,269,836.53份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	睿远港股通核心价值混合A	睿远港股通核心价值混合C
1.本期已实现收益	24,664,363.52	24,352,491.89
2.本期利润	110,660,489.82	113,022,686.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1610	0.1606
4.期末基金资产净值	1,225,049,557.61	1,341,198,087.29
5.期末基金份额净值	1.3172	1.3146

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）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

睿远港股通核心价值混合A净值表现

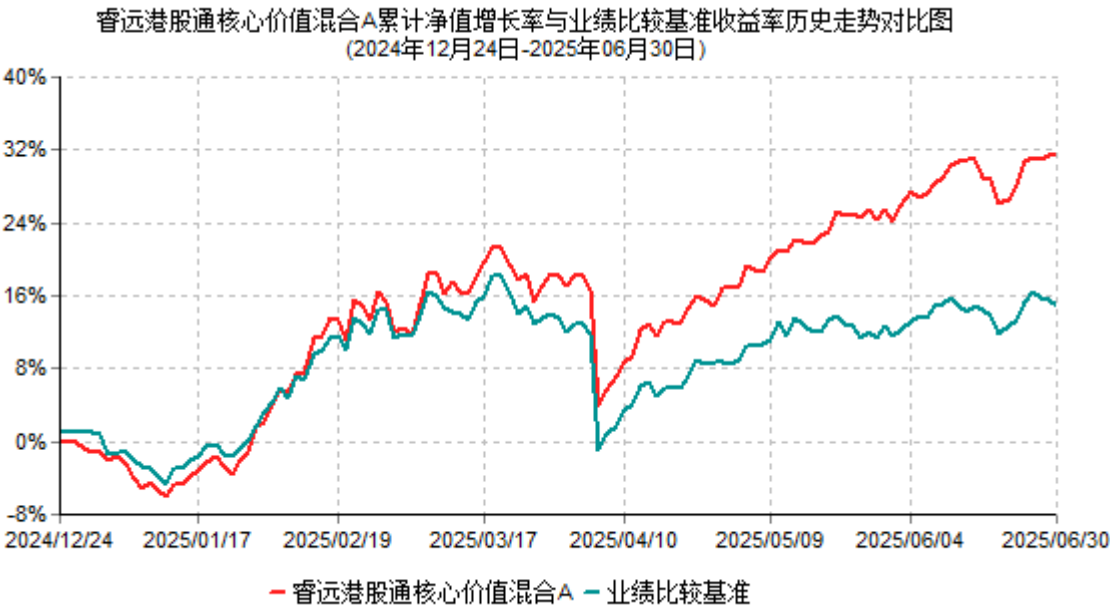
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

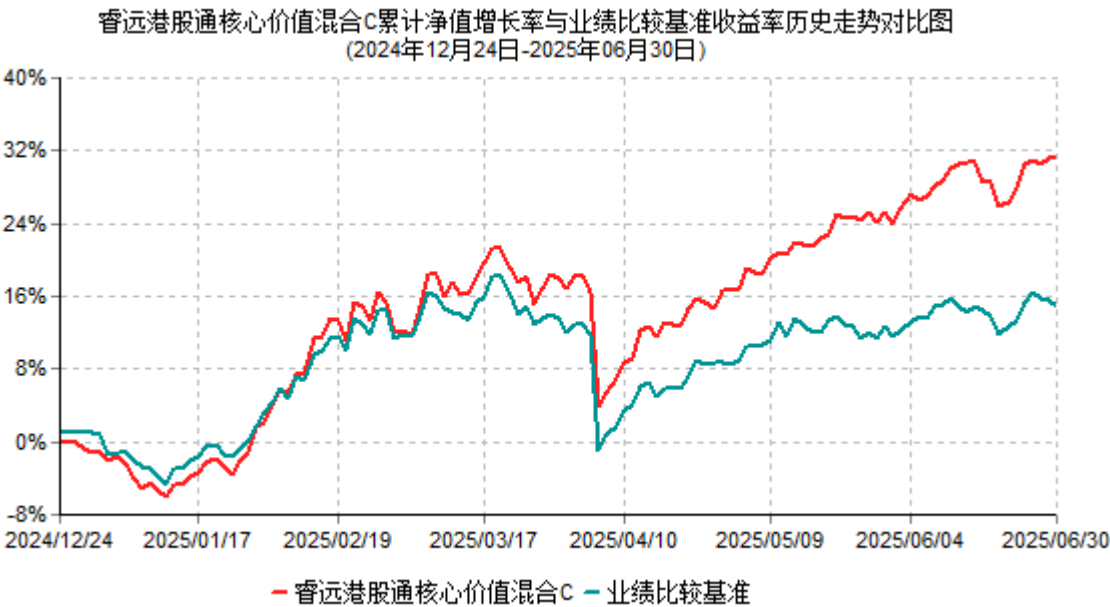
过去三个月	12.58%	1.75%	2.52%	1.77%	10.06%	-0.02%
过去六个月	33.28%	1.63%	13.87%	1.56%	19.41%	0.07%
自基金合同生效起至今	31.72%	1.60%	14.81%	1.52%	16.91%	0.08%

睿远港股通核心价值混合C净值表现

阶段	净值增长率①	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	12.48%	1.75%	2.52%	1.77%	9.96%	-0.02%
过去六个月	33.03%	1.63%	13.87%	1.56%	19.16%	0.07%
自基金合同生效起至今	31.46%	1.60%	14.81%	1.52%	16.65%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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





3.3 其他指标

注：本基金基金合同于2024年12月24日生效，截至本报告期末，基金合同生效未满一年。本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张佳璐	本基金基金经理	2024-12-24	-	3年	张佳璐女士，芝加哥大学工商管理硕士。曾任摩立特集团管理咨询顾问、加拿大鲍尔公司研究员、奥本海默基金公司基金经理助理、景顺资产管理公司基金经理助理、今日资本（香港）有限公司二级市场团队负责人。2022年10月加入睿远基金管理有限公司，2024年12月至今任睿远港股通核心价

					值混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------

注：1. 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2. 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3. 证券从业的含义遵从中国证监会《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》等相关规定。

4.1.1 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，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人制定了《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池、交易对手库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、事后分析评估、监察稽核和信息披露等手段确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

消费行业尽管整体数据尚未回暖，但局部出现了一些高热度的子行业，例如茶饮、潮玩、美妆等。新消费成了最火的概念，但新消费其实是一个过于笼统的概念，茶饮、潮玩、美妆等子行业都有各自不同的发展阶段、内生的ROE模型。如果笼统认为新消费适用于同一种估值体系并不是一个精准的模型。诚然，新消费是目前渗透水平比较低、增长空间相对更高的公司，但仍受制于商业模式的优劣之分；而传统消费往往是目前渗透率已经很高、看似增长空间较低的公司，但是其中有一部分ROE、现金流都极其优秀，后续很可能有进一步的投资机会。

创新药行业也是本季度的热点。PD1/VGFR靶点在海外MNC药企尝试研发失败后，出人意料在中国出现了成功的临床进展，引发在上一期免疫治疗大药即将专利到期会造成专利悬崖后MNC对收入大规模下降的担忧。以FDA对已有有效治疗标准的瘤种的要求，PD1/VGFR需要实现OS比例优于既有疗法（自随机化开始直至指定的时间节点为止，生存的受试者占组内总数的比例）。这一指标是否能实现尚未确认。MNC为了抢占研发先机不得不掷以豪赌，虽胜负犹未确认，仍说明了中国创新药行业有了一批质量更高的创新。

二季度，关税的不确定性得到短暂缓解，但整体中美金融脱钩的担忧仍持续存在，这一担忧压制了科技板块的估值。同时，外卖和即时零售大战也让市场对科技板块的企业后续利润水平的预期出现了分歧。目前，科技板块估值达到了一个相对低位，后半年，如果在AI研发进展证实与美国AI行业较近，维持住或缩短6个月差距，科技板块将有明显的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末睿远港股通核心价值混合A基金份额净值为1.3172元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.58%，同期业绩比较基准收益率为2.52%；截至报告期末睿远港股通核心价值混合C基金份额净值为1.3146元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.48%，同期业绩比较基准收益率为2.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,311,926,890.95	86.89
	其中：股票	2,311,926,890.95	86.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,427,517.16	3.02
	其中：债券	80,427,517.16	3.02
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	125,000,000.00	4.70
	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	106,650,524.17	4.01
8	其他资产	36,601,289.34	1.38
9	合计	2,660,606,221.62	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币2,311,924,540.00元，占期末基金资产净值比例为90.09%。

2、其他资产包括且不限于应收股利、应收利息、证券清算款等。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,350.95	0.00
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	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
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	2,350.95	0.00

5.2.2 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（%）
原材料	312,594,240.00	12.18
非日常生活消费品	336,598,504.00	13.12
日常消费品	80,693,880.00	3.14
能源	234,126,080.00	9.12
金融	400,681,776.00	15.61
医疗保健	290,895,442.00	11.34
信息技术	243,172,160.00	9.48
通讯业务	325,651,598.00	12.69
房地产	87,510,860.00	3.41
合计	2,311,924,540.00	90.09

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	09992	泡泡玛特	1,004,800	244,297,024.00	9.52
2	01810	小米集团－W	4,448,000	243,172,160.00	9.48
3	00700	腾讯控股	519,800	238,437,458.00	9.29
4	00883	中国海洋石油	14,488,000	234,126,080.00	9.12
5	00388	香港交易所	596,800	227,929,856.00	8.88
6	02899	紫金矿业	12,138,000	221,882,640.00	8.65
7	01530	三生制药	9,538,000	205,734,660.00	8.02
8	02388	中银香港	3,138,000	97,591,800.00	3.80
9	00683	嘉里建设	4,738,000	87,510,860.00	3.41
10	00941	中国移动	1,098,000	87,214,140.00	3.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	80,427,517.16	3.13
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	80,427,517.16	3.13

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019766	25国债01	600,000	60,264,443.84	2.35
2	019773	25国债08	200,000	20,061,802.74	0.78
3	019749	24国债15	1,000	101,270.58	0.00

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期期末未持有资产支持证券。

5.7 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

注：本基金本报告期期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无股指期货持仓。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无国债期货持仓。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,147,854.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	27,453,434.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,601,289.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：因四舍五入，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	睿远港股通核心价值混合A	睿远港股通核心价值混合C
报告期期初基金份额总额	495,327,340.59	480,579,613.06
报告期期间基金总申购份额	696,209,695.89	953,481,733.49
减：报告期期间基金总赎回份额	261,522,057.00	413,791,510.02
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	930,014,979.48	1,020,269,836.53

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	睿远港股通核心价值混合A	睿远港股通核心价值混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	50,023,583.33	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	50,023,583.33	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.38	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	20250605-20250625	0.00	386,205,013.53	11,137,108.13	375,067,905.40	19.23%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1. 中国证监会准予睿远港股通核心价值混合型证券投资基金注册的文件；
- 2. 《睿远港股通核心价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3. 《睿远港股通核心价值混合型证券投资基金托管协议》；
- 4. 《睿远港股通核心价值混合型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
- 5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6. 报告期内睿远港股通核心价值混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区芳甸路1155号浦东嘉里城办公楼42-43层 睿远基金管理有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站
www.foresightfund.com查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-920-1000查
询相关信息。

睿远基金管理有限公司
2025年07月17日