

格林高股息优选混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月27日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据基金合同约定，于2025年10月24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7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林高股息优选混合
基金主代码	015289
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年11月15日
报告期末基金份额总额	549,497,140.50份
投资目标	在深入研究的基础上，优选高股息、高分红特征的上市公司股票进行投资，在严格控制风险并保证基金资产流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的长期投资回报。
投资策略	本基金主要采取资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、其他金融工具投资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*50%+中证港股通高股息投资指数收益率*30%+中债综合（全价）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票，将面临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	格林基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林高股息优选混合A	格林高股息优选混合C
下属分级基金的交易代码	015289	015290
报告期末下属分级基金的份额总额	74,565,050.37份	474,932,090.13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07月01日 - 2025年09月30日)	
	格林高股息优选混合A	格林高股息优选混合C
1.本期已实现收益	6,228,031.45	45,762,419.55
2.本期利润	11,394,839.42	80,507,703.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1977	0.1849
4.期末基金资产净值	135,850,100.01	855,949,602.82
5.期末基金份额净值	1.8219	1.8023

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

3.2 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

格林高股息优选混合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	15.86%	0.96%	0.85%	0.51%	15.01%	0.45%
过去六个月	26.82%	1.46%	3.83%	0.76%	22.99%	0.70%
过去一年	79.18%	1.59%	2.41%	0.83%	76.77%	0.76%
自基金合同	82.19%	1.34%	22.04%	0.77%	60.15%	0.57%

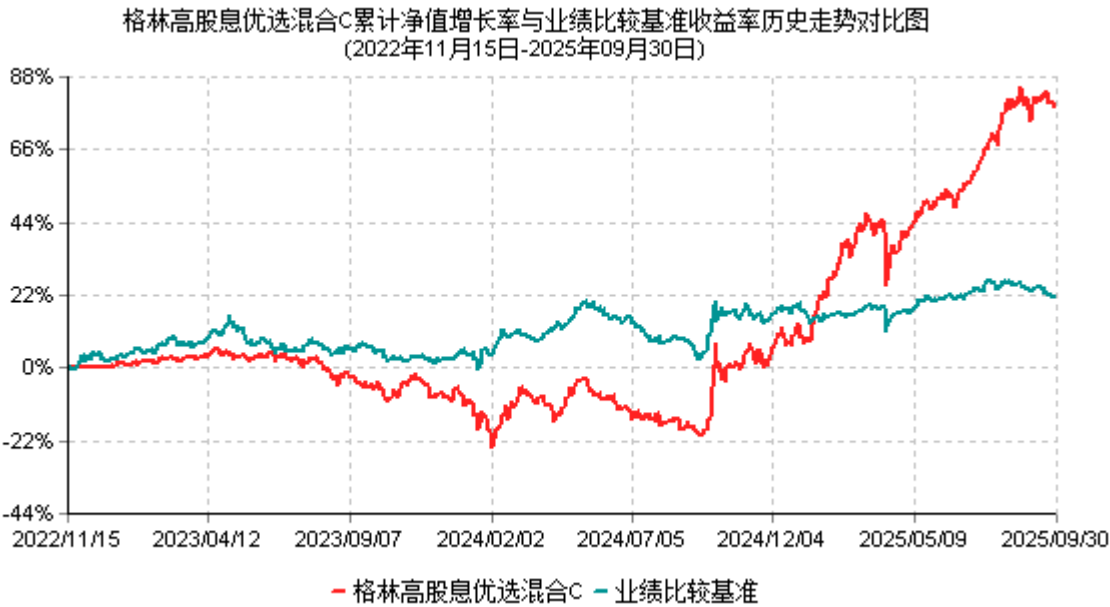
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

格林高股息优选混合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	15.75%	0.96%	0.85%	0.51%	14.90%	0.45%
过去六个月	26.57%	1.46%	3.83%	0.76%	22.74%	0.70%
过去一年	78.39%	1.58%	2.41%	0.83%	75.98%	0.75%
自基金合同生效起至今	80.23%	1.34%	22.04%	0.77%	58.19%	0.57%

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





§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		
刘赞	本基金的基金经理、公司副总经理	2022-11-15	-	16年	刘赞先生，美国纽约州立大学理学硕士，曾获香港证监会颁发的4号牌（就证券提供意见）、9号牌（提供资产管理）资格。2009年06月至2012年09月任职于南方基金管理有限公司，担任研究员。2012年10月到2020年09月任职于南方东英资产管理有限公司（南方基金香港子公司），担任基金经理。2021年10月加入格林基金，现任副总经理、基金经理。2022年11月15日至今，担任格林高股息优选混合型证券投资基金基金经理；2023

					年01月19日至今，担任格林碳中和主题混合型证券投资基金基金经理；2023年03月20日至今，担任格林鑫利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年04月22日至今，担任格林港股通臻选混合型证券投资基金基金经理；2024年05月28日至2025年06月10日，担任格林宏观回报混合型证券投资基金基金经理；2025年09月16日，担任格林科技成长混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1.上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2.证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，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中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年三季度，全球经济在“美联储降息”与“政策稳增长”的主线下呈现结构性分化。海外方面，美国经济展现出韧性，但增长动能有所下降，美联储于9月开启预防性降息周期，推动全球流动性转向宽松；国内经济则处于“弱复苏、低通胀”格局，三季度GDP同比增长约4.8%，但动能较上半年有所减弱。中国经济的亮点主要体现为出口韧性强劲（1-8月累计增长5.9%），尤其是对东盟、非洲等非美市场出口高增，以及高端制造（如工业机器人、新能源汽车）的突出表现；而内需方面，消费与投资则显疲软，社会消费品零售总额增速放缓，固定资产投资承压，房地产投资持续下滑。三季度国内资本市场表现强势，主要指数涨幅领跑全球。其中，科技成长板块表现突出。本轮上涨主要是流动性驱动，两市成交额连续多个交易日超过2万亿元，三季度日均成交金额高达2.1万亿元。从行业看，通信、电子、电力设备等行业涨幅均超过40%，明显看出资金对AI算力产业链和科技创新的追捧。

运作上，本基金由于80%持仓在高股息品种上，在科技成长占优的市场环境中，红利标的估值会受到压制。从大的宏观周期来看，当前经济数据未见拐点，顺周期方向仍未到配置时机；此外从地缘角度来看，中美双方的博弈仍然剧烈，美方对华政策的反复也会造成市场情绪的剧烈波动。因此管理人仍旧秉持谨慎原则，采用“红利+”的策略，以此平滑波动，但在配置比例上由于管理人对市场保持乐观的态度，因此权益仓位始终维持在较高水平，各行业配置比例会根据市场环境进行调整。

展望四季度，中国经济增速可能进一步小幅放缓至4.4%-4.7%区间，但下行压力有所加大。外部环境更趋复杂，美国对等关税政策的扰动仍存，叠加高基数效应，出口增速预计趋缓；国内方面，消费面临以旧换新政策拉动减弱、汽车价格战等制约，预计社零增速继续放缓，投资端则有望在新型政策性金融工具的支撑下边际修复，但房地产投资仍将拖累整体经济。政策层面，财政政策将更注重效能，可能加大民生消费领域支持；货币政策保持宽松但进一步降息概率较低，更多依赖结构性工具发力。海外方面，美联储有望继续降息，全球资本再配置或利好港股等中国资产。四季度本基金布局需采取“稳中求进，均衡配置”策略，把握结构性机会的同时注重防御。权益资产方面，由于三季度较多基金收益丰厚，四季度存在获利了结的动机，因此四季度A股可能呈现由科技成长向低波红利切换的行情，围绕“十五五”规划主题（如人工智能、国产替代）和“反内卷”政策受益领域（如基础化工、机械）展开配置，同时关注港股互联网、高分红板块的估值修复机会。整体上，本产品将继续保持股债均衡，通过动态再平衡避免追涨杀跌，在政策与基本面博弈中守住全年收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林高股息优选混合A基金份额净值为1.8219元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.86%，同期业绩比较基准收益率为0.85%；截至报告期末格林高股息优选混合C基金份额净值为1.8023元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.75%，同期业绩比较基准收益率为0.85%。

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，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	925,947,066.10	87.38
	其中：股票	925,947,066.10	87.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	124,443,235.45	11.74
8	其他资产	9,244,418.29	0.87
9	合计	1,059,634,719.84	100.00

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	429,424,826.58	43.30
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	20,630,680.29	2.08
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	450,055,506.87	45.38

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	-	-
非日常生活消费品	204,146,108.50	20.58
日常消费品	89,459,265.67	9.02
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	65,352,900.23	6.59
工业	-	-

信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	116,933,284.83	11.79
房地产	-	-
合计	475,891,559.23	47.98

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	H00384	中国燃气	10,157,200	70,865,484.28	7.15
2	300777	中简科技	1,985,923	70,003,785.75	7.06
3	002841	视源股份	1,367,636	54,431,912.80	5.49
4	301188	力诺药包	3,143,280	54,095,848.80	5.45
5	002271	东方雨虹	4,326,980	53,308,393.60	5.37
6	H02313	申洲国际	907,700	51,236,705.90	5.17
7	688376	美埃科技	978,453	49,705,412.40	5.01
8	H00667	中国东方教育	6,042,000	42,264,901.73	4.26
9	H00425	敏实集团	1,280,000	39,635,957.76	4.00
10	603508	思维列控	1,175,564	39,381,394.00	3.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中：

美埃（中国）环境科技股份有限公司违反外汇登记管理规定，2025年2月8日被国家外汇管理局江苏省分局警告、罚款4万元，相关文号：苏汇检罚[2025]2号。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生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。

5.11.2 报告期内，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。

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	2,919,339.74
3	应收股利	3,747,651.46
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,577,427.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,244,418.29

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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

	格林高股息优选混合A	格林高股息优选混合C
报告期期初基金份额总额	31,429,531.61	160,389,455.85
报告期期间基金总申购份额	84,651,141.89	718,580,136.54
减：报告期期间基金总赎回份额	41,515,623.13	404,037,502.26
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	74,565,050.37	474,932,090.13

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未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

本报告期内，本基金单一投资者持有份额没有达到或超过总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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、中国证监会准予格林高股息优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林高股息优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林高股息优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林高股息优选混合型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司
2025年10月27日