

# 人保趋势优选混合型证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:中国人保资产管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 30 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 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，并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月29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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06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 .....	6
2.4 信息披露方式 .....	6
2.5 其他相关资料 .....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现 .....	7
§4 管理人报告 .....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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 .....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
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 .....	14
§5 托管人报告 .....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	14
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 .....	14
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 .....	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计） .....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表 .....	16
6.3 净资产变动表 .....	18
6.4 报表附注 .....	19
§7 投资组合报告.....	40
7.1 期末基金资产组合情况.....	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	41
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 .....	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	51
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 .....	52
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 .....	52
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 .....	52
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 .....	52
7.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	52
7.12 投资组合报告附注 .....	52
§8 基金份额持有人信息.....	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	53
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	54

8.3 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.....	54
§9 开放式基金份额变动.....	54
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	55
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.....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
10.4 基金投资策略的改变.....	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	55
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
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.....	58
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
§12 备查文件目录.....	58
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	59
12.3 查阅方式.....	59

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	人保趋势优选混合型证券投资基金	
基金简称	人保趋势优选混合	
基金主代码	021585	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年09月19日	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	80,292,377.00份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	人保趋势优选混合A	人保趋势优选混合C
下属分级基金的交易代码	021585	021586
报告期末下属分级基金的份额总额	80,152,391.64份	139,985.36份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在严格风险控制的基础上，通过深入的个股研究出发，挑选有长期发展潜力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券及可交换债券投资策略；6、证券公司短期公司债投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略；9、股票期权投资策略；10、参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中债综合指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金如投资港股通标的股票，还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。</p>

## 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		中国人保资产管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	郭乐琦	冯萌
	联系电话	021-38572076	021-52629999-213310
	电子邮箱	guolq@piccamc.com	fengmeng@cib.com.cn
客户服务电话		400-820-7999	95561
传真		021-50765598	021-62159217
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元	福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦
办公地址		中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元	上海市浦东新区银城路167号4楼
邮政编码		100031	200120
法定代表人		黄本尧	吕家进

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	fund.piccamc.com
基金中期报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国人保资产管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单

		元
--	--	---

### §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 (2025年01月01日-2025年06月30日)	
	人保趋势优选混合 A	人保趋势优选混合 C
本期已实现收益	-8,508,173.42	-15,024.54
本期利润	-5,276,187.69	-9,380.98
加权平均基金份额本期利润	-0.0658	-0.0670
本期加权平均净值利润率	-7.15%	-7.31%
本期基金份额净值增长率	-6.87%	-7.05%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
期末可供分配利润	-11,815,937.59	-21,283.85
期末可供分配基金份额利润	-0.1474	-0.1520
期末基金资产净值	71,509,990.16	124,217.17
期末基金份额净值	0.8922	0.8874
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	-10.78%	-11.26%

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、期末可供分配利润是指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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

#### 人保趋势优选混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.00%	0.90%	2.00%	0.44%	0.00%	0.46%
过去三个月	-1.60%	1.44%	1.46%	0.85%	-3.06%	0.59%
过去六个月	-6.87%	1.64%	1.09%	0.78%	-7.96%	0.86%
自基金合同生效起至今	-10.78%	1.37%	19.10%	1.12%	-29.88%	0.25%

#### 人保趋势优选混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.96%	0.90%	2.00%	0.44%	-0.04%	0.46%
过去三个月	-1.71%	1.44%	1.46%	0.85%	-3.17%	0.59%
过去六个月	-7.05%	1.64%	1.09%	0.78%	-8.14%	0.86%
自基金合同生效起至今	-11.26%	1.37%	19.10%	1.12%	-30.36%	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

人保趋势优选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年09月19日-2025年06月30日)



人保趋势优选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年09月19日-2025年06月30日)



注：1、本基金基金合同于2024年9月19日生效。根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月，建仓期结束，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

2、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×25%+恒生指数收益率×5%。

## §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

中国人保资产管理有限公司成立于2003年7月，系境内第一家保险资产管理公司，受托对人保集团内保险资金以及第三方资金实施集中化、专业化和市场化的投资管理，目前管理资产总规模1.9万亿元。

公司拥有信用风险管理、股票投资管理、衍生品运用管理（股指期货和国债期货）、债权投资计划产品管理、股权投资计划产品管理等五大投资管理能力；具备境外投资业务、组合类保险资产管理产品业务、资产支持计划产品业务、集合资金信托投资等四项投资资质；拥有中国证监会颁发的公募基金业务牌照，获选全国社会保障基金理事会养老基金管理人，是中国资本市场秉持价值投资、长期投资理念，为客户创造绝对收益的重要机构投资者。

成立二十年来，人保资产以保险资金运用为主业，基于资产负债匹配管理理念，探索建立了从资产战略配置、资产战术配置、资产交易配置到集中交易和全流程风险管控的资产管理价值链，并着眼于构建能够获得持续稳定收益的资产组合，坚持以绝对收益为核心的收益缺口管理原则，为委托人贡献了长期稳定的投资收益。

人保资产是第一家建立“委托-受托-托管”资金三方存管机制的保险资产管理机构，建立了较为完善的投研一体化平台和全面风险管理体系，不断提升资产负债匹配管理的精细化水平，坚持服务保险主业、服务国家战略。人保资产拥有一支具备国际投资视野、历经市场周期的高素质投研人才队伍，设立国家级博士后工作站。

人保资产通过实施投资赋能工程，加快推进公司高质量发展，建设服务大局、业绩突出、综合实力领先的一流综合资管公司，构建了市场化、专业化的人力资源管理机制，为青年员工提供定制化的人才培养计划、丰富的跨部门岗位历练平台以及多元化的职业发展通道，帮助员工能力成长。

人保资产于2017年1月11日获得中国证监会《关于核准中国人保资产管理有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》（证监许可[2017]107号），于2017年3月29日获得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。截至2025年6月30日，本公司旗下基金产品线逐渐丰富，涵盖了股票指数型、债券型、混合型、货币型产品，管理的基金产品分别为人保货币市场基金、人保双利优选混合型证券投资基金、人保研究精选混合型证券投资基金、人保转型新动力灵活配置混合型证券投资基金、人保鑫利回报债券型证券投资基金、人保鑫瑞中短债债券型证券投资基金、人保鑫裕增强债券型证券投资基金、人保中证500指数型证券投资基金、人保鑫盛纯债债券型证券投资基金、人保沪深300指数型证券投资基金、人保鑫泽纯债债券型证券投资基金、人保行业轮动混合型证券投资基金、人保稳进配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、人保福欣3个月定期开放债券型证券投资基金、人保利丰纯债债券型证券投资基金、人保安睿一年定期开放债券型发起式证券投资基金、人保安和一年定期开放债券型发起式证券投资基金、人保民富债券型证券投资基金、人保中债1-5年政策性金融债指数证券投资基金、人

保民享利率债债券型证券投资基金、人保泰睿积极配置三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、人保趋势优选混合型证券投资基金、人保泰和积极配置三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、人保红利智享混合型证券投资基金、人保中证800指数增强型证券投资基金、人保民瑞30天滚动持有债券型证券投资基金、人保中证A500指数增强型证券投资基金、人保核心智选混合型证券投资基金、人保中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金等。

#### 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		
杨坤	基金经理	2024-09-19	-	17.8年	复旦大学硕士。历任光大保德信基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理；中欧基金管理有限公司研究部副总监、专户事业部投资经理助理；海富通基金管理有限公司投资经理；富国基金管理有限公司投资经理；财通证券资产管理有限公司基金经理；兴银基金管理有限公司权益业务总监兼任权益投资部总经理、基金经理。2022年8月加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部副总经理，2023年10月24日起任人保行业轮动混合型证券投资基金基金经理，2024年9月19日起任人保趋势优选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”为本基金合同生效日。

2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在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

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况。

## 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年上半年，受海内外多重因素交织影响，A股走势较为震荡，上证指数和沪深300等主流宽基指数波澜不惊，仅录得微弱涨幅，但期间行情震荡起伏，结构较为分化。分阶段看，年初至3月中旬，AI产业加速发展与政策暖风共振，A股市场震荡上行；3月下旬至4月上旬，受特朗普“对等关税”影响，A股市场出现一波明显调整；4月中旬至年中，国内政策积极发力，叠加中美贸易摩擦阶段性缓和，市场企稳回升。分行业看，各行业表现分化，受特朗普关税政策以及中东局势变化等因素影响，市场避险情绪升温导致贵金属相关的有色金属行业以及偏红利的银行板块表现较好，而煤炭、食品饮料、房地产等行业受基本面孱弱的影响跌幅靠前。

回顾上半年的操作，对该产品的管理思路初衷是，在保持和基准基本一致的配置框架下，通过行业适度偏离和个股选择，力争实现超越基准的超额收益，今年以来业绩表现不佳的主要原因是行业配置过于均衡，在上半年极致结构性行情的市场风格下，“无

效持仓”拖累了总体净值表现。从持仓风格看，组合维持“红利+成长”哑铃型配置结构，今年以来，非银行红利的表现欠佳，对组合带来一定的负贡献；成长方向的配置围绕高端制造、人工智能、算力、消费电子和固态电池等，受海内外事件性冲击，相关板块在一季度呈现冲高回落走势，由于仍然看好科技成长主线全年的行情，仍选择继续持股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保趋势优选混合A基金份额净值为0.8922元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.87%，同期业绩比较基准收益率为1.09%；截至报告期末人保趋势优选混合C基金份额净值为0.8874元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.05%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

#### 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2025年下半年，我们判断市场或仍将呈现宽幅震荡格局。一方面，经济基本面偏弱。6月抢出口提前走弱，国内稳增长发力重新成为主要矛盾，市场担心宏观支撑力空窗期。结构性改善方面，科技板块的脉冲式上涨，欠缺重磅催化（类似年初DS级别），只是小型事件性催化。前期热点板块赚钱效应也已充分扩散，基本面新增变化有限；另一方面，交易性资金活跃，而关注基本面趋势的投资者仍相对谨慎，中期来看，机构投资者赚钱效应累积仍不足，居民资产负债表修复仍在进行中，资金全面入市时机未到。这样的微观结构下，短期市场可能还有博弈性的指数冲高，但行情级别的大小取决于政策托举力度和是否有事件性冲击。

基于上述判断，将通过投资策略调整来应对。具体而言，一是根据业绩比较基准的行业配置情况，精选行业内优质个股，采取核心+卫星的策略，底仓品种偏稳健，适度增加弹性品种来实现行业内的超额；二是加强对业绩比较基准的基本面情况的跟踪，例如沪深300指数的定期财务数据（收入增速，利润增速，估值水平，分红情况等）；三是加强对业绩比较基准的重仓行业基本面的跟踪，以研判适度偏离基准是否可能带来超额收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所管理人在管理人改变估值技术导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。本基金管理人设立估值委员会，成员主要由公募基金事业部相关领导、投研、交易、合规风控及运营等部门人员组成，以上人员均具有专业胜任能力和相关工作经验。基金经理列席会议，但不参与

具体决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种、流通受限股票等的估值数据。

#### **4.7 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实施利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

#### **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**

本报告期，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 托管人报告**

#### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

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

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

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

#### **5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见**

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

### **§6 半年度财务会计报告（未经审计）**

#### **6.1 资产负债表**

会计主体：人保趋势优选混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	872,184.99	1,602,374.68
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	70,888,189.01	75,418,789.69
其中：股票投资		67,071,440.90	71,036,611.39
基金投资		-	-
债券投资		3,816,748.11	4,382,178.30
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		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	120.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		71,760,374.00	77,021,284.37
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年06月30日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
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		-	-
应付赎回款		8.78	-
应付管理人报酬		69,834.06	80,298.41
应付托管费		11,639.00	13,383.05
应付销售服务费		40.36	45.80
应付投资顾问费		-	-
应交税费		13.49	246.17
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	44,630.98	8,000.00
负债合计		126,166.67	101,973.43
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	80,292,377.00	80,291,828.69
未分配利润	6.4.7.8	-8,658,169.67	-3,372,517.75
净资产合计		71,634,207.33	76,919,310.94
负债和净资产总计		71,760,374.00	77,021,284.37

注：报告截止日2025年06月30日，人保趋势优选混合A份额净值人民币0.8922元，基金份额总额80,152,391.64份；人保趋势优选混合C份额净值人民币0.8874元，基金份额总额139,985.36份；总份额合计80,292,377.00份。

## 6.2 利润表

会计主体：人保趋势优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2025年0 6月30日
一、营业总收入		-4,727,764.16
1.利息收入		3,352.28
其中：存款利息收入	6.4.7.9	2,181.71

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		1,170.57
其他利息收入		-
<b>2.投资收益（损失以“-”填列）</b>		<b>-7,968,747.65</b>
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-8,639,136.54
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.11	18,361.53
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	652,027.36
其他投资收益		-
<b>3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）</b>	<b>6.4.7.16</b>	<b>3,237,629.29</b>
<b>4.汇兑收益（损失以“-”号填列）</b>		<b>-</b>
<b>5.其他收入（损失以“-”号填列）</b>	<b>6.4.7.17</b>	<b>1.92</b>
<b>减：二、营业总支出</b>		<b>557,804.51</b>
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	439,375.81
2.托管费	6.4.10.2.2	73,229.27
3.销售服务费	6.4.10.2.3	254.25
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	6.4.7.18	-
7.税金及附加		4.20
8.其他费用	6.4.7.19	44,940.98
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-5,285,568.67</b>
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-5,285,568.67</b>

五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		-5,285,568.67

注：本基金合同于2024年9月19日生效，无上年度可比期间数据。

### 6.3 净资产变动表

会计主体：人保趋势优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	80,291,828.69	-3,372,517.75	76,919,310.94
二、本期期初净资产	80,291,828.69	-3,372,517.75	76,919,310.94
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	548.31	-5,285,651.92	-5,285,103.61
（一）、综合收益总额	-	-5,285,568.67	-5,285,568.67
（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）	548.31	-83.25	465.06
其中：1.基金申购款	2,831.03	-136.36	2,694.67
2.基金赎回款	-2,282.72	53.11	-2,229.61
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-

四、本期期末净资产	80,292,377.00	-8,658,169.67	71,634,207.33
-----------	---------------	---------------	---------------

注：本基金合同于2024年9月19日生效，无上年度可比期间数据。

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：

黄明

贾鸣

沈静

-----  
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

人保趋势优选混合型证券投资基金(以下简称"本基金")系由基金管理人中国人保资产管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《人保趋势优选混合型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")以证监许可【2024】798号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为212,310,161.05份，经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为XYZH/2024BJAB1B0495号的验资报告。基金合同于2024年9月19日正式生效。本基金的管理人为中国人保资产管理有限公司，托管人为兴业银行股份有限公司。

根据基金合同相关规定，本基金份额分为A类基金份额(以下简称"人保趋势优选混合A")和C类基金份额(以下简称"人保趋势优选混合C")两类份额。其中，人保趋势优选混合A是指在投资者认购、申购时收取认购、申购费用，在赎回时收取赎回费，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额；人保趋势优选混合C是指在投资者认购、申购时不收取认购、申购费用，但在赎回时收取赎回费，并从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及本基金招募说明书的有关规定，本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，主要投资于国内依法发行或上市的股票（包含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许投资的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（简称：“港股通标的股票”）、债券（国债、央行票据、金融债、地方政府债、政府支持债、政府支持机构债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换公司债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、公开发行的次级债）、资产支持证券、银行存款（包括协议存款、定期存款、通知存款）、同业存单、货币市场工具、债券回购、股指期货、国债

期货、股票期权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。基金的投资组合比例为:股票资产(含存托凭证)投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于港股通标的股票投资比例不超过全部股票资产的50%;每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率 $\times$ 70%+中债综合指数收益率 $\times$ 25%+恒生指数收益率 $\times$ 5%。

#### 6.4.2 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》、应用指南、解释及其他相关规定,并参照中国证监会发布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》以及中国证券投资基金业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》等基金行业实务操作的有关规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 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6月30日的财务状况以及2025年1月1日至2025年6月30日的经营成果和基金净值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

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

## 6.4.6 税项

根据财税[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》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、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》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(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，暂不计缴企业所得税。

(3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司代扣代缴个人所得税；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，股息红利所得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) 对于基金从事A股买卖，出让方按0.10%的税率缴纳证券（股票）交易印花税，受让方不再缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 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 2025年06月30日
----	--------------------

活期存款	871,044.75
等于：本金	870,960.05
加：应计利息	84.70
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	1,140.24
等于：本金	1,139.51
加：应计利息	0.73
减：坏账准备	-
合计	872,184.99

注：其他存款为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	63,892,969.42	-	67,071,440.90	3,178,471.48	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	3,796,580.00	20,168.11	3,816,748.11	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	3,796,580.00	20,168.11	3,816,748.11	-
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	

其他	-	-	-	-
合计	67,689,549.42	20,168.11	70,888,189.01	3,178,471.48

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

### 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

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无因买断式逆回购交易而取得的债券。

### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30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	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	44,630.98
合计	44,630.98

### 6.4.7.7 实收基金

#### 6.4.7.7.1 人保趋势优选混合A

金额单位：人民币元

项目 (人保趋势优选混合A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	80,152,902.62	80,152,902.62
本期申购	1,166.59	1,166.59
本期赎回(以“-”号填列)	-1,677.57	-1,677.57
本期末	80,152,391.64	80,152,391.64

#### 6.4.7.7.2 人保趋势优选混合C

金额单位：人民币元

项目 (人保趋势优选混合C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	138,926.07	138,926.07
本期申购	1,664.44	1,664.44
本期赎回(以“-”号填列)	-605.15	-605.15
本期末	139,985.36	139,985.36

注：本期申购含红利再投、转换入份(金)额，本期赎回含转换出份(金)额。

#### 6.4.7.8 未分配利润

##### 6.4.7.8.1 人保趋势优选混合A

单位：人民币元

项目 (人保趋势优选混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,307,795.08	-58,432.32	-3,366,227.40
本期期初	-3,307,795.08	-58,432.32	-3,366,227.40
本期利润	-8,508,173.42	3,231,985.73	-5,276,187.69
本期基金份额交易产生的变动数	30.91	-17.30	13.61
其中：基金申购款	-84.31	55.39	-28.92
基金赎回款	115.22	-72.69	42.53
本期已分配利润	-	-	-

本期末	-11,815,937.59	3,173,536.11	-8,642,401.48
-----	----------------	--------------	---------------

#### 6.4.7.8.2 人保趋势优选混合C

单位：人民币元

项目 (人保趋势优选混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-6,189.41	-100.94	-6,290.35
本期期初	-6,189.41	-100.94	-6,290.35
本期利润	-15,024.54	5,643.56	-9,380.98
本期基金份额交易产生的变动数	-69.90	-26.96	-96.86
其中：基金申购款	-99.87	-7.57	-107.44
基金赎回款	29.97	-19.39	10.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-21,283.85	5,515.66	-15,768.19

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	2,051.43
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	130.28
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	2,181.71

#### 6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	817,171,074.50

减：卖出股票成本总额	824,614,851.31
减：交易费用	1,195,359.73
买卖股票差价收入	-8,639,136.54

#### 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 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	23,624.33
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-5,262.80
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	18,361.53

##### 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 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,383,910.49
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,305,403.00
减：应计利息总额	83,764.49
减：交易费用	5.80
买卖债券差价收入	-5,262.80

#### 6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

**6.4.7.13 贵金属投资收益**

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

**6.4.7.14 衍生工具收益**

本基金本报告期内无衍生工具收益。

**6.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	652,027.36
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	652,027.36

**6.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	3,237,629.29
——股票投资	3,235,666.29
——债券投资	1,963.00
——资产支持证券投资	-
——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	3,237,629.29

**6.4.7.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	1.92
合计	1.92

**6.4.7.18 信用减值损失**

本基金本报告期内无信用减值损失。

**6.4.7.19 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	4,959.40
信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	-
汇划手续费	310.00
合计	44,940.98

**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，本基金没有需要在财务报表附注中说明的重大或有事项。

**6.4.8.2 资产负债表日后事项**

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的重大资产负债表日后事项。

**6.4.9 关联方关系****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**

本基金本报告期内不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。

**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
中国人保资产管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国人民保险集团股份有限公司	基金管理人控股股东

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，与本基金管理人同受一方控制的关联方发生的交易已经根据实际发生情况于下文分别列示。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 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

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

###### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无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
	2025年01月01日至2025年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	439,375.81
其中：应支付销售机构的客户维护费	2,126.29
应支付基金管理人的净管理费	437,249.52

注：1、支付基金管理人中国人保资产管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.20%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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数。

2、人保趋势优选混合型证券投资基金成立日期为2024年9月19日。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	73,229.27

注：1、支付基金托管人兴业银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%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×0.20%÷当年天数。

2、人保趋势优选混合型证券投资基金成立日期为2024年9月19日。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	人保趋势优选混合A	人保趋势优选混合C	合计
中国人保资产管理有限公司	0.00	0.58	0.58
合计	0.00	0.58	0.58

注：1、本基金实行销售服务费分级收费方式，分设A、C两类基金份额：A类基金份额不收取销售服务费；C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值×0.40%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：C类基金日销售服务费=C类基金份额前一日基金资产净值×0.40%÷当年天数。

2、人保趋势优选混合型证券投资基金成立日期为2024年9月19日。

#### 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

本基金本报告期内无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****6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**

本基金本报告期内无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。

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

本基金本报告期内无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。

**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**

- 1、本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。
- 2、人保趋势优选混合型证券投资基金成立日期为2024年9月19日，无上年度可比期间数据。

**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**

人保趋势优选混合A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024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
中国人民人寿保险股份有限公司	29,999,333.33	37.43%	29,999,333.33	37.43%
中国人民健康保险股份有限公司	49,999,555.56	62.38%	49,999,555.56	62.38%

本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资人保趋势优选混合C的情况。

**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 2025年01月01日至2025年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
兴业银行股份有限公司	871,044.75	2,051.43

注：本基金由基金托管人兴业银行股份有限公司保管的银行存款利息收入，按银行同业或协议利率计算。

**6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**6.4.10.8 其他关联交易事项的说明**

本基金本报告期无其他关联交易事项的说明。

**6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金**

本基金本报告期内未进行利润分配。

**6.4.12 期末（2025年06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**

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688313	仕佳	2025-05-0	-	38.05	-	-	9,973	336,551.89	379,472.65	-

	光子	6-30								
--	----	------	--	--	--	--	--	--	--	--

### 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

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无因参与转融通证券出借业务而出借的证券。

## 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

本基金在日常经营活动中面临的相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在力求基金资产安全性、较高流动性的基础上，追求超过业绩比较基准的稳定收益。

本基金的基金管理人建立了由董事会负最终责任、管理层直接领导、内部控制职能部门统筹协调、内部控制评价部门监察监督、业务职能部门负首要责任的分工明确、路线清晰、相互协作、有效执行的内部控制组织体系。公募基金事业部部务会为公募基金业务日常运行管理的议事机构，负责事业部经营管理重要事项的研究与决定，以及拟提交公司审批事项的审核。

为加强公募基金管理的内部控制，防范和化解经营风险，提高经营管理效益，保障基金持有人利益，基金管理人遵照中国法律和公司章程的规定履行职责，建立健全公司授权标准和程序，确保授权制度的贯彻执行；公募基金事业部及各职能部门根据既定的业务规范、制度执行具体业务；董事会下设风险管理与消费者权益保护委员会、监事会、总裁室下设风险合规委员会、风险管理部、法律合规部为公司不同层面的监督机构，构成公司相对独立的监督系统。

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。

#### **6.4.13.2 信用风险**

信用风险是指基金所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券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债券交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金报告期末债券投资按短期信用评级及长期信用评级列示的情况如下，其中不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

##### **6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

##### **6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

##### **6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

##### **6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

##### **6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

##### **6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

#### **6.4.13.3 流动性风险**

##### **6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析**

流动性风险指因市场交易相对不活跃导致基金投资资产无法以适当价格及时变现，进而无法应对债务到期偿付或投资者赎回款按时支付的风险。

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。

本报告期内，基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，本基金所持大部分证券在证券交易所上市或银行间同业市场交易，不存在具有重大流动性风险的投资品种。

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，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。

截至本报告期末及上年度末，本基金无重大流动性风险。

#### 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，主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和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日常通过对持仓品种组合的久期分析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 2025年0	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
---------------	------	------	------	-----	----

6月30日					
资产					
货币资金	872,184.99	-	-	-	872,184.99
交易性金融资产	3,816,748.11	-	-	67,071,440.90	70,888,189.01
资产总计	4,688,933.10	-	-	67,071,440.90	71,760,374.00
负债					
应付赎回款	-	-	-	8.78	8.78
应付管理人报酬	-	-	-	69,834.06	69,834.06
应付托管费	-	-	-	11,639.00	11,639.00
应付销售服务费	-	-	-	40.36	40.36
应交税费	-	-	-	13.49	13.49
其他负债	-	-	-	44,630.98	44,630.98
负债总计	-	-	-	126,166.67	126,166.67
利率敏感度缺口	4,688,933.10	-	-	66,945,274.23	71,634,207.33
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	1,602,374.68	-	-	-	1,602,374.68

交易性金融资产	4,382,178.30	-	-	71,036,611.39	75,418,789.69
应收申购款	-	-	-	120.00	120.00
存出保证金	-	-	-	-	-
资产总计	5,984,552.98	-	-	71,036,731.39	77,021,284.37
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	80,298.41	80,298.41
应付托管费	-	-	-	13,383.05	13,383.05
应付销售服务费	-	-	-	45.80	45.80
应交税费	-	-	-	246.17	246.17
其他负债	-	-	-	8,000.00	8,000.00
负债总计	-	-	-	101,973.43	101,973.43
利率敏感度缺口	5,984,552.98	-	-	70,934,757.96	76,919,310.94

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

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
假设	假设所有期限的利率保持同方向同幅度的变化(即平移收益率曲线)		
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	上年度末

		2025年06月30日	2024年12月31日
	1.市场利率上升25个基点	-5,124.69	-741.80
	2.市场利率下降25个基点	5,144.27	743.76

#### 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。本基金的所有资产及负债均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。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债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

于6月30日，本基金面临的其他市场价格风险列示如下：

##### 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 2025年06月30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	67,071,440.90	93.63	71,036,611.39	92.35
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
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	67,071,440.90	93.63	71,036,611.39	92.35

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化5%，其他变量不变		
	用期末时点比较基准浮动5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险		
	Beta系数是根据组合的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性		
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06月30日	上年度末 2024年12月31日
	1.业绩比较基准增加5%	5,060,539.76	4,931,576.49
	2.业绩比较基准减少5%	-5,060,539.76	-4,931,576.49

#### 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公开报价。

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 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	66,691,968.25	71,036,611.39
第二层次	4,196,220.76	4,382,178.30

第三层次	-	-
合计	70,888,189.01	75,418,789.69

#### 6.4.14.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 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	67,071,440.90	93.47
	其中：股票	67,071,440.90	93.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,816,748.11	5.32
	其中：债券	3,816,748.11	5.32
	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	872,184.99	1.22
8	其他各项资产	-	0.00
9	合计	71,760,374.00	100.00

## 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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,598,772.00	5.02
C	制造业	39,833,557.54	55.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,927,036.00	2.69
E	建筑业	720,760.00	1.01
F	批发和零售业	324,432.00	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	708,384.00	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,521,832.04	7.71
J	金融业	13,368,096.00	18.66
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	754,008.12	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	314,563.20	0.44
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	67,071,440.90	93.63
--	----	---------------	-------

### 7.2.2 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股票。

### 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	600036	招商银行	55,000	2,527,250.00	3.53
2	002948	青岛银行	272,600	1,357,548.00	1.90
3	601318	中国平安	21,100	1,170,628.00	1.63
4	300502	新易盛	8,640	1,097,452.80	1.53
5	688591	泰凌微	22,756	1,090,012.40	1.52
6	301165	锐捷网络	17,200	1,057,112.00	1.48
7	688151	华强科技	37,228	1,049,457.32	1.47
8	601899	紫金矿业	53,400	1,041,300.00	1.45
9	601336	新华保险	17,700	1,035,450.00	1.45
10	601825	沪农商行	106,100	1,029,170.00	1.44
11	002142	宁波银行	37,300	1,020,528.00	1.42
12	601377	兴业证券	159,800	989,162.00	1.38
13	300803	指南针	11,600	935,656.00	1.31
14	688500	慧辰股份	20,425	892,572.50	1.25
15	300059	东方财富	35,300	816,489.00	1.14
16	301061	匠心家居	10,150	787,031.00	1.10
17	601881	中国银河	44,300	759,745.00	1.06
18	688117	圣诺生物	22,393	753,524.45	1.05
19	300016	北陆药业	77,100	731,679.00	1.02
20	300533	冰川网络	21,800	728,338.00	1.02
21	688093	世华科技	23,322	724,148.10	1.01

22	301626	苏州天脉	6,868	723,887.20	1.01
23	301269	华大九天	5,800	718,504.00	1.00
24	603993	洛阳钼业	85,100	716,542.00	1.00
25	002463	沪电股份	16,800	715,344.00	1.00
26	002015	协鑫能科	51,200	713,216.00	1.00
27	601919	中远海控	47,100	708,384.00	0.99
28	600900	长江电力	23,500	708,290.00	0.99
29	601838	成都银行	35,200	707,520.00	0.99
30	688775	影石创新	4,179	703,910.76	0.98
31	605196	华通线缆	39,300	692,073.00	0.97
32	605499	东鹏饮料	2,200	690,910.00	0.96
33	601059	信达证券	40,000	684,000.00	0.95
34	002558	巨人网络	28,900	680,595.00	0.95
35	000333	美的集团	9,400	678,680.00	0.95
36	300911	亿田智能	14,100	598,686.00	0.84
37	301338	凯格精机	12,400	591,604.00	0.83
38	688382	益方生物	17,285	567,293.70	0.79
39	002155	湖南黄金	31,720	566,202.00	0.79
40	688191	智洋创新	23,677	563,039.06	0.79
41	300627	华测导航	15,320	536,200.00	0.75
42	000426	兴业银锡	33,800	534,040.00	0.75
43	300791	仙乐健康	21,600	514,296.00	0.72
44	600863	内蒙华电	123,000	505,530.00	0.71
45	002074	国轩高科	14,700	477,162.00	0.67
46	300476	胜宏科技	3,400	456,892.00	0.64
47	300531	优博讯	18,600	440,634.00	0.62
48	688192	迪哲医药	7,332	438,453.60	0.61
49	688123	聚辰股份	5,397	437,103.03	0.61
50	688049	炬芯科技	7,092	429,066.00	0.60
51	603444	吉比特	1,400	422,730.00	0.59
52	301662	宏工科技	3,900	412,698.00	0.58

53	688392	骄成超声	5,918	403,193.34	0.56
54	600435	北方导航	25,500	397,545.00	0.55
55	000408	藏格矿业	9,300	396,831.00	0.55
56	688183	生益电子	7,712	394,854.40	0.55
57	688386	泛亚微透	7,268	394,725.08	0.55
58	688347	华虹公司	7,184	394,473.44	0.55
59	600875	东方电气	23,400	391,716.00	0.55
60	603979	金诚信	8,400	390,096.00	0.54
61	688046	药康生物	25,878	389,205.12	0.54
62	300548	长芯博创	5,800	387,266.00	0.54
63	688213	思特威	3,736	381,893.92	0.53
64	688208	道通科技	12,450	380,970.00	0.53
65	603057	紫燕食品	17,400	380,364.00	0.53
66	688313	仕佳光子	9,973	379,472.65	0.53
67	300643	万通智控	17,700	378,426.00	0.53
68	688458	美芯晟	8,011	377,798.76	0.53
69	300340	科恒股份	17,300	377,140.00	0.53
70	603112	华翔股份	22,800	377,112.00	0.53
71	301319	唯特偶	10,400	374,400.00	0.52
72	603809	豪能股份	24,400	373,320.00	0.52
73	688215	瑞晟智能	9,760	371,075.20	0.52
74	002366	融发核电	45,100	370,271.00	0.52
75	603173	福斯达	10,400	369,720.00	0.52
76	000915	华特达因	10,400	367,640.00	0.51
77	603306	华懋科技	8,400	365,400.00	0.51
78	002517	恺英网络	18,900	364,959.00	0.51
79	301080	百普赛斯	5,100	364,803.00	0.51
80	605088	冠盛股份	9,600	364,032.00	0.51
81	300885	海昌新材	25,900	362,859.00	0.51
82	300857	协创数据	4,200	361,452.00	0.50
83	605167	利柏特	29,700	361,152.00	0.50

84	603275	众辰科技	7,300	360,547.00	0.50
85	002626	金达威	17,600	360,096.00	0.50
86	600059	古越龙山	33,000	360,030.00	0.50
87	600846	同济科技	31,600	359,608.00	0.50
88	603790	雅运股份	16,600	357,730.00	0.50
89	605016	百龙创园	17,290	356,692.70	0.50
90	688981	中芯国际	4,040	356,206.80	0.50
91	603379	三美股份	7,400	356,088.00	0.50
92	688486	龙迅股份	5,313	355,333.44	0.50
93	300951	博硕科技	10,351	355,039.30	0.50
94	688502	茂莱光学	1,229	353,534.14	0.49
95	301421	波长光电	4,400	351,956.00	0.49
96	600259	广晟有色	6,600	350,592.00	0.49
97	002580	圣阳股份	24,700	349,011.00	0.49
98	688041	海光信息	2,430	343,334.70	0.48
99	301003	江苏博云	11,200	339,920.00	0.47
100	688668	鼎通科技	5,368	335,285.28	0.47
101	603093	南华期货	15,000	334,950.00	0.47
102	002338	奥普光电	7,000	331,100.00	0.46
103	301137	哈焊华通	8,800	326,040.00	0.46
104	300972	万辰集团	1,800	324,432.00	0.45
105	605133	嵘泰股份	7,300	321,784.00	0.45
106	301112	信邦智能	8,800	319,440.00	0.45
107	301150	中一科技	14,765	316,856.90	0.44
108	301109	军信股份	21,140	314,563.20	0.44
109	300655	晶瑞电材	31,000	310,310.00	0.43
110	301002	崧盛股份	14,000	309,540.00	0.43
111	300836	佰奥智能	6,600	293,502.00	0.41
112	688550	瑞联新材	6,753	290,446.53	0.41
113	688008	澜起科技	3,368	276,176.00	0.39
114	300515	三德科技	11,500	257,025.00	0.36



1	600036	招商银行	4,702,051.00	6.11
2	300059	东方财富	3,295,878.00	4.28
3	688582	芯动联科	3,090,874.15	4.02
4	688041	海光信息	3,086,383.11	4.01
5	688220	翱捷科技	2,940,718.69	3.82
6	688114	华大智造	2,832,910.14	3.68
7	688111	金山办公	2,826,172.49	3.67
8	603300	海南华铁	2,614,573.00	3.40
9	688279	峰昭科技	2,566,829.02	3.34
10	601336	新华保险	2,539,291.00	3.30
11	301165	锐捷网络	2,510,188.60	3.26
12	002594	比亚迪	2,449,074.00	3.18
13	688519	南亚新材	2,425,757.71	3.15
14	688591	泰凌微	2,422,367.32	3.15
15	688235	百济神州	2,405,294.92	3.13
16	002044	美年健康	2,385,060.00	3.10
17	688213	思特威	2,248,085.74	2.92
18	688093	世华科技	2,205,873.54	2.87
19	605499	东鹏饮料	2,169,329.00	2.82
20	688234	天岳先进	2,096,531.97	2.73
21	601899	紫金矿业	2,092,047.00	2.72
22	688382	益方生物	2,082,521.62	2.71
23	300676	华大基因	2,067,469.00	2.69
24	688347	华虹公司	2,037,784.40	2.65
25	603119	浙江荣泰	2,027,091.00	2.64
26	600120	浙江东方	2,026,513.00	2.63
27	300502	新易盛	2,008,126.80	2.61
28	300454	深信服	1,999,539.60	2.60
29	601919	中远海控	1,992,798.00	2.59
30	688151	华强科技	1,983,207.69	2.58
31	002948	青岛银行	1,975,953.90	2.57

32	688393	安必平	1,965,418.28	2.56
33	605319	无锡振华	1,935,325.00	2.52
34	603496	恒为科技	1,924,899.00	2.50
35	600588	用友网络	1,917,915.00	2.49
36	300170	汉得信息	1,895,182.00	2.46
37	002371	北方华创	1,852,342.00	2.41
38	300738	奥飞数据	1,832,028.40	2.38
39	301585	蓝宇股份	1,801,977.00	2.34
40	688709	成都华微	1,798,158.92	2.34
41	300383	光环新网	1,789,266.00	2.33
42	600941	中国移动	1,776,213.00	2.31
43	688788	科思科技	1,769,660.78	2.30
44	688023	安恒信息	1,756,445.99	2.28
45	300611	美力科技	1,754,754.00	2.28
46	688244	永信至诚	1,733,972.15	2.25
47	300846	首都在线	1,727,860.00	2.25
48	605196	华通线缆	1,725,894.00	2.24
49	688776	国光电气	1,720,539.51	2.24
50	688246	嘉和美康	1,702,017.82	2.21
51	688499	利元亨	1,663,595.45	2.16
52	688486	龙迅股份	1,661,175.75	2.16
53	002463	沪电股份	1,643,186.00	2.14
54	002891	中宠股份	1,629,957.00	2.12
55	301510	固高科技	1,620,325.00	2.11
56	688159	有方科技	1,602,859.89	2.08
57	301439	泓淋电力	1,599,636.05	2.08
58	301396	宏景科技	1,584,569.60	2.06
59	688155	先惠技术	1,567,957.42	2.04
60	300251	光线传媒	1,562,630.00	2.03
61	688400	凌云光	1,559,147.68	2.03
62	600580	卧龙电驱	1,545,356.00	2.01

63	601728	中国电信	1,541,099.00	2.00
----	--------	------	--------------	------

注：本项“买入金额”按买入成交金额填列，不考虑相关交易费用。

#### 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	688114	华大智造	3,437,017.83	4.47
2	600036	招商银行	3,226,124.00	4.19
3	688220	翱捷科技	3,191,668.12	4.15
4	688582	芯动联科	3,111,185.73	4.04
5	688041	海光信息	2,928,843.54	3.81
6	688111	金山办公	2,878,103.49	3.74
7	002594	比亚迪	2,794,823.00	3.63
8	688279	峰岬科技	2,614,173.62	3.40
9	603300	海南华铁	2,569,291.00	3.34
10	600941	中国移动	2,491,608.00	3.24
11	002044	美年健康	2,486,124.00	3.23
12	300676	华大基因	2,389,200.00	3.11
13	300059	东方财富	2,367,067.00	3.08
14	688235	百济神州	2,354,525.30	3.06
15	300251	光线传媒	2,354,375.00	3.06
16	688519	南亚新材	2,339,484.94	3.04
17	002371	北方华创	2,239,336.00	2.91
18	300611	美力科技	2,226,962.00	2.90
19	601336	新华保险	2,204,013.00	2.87
20	601919	中远海控	2,188,382.10	2.85
21	300750	宁德时代	2,172,433.00	2.82
22	600926	杭州银行	2,161,325.00	2.81
23	688788	科思科技	2,155,401.15	2.80

24	688393	安必平	2,103,690.52	2.73
25	688234	天岳先进	2,094,399.13	2.72
26	600120	浙江东方	2,058,018.00	2.68
27	605319	无锡振华	2,045,167.00	2.66
28	688347	华虹公司	2,000,498.04	2.60
29	601899	紫金矿业	1,970,012.00	2.56
30	600588	用友网络	1,924,508.00	2.50
31	300170	汉得信息	1,911,609.00	2.49
32	000858	五粮液	1,896,566.00	2.47
33	688981	中芯国际	1,880,041.33	2.44
34	600276	恒瑞医药	1,876,589.18	2.44
35	300454	深信服	1,870,337.00	2.43
36	688246	嘉和美康	1,858,513.03	2.42
37	603119	浙江荣泰	1,850,933.00	2.41
38	688213	思特威	1,828,570.04	2.38
39	300846	首都在线	1,818,826.00	2.36
40	603766	隆鑫通用	1,818,675.00	2.36
41	603496	恒为科技	1,814,055.00	2.36
42	688244	永信至诚	1,811,002.92	2.35
43	301510	固高科技	1,786,268.00	2.32
44	300383	光环新网	1,777,787.00	2.31
45	301585	蓝宇股份	1,752,663.00	2.28
46	688382	益方生物	1,746,069.90	2.27
47	688776	国光电气	1,741,336.53	2.26
48	300738	奥飞数据	1,726,527.12	2.24
49	301396	宏景科技	1,720,842.00	2.24
50	002891	中宠股份	1,703,871.22	2.22
51	300153	科泰电源	1,686,727.00	2.19
52	688182	灿勤科技	1,632,544.24	2.12
53	300547	川环科技	1,631,752.00	2.12
54	600580	卧龙电驱	1,631,116.00	2.12

55	688023	安恒信息	1,626,299.86	2.11
56	600938	中国海油	1,621,867.00	2.11
57	600000	浦发银行	1,612,233.00	2.10
58	688400	凌云光	1,596,553.11	2.08
59	300253	卫宁健康	1,595,632.52	2.07
60	000063	中兴通讯	1,585,886.00	2.06
61	688093	世华科技	1,584,289.89	2.06
62	000729	燕京啤酒	1,582,329.00	2.06
63	301439	泓淋电力	1,558,536.00	2.03
64	600590	泰豪科技	1,556,853.00	2.02
65	000034	神州数码	1,552,441.00	2.02
66	300680	隆盛科技	1,549,547.00	2.01
67	002290	禾盛新材	1,539,100.00	2.00

注：本项"卖出金额"按卖出成交金额填列，不考虑相关交易费用。

#### 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	817,414,014.53
卖出股票收入（成交）总额	817,171,074.50

注：本项"买入股票成本"、"卖出股票收入"按买卖成交金额填列，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	3,816,748.11	5.33
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	3,816,748.11	5.33

## 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	019766	25国债01	38,000	3,816,748.11	5.33

## 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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

招商银行（代码：600036.SH）为本基金前十大持仓证券。2025年6月5日，据深圳市交通运输局(深圳市港务管理局)发布的行政处罚信息显示，招商银行股份有限公司因公司在2025年04月09日15时07分在广东省深圳市南山区白石四道南侧(深圳湾睿印对面)实施了未按照批准的期限占用城市道路(一年内第一次被查处)的违法行为，深圳市交通运输局(深圳市港务管理局)处罚款4000元。

华强科技（代码：688151.SH）为本基金前十大持仓证券。2024年7月21日，据上海证券交易所发布的自律监管及纪律处分信息显示，湖北华强科技股份有限公司因2023年年度报告的信息披露问题，上海证券交易所决定对公司采取出具问询函的监督管理措施。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 7.12.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 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。

### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §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

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
人保趋势	245	327,152.62	79,998,888.89	99.81%	153,502.75	0.19%

优选混合A						
人保趋势优选混合C	90	1,555.39	0.00	0.00%	139,985.36	100.00%
合计	328	244,793.83	79,998,888.89	99.63%	293,488.11	0.37%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	人保趋势优选混合A	126,257.24	0.16%
	人保趋势优选混合C	94,690.73	67.64%
	合计	220,947.97	0.28%

### 8.3 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	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	人保趋势优选混合A	-
	人保趋势优选混合C	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	人保趋势优选混合A	-
	人保趋势优选混合C	0~10
	合计	0~10

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

	人保趋势优选混合A	人保趋势优选混合C
基金合同生效日(2024年09月19日)基金份额总额	80,055,316.89	132,256,278.87
本报告期期初基金份额总额	80,152,902.62	138,926.07
本报告期基金总申购份额	1,166.59	1,664.44
减：本报告期基金总赎回份额	1,677.57	605.15
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	80,152,391.64	139,985.36

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；  
2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 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

报告期内，基金管理人、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

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的重大诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期无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

本基金本报告期内未改聘为其审计的会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 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	
国泰海通证券	2	1,634,585,089.03	100.00%	681,975.24	100.00%	-
中银国际	2	-	-	-	-	-

注：本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。

#### 1、基金交易单元的选择标准如下：

- (1)基本情况：包括但不限于资本充足，财务状况及最近三年盈利情况良好；主要股东实力强大；具备投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合进行证券交易的需要，并能为投资组合提供全面的信息服务；
- (2)公司治理：公司治理完善，股东会、董事会、监事会及管理层权责明确，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足投资组合运作高度保密的要求；
- (3)研究实力：有固定的研究机构和数量足够的专职研究人员以及研究水平处于行业领先水平的研究员；研究覆盖面广，能涵盖宏观经济、行业、个股、债券、策略等各项领域，并能在符合相关法规及执业规范的前提下，根据公司的特定要求，提供专题研究报告；研究报告应分析严谨，观点独立、客观，并具备较强风险意识和风险测算能力；
- (4)运营结算能力：具备公募基金券商结算的运营经验，运营系统完备，运营团队满足要求；
- (5)信息技术能力：信息系统接入规范，满足系统兼容性、安全与稳定性要求，具备较好的服务能力。

#### 2、基金交易单元的选择程序如下：

- (1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- (2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订证券经纪服务协议。

## 10.7.2 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		基金交易	
	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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
国泰海通证券	4,296,726.00	100.00%	25,500,000.00	100.00%	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-	-	-

## 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	人保趋势优选混合型证券投资基金2024年第4季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
2	公司旗下基金2024年4季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
3	人保趋势优选混合型证券投资基金暂停接受个人投资者申购业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-02-15
4	中国人保资产管理有限公司关于调整旗下部分基金申购（含定期定额投资）金额下限的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-12
5	人保趋势优选混合型证券投资基金招募说明书更新（2025年第1号）	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
6	人保趋势优选混合型证券投资基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
7	关于旗下部分基金招募说明书及基金产品资料概要更新的提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-15
8	人保趋势优选混合型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-28

9	公司旗下基金2024年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-28
10	人保趋势优选混合型证券投资基金2025年第1季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21
11	公司旗下基金2025年1季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21

## §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	20250101 - 20250630	29,999,333.33	-	-	29,999,333.33	37.36%
	2	20250101 - 20250630	49,999,555.56	-	-	49,999,555.56	62.27%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p> <p>在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予人保趋势优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《人保趋势优选混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《人保趋势优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内人保趋势优选混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告的原稿。

## 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

## 12.3 查阅方式

基金管理人办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

基金托管人地址：上海市银城路167号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：[fund.piccamc.com](http://fund.piccamc.com)

中国人保资产管理有限公司

二〇二五年八月三十日