

中庚港股通价值股票型证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 25 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月19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。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

1.2 目录

| | |
|---|----|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示 | 2 |
| 1.2 目录 | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况 | 5 |
| 2.2 基金产品说明 | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人 | 6 |
| 2.4 信息披露方式 | 6 |
| 2.5 其他相关资料 | 7 |
| §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | 7 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | 7 |
| 3.2 基金净值表现 | 8 |
| 3.3 过去三年基金的利润分配情况 | 10 |
| §4 管理人报告 | 10 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 | 10 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 | 11 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 | 11 |
| 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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 | 15 |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 | 16 |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 | 17 |
| 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 | 17 |
| §5 托管人报告 | 17 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 | 18 |
| 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 | 18 |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 | 18 |
| §6 审计报告 | 18 |
| 6.1 审计报告基本信息 | 18 |
| 6.2 审计报告的基本内容 | 18 |
| §7 年度财务报表 | 21 |
| 7.1 资产负债表 | 21 |
| 7.2 利润表 | 23 |
| 7.3 净资产变动表 | 24 |
| 7.4 报表附注 | 26 |
| §8 投资组合报告 | 61 |
| 8.1 期末基金资产组合情况 | 61 |
| 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 62 |
| 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 | 63 |
| 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 | 66 |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 68 |
| 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细 | 68 |
| 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 | 68 |
| 8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细 | 69 |
| 8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细 | 69 |
| 8.10 本基金投资股指期货的投资政策 | 69 |

| | |
|--|----|
| 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 69 |
| 8.12 投资组合报告附注 | 69 |
| §9 基金份额持有人信息 | 70 |
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 70 |
| 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 | 70 |
| 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 | 70 |
| §10 开放式基金份额变动 | 70 |
| §11 重大事件揭示 | 71 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议 | 71 |
| 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 | 71 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 | 71 |
| 11.4 基金投资策略的改变 | 71 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 | 71 |
| 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 | 71 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 | 72 |
| 11.8 其他重大事件 | 73 |
| §12 影响投资者决策的其他重要信息 | 75 |
| 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 | 75 |
| 12.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 76 |
| §13 备查文件目录 | 76 |
| 13.1 备查文件目录 | 76 |
| 13.2 存放地点 | 76 |
| 13.3 查阅方式 | 76 |

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|------------------|
| 基金名称 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金 |
| 基金简称 | 中庚港股通价值股票 |
| 基金主代码 | 017650 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年01月11日 |
| 基金管理人 | 中庚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信证券股份有限公司 |
| 报告期末基金份额总额 | 747,532,731.50份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|------|---|
| 投资目标 | <p>本基金主要投资于香港市场上市公司股票。基金以价值投资策略为基础，重点发掘港股市场基本面良好、价值被低估的公司来构建股票组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。</p> |
| 投资策略 | <p>股票投资策略</p> <p>(1) 港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金重点通过港股通机制投资港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。本基金将采用自下而上的个股精选策略，结合香港市场行业及个股估值水平差异等因素，精选符合本基金投资目标的港股通标的股票。本基金的股票投资理念是上市公司的可持续盈利能力和其股票估值具有很强的正相关性，可持续的高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高，因此通过投资低估值、高盈利能力的股票能够为投资者带来中长期的超额收益。</p> <p>(2) A股市场股票投资策略</p> <p>本基金积极寻找A股市场不同于港股市场的行业性投资机遇，通过对A股上市公司可持续盈利能力的评估和其合理估值的判断，自下而上寻找个股投资机会，</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>并重点投资于当前定价低于合理评估价值的上市公司股票。</p> <p>其他策略：资产配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、融资与转融通证券出借交易策略、投资组合的风险管理策略。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证港股通综合指数（人民币）收益率×90%+上证国债指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | <p>本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金将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。</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 | 中庚基金管理有限公司 | 中信证券股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 崔远洪 |
| | 联系电话 | 021-20639999 |
| | 电子邮箱 | cuiyuanhong@zgfunds.com.cn |
| 客户服务电话 | 021-53549999 | 010-60836588 |
| 传真 | 021-20639747 | 010-60834004 |
| 注册地址 | 上海市虹口区欧阳路218弄1号420室 | 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座 |
| 办公地址 | 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704 | 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦5层 |
| 邮政编码 | 200120 | 100125 |
| 法定代表人 | 孟辉 | 张佑君 |

2.4 信息披露方式

| | |
|----------------|---------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 《上海证券报》 |
|----------------|---------|

| | |
|-------------------------|--------------------|
| 登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址 | www.zgfunds.com.cn |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人及基金托管人办公场所 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|------------------|------------------------------------|
| 会计师事务所 | 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) | 北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26 |
| 注册登记机构 | 中庚基金管理有限公司 | 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704 |

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2025年 | 2024年 | 2023年01月11日 (基金合同生效日)-2023年12月31日 |
|------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|
| | 本期已实现收益 | 225,760,072.30 | -269,606,712.08 |
| 本期利润 | 370,185,408.47 | -80,645,051.59 | -178,495,709.84 |
| 加权平均基金份额 本期利润 | 0.3698 | -0.0459 | -0.0903 |
| 本期加权平均净值 利润率 | 34.88% | -5.47% | -9.18% |
| 本期基金份额净值 增长率 | 42.07% | -3.44% | -9.03% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2025年末 | 2024年末 | 2023年末 |
| 期末可供分配利润 | 88,862,206.68 | -177,418,323.64 | -178,495,709.84 |
| 期末可供分配基金 份额利润 | 0.1189 | -0.1321 | -0.0903 |
| 期末基金资产净值 | 932,836,240.67 | 1,179,805,863.23 | 1,798,409,984.26 |

| | | | |
|---------------------|--------|---------|--------|
| 期末基金份额净值 | 1.2479 | 0.8784 | 0.9097 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2025年末 | 2024年末 | 2023年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 24.79% | -12.16% | -9.03% |

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.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（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -6.69% | 1.41% | -6.46% | 1.01% | -0.23% | 0.40% |
| 过去六个月 | 21.06% | 1.26% | 7.06% | 0.92% | 14.00% | 0.34% |
| 过去一年 | 42.07% | 1.62% | 23.94% | 1.33% | 18.13% | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 24.79% | 1.62% | 25.97% | 1.19% | -1.18% | 0.43% |

注：本基金的业绩比较基准为中证港股通综合指数（人民币）收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

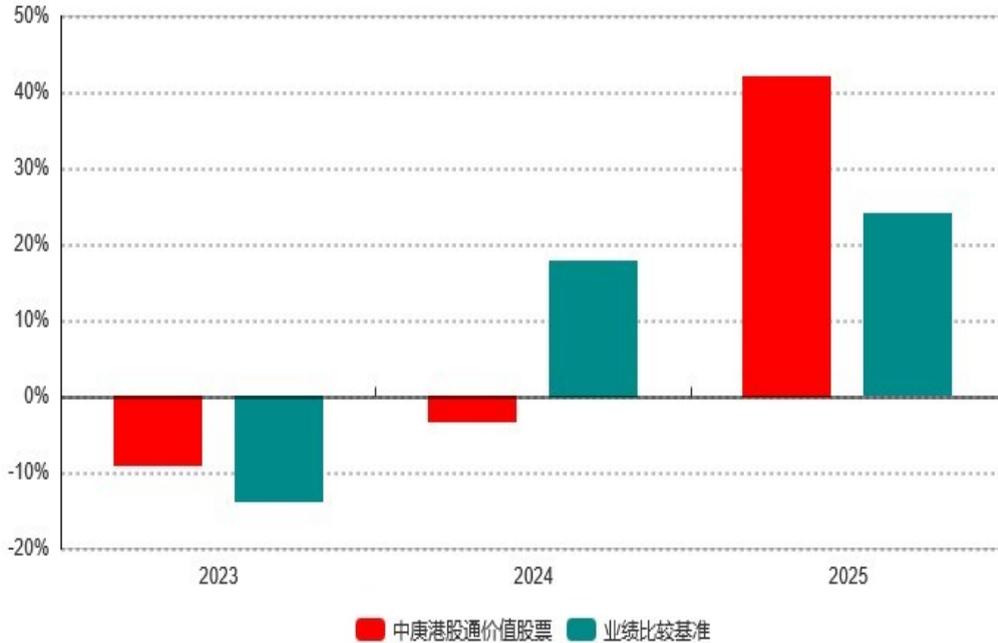
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中庚港股通价值股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年01月11日-2025年12月31日)



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于2023年1月11日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同于2023年1月11日生效，自合同生效日至本报告期末未发生利润分配。

§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

本基金管理人为中庚基金管理有限公司（以下简称“公司”），于2018年6月经中国证监会核准设立。公司是一家以自然人持股发起设立的公募基金管理公司，注册资本为人民币21050万元，公司注册地为上海。截至报告期末，公司股东及其出资比例为：孟辉先生33.25%，中庚置业集团有限公司23.75%，闫焯先生18.05%，丘栋荣先生9.73%，上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）4.74%，福建海龙威投资发展有限公司3.80%，曹庆先生2.39%，张京女士2.39%，福建瑞闽投资有限公司1.90%。

截至报告期末，公司共管理6只公募基金产品，分别为中庚价值领航混合型证券投资基金、中庚小盘价值股票型证券投资基金、中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金、中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金、中庚价值先锋股票型证券投资基金、中庚港股通价值股票型证券投资基金，管理资产规模105.72亿元。

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 | | |
| 孙潇 | 本基金的基金经理； 公司投资部基金管理部基金经理 | 2024-07-19 | - | 7年 | 孙潇先生，金融硕士，2018年6月起从事证券研究、投资管理相关工作，历任北京雪湖银杉投资咨询有限公司投资分析师、雪湖（天津）企业管理咨询有限公司北京分公司投资分析师、上海德淞企业管理咨询有限公 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 司投资经理。2023年5月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部基金管理部基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1.职务指截止报告期末的职务。

2.基金经理任职日期为根据公司决定确定的聘任日期。

3.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.孙潇先生已于2026年2月14日离任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、《中庚港股通价值股票型证券投资基金基金合同》《中庚港股通价值股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生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 公平交易制度和控制方法

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《中庚基金管理有限公司公平交易制度》，建立了完整有效的公平交易制度体系，涵盖了产品投资范围内所有证券品种的一二级市场投资管理活动；贯穿了投资研究、投资决策、交易执行、日常监控和报告分析等各个环节。

在投资研究环节，公司建立了资源共享的投资研究信息平台，通过平台规范研究人员的投资建议、研究报告的发布流程，确保各投资组合在获得投资信息和实时投资决策方面享有公平的机会；在交易环节，努力加强交易执行的内部控制，利用恒生系统公平交易功能模块和其它流程控制手段，确保不同组合在一、二级市场对同一证券交易时的公平；在日常监控环节，公司通过实时监控分析、交易监控报告和专项稽核等方式，对投资交易实施全过程监督，严格禁止不同组合间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为；在报告分析环节，公司不断完善和改进公平交易分析的技术手段，并按季度和年度编制公平交易报告，对各组合间的同向/反向交易情况进行事后分析，评估是否存在违背公平交易原则的情况。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等相关监管法规及内部制度，严格规范境内上市证券的一级市场申购和二级市场交易相关的研究分析、投资决策、交易执行、日常监控和报告分析等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理体系。在制度和实际操作层面确保各组合享有同等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过恒生系统的线上流程和标准化的线下审批流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中控制主要包括组合间相同证券的交易方向控制。首先，将主动投资组合的同日反向交易列为禁止行为。其次，对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。

事后评估及反馈主要包括组合间不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估。通过公平交易的事后分析评估系统，对当季度涉及公平性交易的投资行为进行统计分析。若发现异常交易行为，视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报监管机构。

本报告期内，公司旗下各基金产品严格遵守公司的公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与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%的交易。

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，全球经济增长分化、政策转向，中国经济处于动能转换的关键窗口期。港股市场在波动中迎来价值重估，全年走出先抑后扬、震荡上行的行情，南向资金持续流入，市场生态显著优化。

一季度，中国科技叙事突破引发信心回归，AI商业化落地与国产替代加速驱动科技资产强势表现，港股领跑全球主要市场。二季度虽受贸易冲突扰动，但政策精准对冲，市场在震荡中企稳，港股整体估值仍具性价比。三季度受益于流动性改善与产业趋势共振，科技行情延续，IPO市场复苏，港股国际化定位重塑。四季度市场风格回归均衡，成长板块有所调整，价值风格回温，但结构性机会依然广泛存在。

全年来看，港股市场的积极变化贯穿始终：科技突围与产业智能化生态构建成为主线，中国企业在全球产业链中的地位持续提升；政策端通过精准协同有效对冲外部不确定性，供给改革与内需培育同步推进；资金面上，南向资金与全球资本回流形成合力，共同支撑市场流动性修复。

在全年投资运作中，我们始终致力于在估值、质地与景气度的动态平衡中审慎决策。面对市场的复杂多变，我们积极把握结构性机会，力求在科技成长与价值防御之间灵活切换：一季度加大对AI与国产替代主线的关注，二季度根据贸易冲突变化对持仓进行了适度调整，三季度顺应产业趋势参与了科技成长行情，四季度则基于风险收益比的考量，适度优化组合结构，对部分前期涨幅较高的板块进行了兑现。这些操作在一定程度上取得了较好效果，但我们也深知市场的不可预测性，许多时候是市场贝塔的馈赠。展望未来，我们仍将保持敬畏之心，持续精进投研能力，努力在不确定的市场中为持有人争取更稳健的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚港股通价值股票基金份额净值为1.2479元，本报告期内，基金份额净值增长率为42.07%，同期业绩比较基准收益率为23.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期，市场风险偏好有明显的回调，尤其是港股以恒生科技与恒生生物科技为代表的资产，AI已经成为了一个“幽灵”，而不是技术进步的代名词。市场开始极化交易“AI吞噬一切”的叙事，不管是产业链上的龙头公司，还是所谓的“被吞噬”的公司，市场的分歧和股价的波动都在明显加大。

技术进步的速度是如此之快，以至于我们事前往往很难对技术的发展有置信度极高的预判，但是，在当下分歧和波动加大的时刻，我们认为还是有一些东西是需要知道甚至相信的。

产业层面，我们认为有三点非常重要：

1) 人工智能技术是真实存在的，且其具备重塑一切生产关系、商业模式、人类生活方式的潜力。我们认为这是一个基础的事实，并非是一种观点。如果与这种事实逆向而行，有很高的概率会在未来受到损害。

2) 我们倾向于认为人工智能对于生产力的提升潜力是被低估的，而不是被高估的。这是一个观点，且这个观点并非是一致预期，有很大一部分人会认为其潜力是被高估的。而我们保有这个观点的原因一方面因为人工智能技术广为大众所知是以C端的对话机器人，这点目前在国内仍然成立，C端因为网络效应的存在天生具备更好的传播力，而对于生产力的提升却难以在C端产品的应用中为大众所感知；另一方面，目前国内的头部

大模型在B端生产力提升方面的产品力与海外头部产品相比仍有代差，同时，国内企业云渗透率低于海外，更难以感知人工智能技术对生产力的提升。

3) 人工智能的技术发展必然伴随着泡沫，但技术进步在泡沫破裂之后仍将深刻的影响各行各业。自有资本市场以降，历史上每一轮技术进步都必然伴随着泡沫，如果没有泡沫，技术就无法获得充分的发展，这也是资本市场存在的部分意义。在泡沫破裂的过程中将会有一部分不幸的投资者为全人类的技术进步而付出了其本金永久性损失的代价。历史上，无论是铁路投资的狂潮还是不久之前的互联网的投资，结果都是这样。我们必须看到，无论是铁路还是互联网，目前都构成了我们社会所存在的基础，没有任何一个企业、个人的存在能够脱离互联网与铁路，人工智能也将会是这样。

人工智能也将深刻的影响我们投资的范式：

1) 人工智能技术使得投资者对于信息的习得效率获得了根本性的提升，对于产业前瞻性的定性判断的重要性将得到史无前例的提升。此前，投资者需要花费大量的时间进行信息的处理和归纳，比如市场的一致预期在什么水平上、超预期还是低于预期、需要跟踪的重点的数据是什么等等，目前，人工智能只需要几分钟的深度思考即可以帮投资者完成以前需要一两个小时的工作。基于信息处理而非中周期维度的价值判断在中长期能够获得超额收益的概率将会越来越低。

2) 满仓All In极度看好AI或者是对于AI技术的进步充耳不闻，本质上是同一种类型的错误。人工智能相关的股票上涨了很多，满仓意味着泡沫破裂时会面临更大的心理障碍而面临本金损失的风险。人工智能技术同样会深刻的影响所有其他的行业，不持续更新技术的进步将意味着无法正确评估其他行业的中长期趋势。我们认为正确的做法应当是保持参与，精选标的，同时对于反向的叙事（如模型进步放缓，模型格局已定等）保持高度的敏感性，防范非线性反向变化的可能性。

2026年前两个月，港股市场呈现出非常明显的结构性特征，恒生科技与恒生生物科技指数在“技术性熊市”的声音中默默寻底，而以恒生高股息率指数为代表的资产则在无人问津的角落创出新高。在港股市场整体估值进入历史合理区间之后，我们将会把更多的精力放在研究企业盈利增长的可能性上。

展望后市，本基金将坚持全生命周期低估值的投资策略，在共识下筛选符合低估值、高预期回报的投资机会，在常识下去寻找市场明显的定价错误。目前，我们会在港股结构性差异中更合理的配置我们的风险敞口，通过A股补足港股制造业配置层面上的缺失，为持有人构建具有特色与中长期持有价值的组合。

本基金重点关注的投资方向包括：

1、具备全球竞争力，壁垒深厚，中长期股权回报可观，短期受制于叙事或者流动性压力而估值处于低位的中国资产：

a) 竞争壁垒深厚，受益于中国经济修复，但短期受到叙事压制而估值回归至历史较低分位的港股互联网公司。目前市场所交易的叙事，无论是从时间维度上还是逻辑传导

链条上来看，都是比较长的，意味着其兑现需要依赖更多的假设实现，但股价却早早达成了这样的状态。市场在悲观的同时却忽略了，相关平台公司在特定业务上格局的中周期扭转、监管环境的不同、宏观周期的差异以及自身业务的景气上星，我们会在这种结构性行情当中，积极布局，积极承担风险并配置有超额回报的投资机会。

b) AI产业链中，具备全球竞争力但估值处于全球市场最低位的硬件公司以及受益于AI产能挤占而导致的盈利能力快速恢复的硬件上游公司。

c) 创新药。国内创新药公司具备全球竞争力，海外MNC专利断崖问题短期内无法解决，持续需要借助中国该领域龙头公司的力量，产业逻辑未改变，但近期股价调整较多，我们会逐步重新配置该行业具备性价比的标的。

d) 以IP零售出海为代表的消费公司，在供应链、渠道建设等方面积累了成功经验，积极走出国门、拓展海外市场。个别风险事件影响市场风险偏好，估值定价较低，潜在回报高。

2、供给端收缩或具有一定刚性，供需结构在多年出清后有可能逐步企稳甚至反转的价值股：

a) 基本面企稳且被显著低估的头部优质房企。香港地产已经显著企稳，从市场发展规律来看，国内一线城市也将取消所有的限制性政策，且从租金收益率等指标来看，亦有非常明显的底部特征，目前我们可能已经身处市场梯次复苏的周期过程当中。该行业的优质企业有的分红率较高，有的在未来新一轮周期中将具有较高的资本回报，具有明确的配置价值。

b) 环保等公用事业公司。部分公司资本开支进入下行周期，自由现金流提升更明显，分红能力、分红意愿均可能有较大提高。该类公司长期被市场抛弃，估值较低，尤其是在港股市场，长期相比净资产大幅度折价，而实际经营风险和信用风险较小，在自由现金流转换期有更高的可能性被市场重定价，对应的预期回报率水平很高。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2025年度，根据《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规的要求，本基金管理人恪尽职守，勤勉尽责，依法履行基金管理人的职责，有效组织开展对基金运作的内部监察稽核，落实风险控制，强化监察稽核职能，确保基金管理业务运作的安全、规范，保护基金投资人的合法权益。本报告期内，本基金管理人内部有关本基金的监察稽核工作主要包括以下方面：

（一）完善规章制度，建立健全公司内控体系

本报告期内，公司结合新法规的实施、新的监管要求和公司业务发展实际，制定、修订了《中庚基金管理有限公司小额继承非交易过户业务细则》《中庚基金管理有限公司产品风险等级评价细则》《中庚基金管理有限公司反洗钱制度》《中庚基金管理有限公司廉洁从业规定》等多项管理制度，同时通过组织全员培训、合规检查等方式予以落

实。进一步明确了内部控制和风险管理责任，完善了公司内部控制体系和风险管理体系，为切实维护基金持有人利益奠定了坚实的基础。

（二）有效落实投资风控合规管理，保障基金合法合规运作

本报告期内，公司严格执行合规审查流程，落实事前事中事后的全流程风控管理，重点加强对市场风险、信用风险、流动性风险等风险的管理。同时进一步加大合规和风险管控的力度和深度，积极做好关联交易管理、公平交易及异常交易管控、防控内幕信息和非公开性信息流转、防范利益冲突和利益输送、人员执业行为管理工作，有效落实好公司投资业务的合规和风险管控工作，保障基金运作合法合规、风险可控。

（三）全面开展合规检查工作，强化公司内部控制

公司以法律法规和公司各项制度为依据，根据年度合规检查计划及监管机构要求，对基金运作和公司经营所涉及的各个环节实施了严格的合规检查工作。通过对基金投资、销售、运营、信息技术等各部门的内部控制关键点进行定期和不定期的系统检查与评估，及时发现并整改风险点，促进公司内部控制制度有效执行。

（四）积极开展合规培训，提高员工合规意识

公司及时跟踪各类监管新规的发布，通过对各类监管新规的解读和学习，保持对监管动态的敏感度，保障公司合法合规开展业务。同时，公司通过公网资料学习、邮件自学、部门培训、全员培训和合规测试等方式对公司员工开展合规培训。本报告期内，公司积极落实相关法律法规精神，重点对声誉风险、履职规范、廉洁从业等方面内容开展了培训，提高了员工合规知识水平和合规管理技能，有效提升员工的合规意识。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为合理、公允地对基金所投资品种进行估值，保护基金份额持有人利益，本公司设立估值委员会，专门负责基金估值工作，直接向公司管理层负责，在确定公司旗下基金的估值方法、估值模型选择、估值模型假设及估值政策和程序的建立等方面为公司管理层提供参考意见，为业务部门的操作提供指导意见并对执行情况进行监督。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、投资部负责人、研究总监、监察稽核部专人组成，当发现可能需要对某只证券重新估值的情形，估值委员会成员或基金经理可提请召开估值委员会，讨论估值方法的调整。估值委员会成员均具有多年专业工作经验，具备良好的专业知识和专业技能，充分理解各种估值方法和估值技术。估值委员会的职责主要包括有：

（一）负责建立、健全、落实公司的估值政策、估值程序和金融资产分类及预期信用损失减值的制度；

（二）负责参照估值模型和行业惯例，选定与市场环境相适应的估值方法；

（三）负责在经济环境发生重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件等情形下，确定合理的估值方法，组织估值调整；

(四) 负责研究中国证券投资基金业协会估值核算工作小组发布的各类估值指引，评估指引实施后对估值的影响及估值系统改造的可行性；

(五) 对直接选取第三方估值基准服务机构提供的证券估值价格的，负责评估第三方估值基准服务机构的估值质量，对估值价格进行校验，确定更能体现公允价值的估值价格；

(六) 当本公司所管理的证券投资基金出现信用风险或流动性缺失时，召开估值委员会会议讨论确定公允价值或预期信用损失计量结果；

(七) 当发生估值调整时，负责发布相关公告，充分披露确定公允价值的依据、方法、估值价格等信息；

(八) 当本公司所管理的证券投资基金前一估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，负责决定是否暂停基金估值；

(九) 当本公司所管理的证券投资基金发生大额申购或赎回情形时，负责决定是否启用摆动定价机制，摆动定价机制的处理原则与操作规范由中国证券投资基金业协会另行制定；

(十) 当本公司所管理的证券投资基金持有存在风险的特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，按照《中庚基金管理有限公司运营业务流动性风险管理办法》的操作流程，负责执行侧袋机制。

参与估值流程的各方还包括托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金未出现连续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

本报告期内，中信证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中庚港股通价值股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《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，中庚基金管理有限公司在中庚港股通价值股票型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

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 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期，由中庚基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关中庚港股通价值股票型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|---------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 容诚审字[2026]200Z0061号 |

6.2 审计报告的基本内容

| | |
|---------|---|
| 审计报告标题 | 审计报告 |
| 审计报告收件人 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金全体基金份额持有人 |
| 审计意见 | 我们审计了中庚港股通价值股票型证券投资基金（原中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金，以下简称“中庚港股通价值股票基金”）财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 |

| | |
|-----------------|---|
| | 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了中庚港股通价值股票基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。 |
| 形成审计意见的基础 | 我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于中庚港股通价值股票基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。 |
| 强调事项 | 无 |
| 其他事项 | 无 |
| 其他信息 | 无 |
| 管理层和治理层对财务报表的责任 | <p>中庚港股通价值股票基金的基金管理人中庚基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估中庚港股通价值股票基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算中庚港股通价值股票基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> |

| | |
|------------------------|---|
| | <p>基金管理人治理层负责监督中庚港股通价值股票基金的财务报告过程。</p> |
| <p>注册会计师对财务报表审计的责任</p> | <p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中庚港股通价值股票基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。</p> |

| | |
|-----------|---|
| | 然而，未来的事项或情况可能导致中庚港股通价值股票基金不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。 |
| 会计师事务所的名称 | 容诚会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 注册会计师的姓名 | 周祎、吴琳杰 |
| 会计师事务所的地址 | 北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26 |
| 审计报告日期 | 2026-03-20 |

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中庚港股通价值股票型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|------------|---------|--------------------|---------------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 7.4.7.1 | 11,074,533.48 | 34,577,753.05 |
| 结算备付金 | | - | - |
| 存出保证金 | | - | - |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 917,800,831.34 | 1,155,404,137.04 |
| 其中：股票投资 | | 846,008,821.48 | 1,113,379,827.18 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 71,792,009.86 | 42,024,309.86 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |

| | | | |
|---------------|------------|----------------------------|-----------------------------|
| 贵金属投资 | | - | - |
| 其他投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | 6,699,320.62 | -127.65 |
| 应收清算款 | | 6,496,137.75 | - |
| 应收股利 | | 525,626.72 | 965,623.68 |
| 应收申购款 | | 192,653.97 | 12,814.07 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.5 | - | - |
| 资产总计 | | 942,789,103.88 | 1,190,960,200.19 |
| 负债和净资产 | 附注号 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
| 负债： | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | - | - |
| 应付清算款 | | - | 4,294,958.15 |
| 应付赎回款 | | 8,720,021.09 | 5,328,058.69 |
| 应付管理人报酬 | | 978,618.71 | 1,235,053.75 |
| 应付托管费 | | 163,103.10 | 205,842.31 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付投资顾问费 | | - | - |
| 应交税费 | | 515.65 | 358.18 |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.6 | 90,604.66 | 90,065.88 |
| 负债合计 | | 9,952,863.21 | 11,154,336.96 |
| 净资产： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.7 | 747,532,731.50 | 1,343,097,938.73 |
| 未分配利润 | 7.4.7.8 | 185,303,509.17 | -163,292,075.50 |

| | | | |
|----------|--|----------------|------------------|
| 净资产合计 | | 932,836,240.67 | 1,179,805,863.23 |
| 负债和净资产总计 | | 942,789,103.88 | 1,190,960,200.19 |

注：1.报告截止日2025年12月31日，基金份额净值1.2479元，基金份额总额747,532,731.50份。

2.货币资金中包含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。

7.2 利润表

会计主体：中庚港股通价值股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2025年01月01日至2 025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日 |
|----------------------|----------|-----------------------------------|--|
| 一、营业总收入 | | 385,295,280.34 | -59,827,825.14 |
| 1.利息收入 | | 388,483.59 | 513,046.35 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.9 | 184,205.56 | 308,862.81 |
| 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 | | 204,278.03 | 204,183.54 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填 列） | | 239,827,018.57 | -249,358,920.84 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.10 | 221,292,503.49 | -285,070,789.77 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.11 | 679,349.25 | 285,772.15 |
| 资产支持证券投资 收益 | 7.4.7.12 | - | - |
| 贵金属投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.13 | - | 964,187.73 |
| 股利收益 | 7.4.7.14 | 17,855,165.83 | 34,461,909.05 |

| | | | |
|----------------------------|------------|----------------|----------------|
| 其他投资收益 | | - | - |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.15 | 144,425,336.17 | 188,961,660.49 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 7.4.7.16 | 654,442.01 | 56,388.86 |
| 减：二、营业总支出 | | 15,109,871.87 | 20,817,226.45 |
| 1.管理人报酬 | 7.4.10.2.1 | 12,770,688.40 | 17,659,724.68 |
| 2.托管费 | 7.4.10.2.2 | 2,128,448.08 | 2,943,287.40 |
| 3.销售服务费 | | - | - |
| 4.投资顾问费 | | - | - |
| 5.利息支出 | | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | - | - |
| 6.信用减值损失 | | - | - |
| 7.税金及附加 | | 735.39 | 4,214.37 |
| 8.其他费用 | 7.4.7.17 | 210,000.00 | 210,000.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 370,185,408.47 | -80,645,051.59 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 370,185,408.47 | -80,645,051.59 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | | 370,185,408.47 | -80,645,051.59 |

7.3 净资产变动表

会计主体：中庚港股通价值股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|----|----|
|----|----|

| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | | |
|--|-------------------------|-----------------|-------------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 净资产合计 |
| 一、上期期末净资产 | 1,343,097,938.73 | -163,292,075.50 | 1,179,805,863.23 |
| 二、本期期初净资产 | 1,343,097,938.73 | -163,292,075.50 | 1,179,805,863.23 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -595,565,207.23 | 348,595,584.67 | -246,969,622.56 |
| （一）、综合收益总额 | - | 370,185,408.47 | 370,185,408.47 |
| （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） | -595,565,207.23 | -21,589,823.80 | -617,155,031.03 |
| 其中：1.基金申购款 | 342,847,222.69 | 55,179,860.04 | 398,027,082.73 |
| 2.基金赎回款 | -938,412,429.92 | -76,769,683.84 | -1,015,182,113.76 |
| （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 | 747,532,731.50 | 185,303,509.17 | 932,836,240.67 |
| 项目 | 上年度可比期间 | | |
| | 2024年01月01日至2024年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 净资产合计 |
| 一、上期期末净资产 | 1,976,905,694.10 | -178,495,709.84 | 1,798,409,984.26 |
| 二、本期期初净资产 | 1,976,905,694.10 | -178,495,709.84 | 1,798,409,984.26 |

| | | | |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -633,807,755.37 | 15,203,634.34 | -618,604,121.03 |
| （一）、综合收益总额 | - | -80,645,051.59 | -80,645,051.59 |
| （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） | -633,807,755.37 | 95,848,685.93 | -537,959,069.44 |
| 其中：1.基金申购款 | 122,369,575.87 | -9,998,097.63 | 112,371,478.24 |
| 2.基金赎回款 | -756,177,331.24 | 105,846,783.56 | -650,330,547.68 |
| （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 | 1,343,097,938.73 | -163,292,075.50 | 1,179,805,863.23 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

孟辉

孟辉

欧晔

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中庚港股通价值股票型证券投资基金(原“中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金”，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[2022]3104号《关于准予中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金注册的批复》核准，由中庚基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集

1,976,898,192.67元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2023)第0032号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同》于2023年1月11日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,976,905,694.10份基金份额，其中认购资金利息折合7,501.43份基金份额。本基金的基金管理人为中庚基金管理有限公司，基金托管人为中信证券股份有限公司。

本基金基金合同生效后，前18个月封闭运作。本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后的对应日（遇非工作日顺延至下一个工作日）的前一日的期间，如该日不存在对应日期的，则延后至下一个工作日。在封闭期内，本基金不接受基金份额的申购和赎回，也不上市交易。封闭期届满后，本基金转为开放式运作，基金名称变更为“中庚港股通价值股票型证券投资基金”。根据《关于中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金封闭期届满转为开放式运作、变更基金名称并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金自2024年7月11日起转为开放式运作，基金名称变更为“中庚港股通价值股票型证券投资基金”。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚港股通价值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的股票（包括主板、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、港股通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、股票期权以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需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，亦可在封闭期内参与转融通证券出借业务。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规实时合理地调整投资范围。

本基金的投资组合比例为：在封闭期内，本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为85%-100%，其中投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的80%，封闭期到期前一个月不受前述比例限制；封闭期届满转为开放式运作后，本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为85%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的80%，封闭期到期后的一个月以内不受前述比例限制；封闭期届满转为开放式运作后，每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权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%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；在封闭期内，本基金每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易

保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。前述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：中证港股通综合指数（人民币）收益率 $\times 90\%$ +上证国债指数收益率 $\times 10\%$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人中庚基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》《中庚港股通价值股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润

中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

（1）对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

（2）对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》（以下简称“指引”），按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

（3）对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外）及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关

于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外），按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会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[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]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会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》、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》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对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，股票的股息、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。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

对基金通过港股通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|-------|--------------------|---------------------|
| 活期存款 | 9,116,649.16 | 23,278,169.81 |
| 等于：本金 | 9,116,383.27 | 23,270,879.53 |

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| 加：应计利息 | 265.89 | 7,290.28 |
| 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 | 1,957,884.32 | 11,299,583.24 |
| 等于：本金 | 1,957,766.77 | 11,298,774.38 |
| 加：应计利息 | 117.55 | 808.86 |
| 合计 | 11,074,533.48 | 34,577,753.05 |

注：其他存款本期末余额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。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年12月31日 | | | | |
|---------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|
| | 成本 | 应计利息 | 公允价值 | 公允价值变动 | |
| 股票 | 736,804,679.25 | - | 846,008,821.48 | 109,204,142.23 | |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - | - | |
| 债券 | 交易所市场 | 70,906,758.38 | 792,009.86 | 71,792,009.86 | 93,241.62 |
| | 银行间市场 | - | - | - | - |
| | 合计 | 70,906,758.38 | 792,009.86 | 71,792,009.86 | 93,241.62 |
| 资产支持证券 | - | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | - | |
| 合计 | 807,711,437.63 | 792,009.86 | 917,800,831.34 | 109,297,383.85 | |

| 项目 | 上年度末 2024年12月31日 | | | | |
|---------------|---------------------|---------------|------------------|----------------|----------|
| | 成本 | 应计利息 | 公允价值 | 公允价值变动 | |
| 股票 | 1,148,511,395.50 | - | 1,113,379,827.18 | -35,131,568.32 | |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - | - | |
| 债券 | 交易所市场 | 41,566,934.00 | 453,759.86 | 42,024,309.86 | 3,616.00 |
| | 银行间市场 | - | - | - | - |
| | 合计 | 41,566,934.00 | 453,759.86 | 42,024,309.86 | 3,616.00 |
| 资产支持证券 | - | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | - | |
| 合计 | 1,190,078,329.50 | 453,759.86 | 1,155,404,137.04 | -35,127,952.32 | |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年12月31日 | |
|-------|---------------------|-----------|
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 交易所市场 | 6,699,320.62 | - |
| 银行间市场 | - | - |
| 合计 | 6,699,320.62 | - |
| 项目 | 上年度末 2024年12月31日 | |
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 交易所市场 | -127.65 | - |

| | | |
|-------|---------|---|
| 银行间市场 | - | - |
| 合计 | -127.65 | - |

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | - | - |
| 应付赎回费 | 604.66 | 65.88 |
| 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 | - | - |
| 应付审计费 | 90,000.00 | 90,000.00 |
| 合计 | 90,604.66 | 90,065.88 |

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | |
|---------------|-------------------------------|------------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 1,343,097,938.73 | 1,343,097,938.73 |
| 本期申购 | 342,847,222.69 | 342,847,222.69 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -938,412,429.92 | -938,412,429.92 |
| 本期末 | 747,532,731.50 | 747,532,731.50 |

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

7.4.7.8 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 | -177,418,323.64 | 14,126,248.14 | -163,292,075.50 |
| 本期期初 | -177,418,323.64 | 14,126,248.14 | -163,292,075.50 |
| 本期利润 | 225,760,072.30 | 144,425,336.17 | 370,185,408.47 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 40,520,458.02 | -62,110,281.82 | -21,589,823.80 |
| 其中：基金申购款 | -7,218,622.72 | 62,398,482.76 | 55,179,860.04 |
| 基金赎回款 | 47,739,080.74 | -124,508,764.58 | -76,769,683.84 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | 88,862,206.68 | 96,441,302.49 | 185,303,509.17 |

7.4.7.9 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 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|-----------|-----------------------------------|--|
| 活期存款利息收入 | 161,915.63 | 258,061.16 |
| 定期存款利息收入 | - | - |
| 其他存款利息收入 | 15,906.81 | 43,795.16 |
| 结算备付金利息收入 | - | - |
| 其他 | 6,383.12 | 7,006.49 |
| 合计 | 184,205.56 | 308,862.81 |

注：1.其他存款利息收入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产生的利息收入。

2.其他为直销申购款利息收入。

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|------------|-----------------------------------|--|
| 卖出股票成交总额 | 2,155,031,092.08 | 2,796,282,342.72 |
| 减：卖出股票成本总额 | 1,928,108,978.61 | 3,072,925,717.41 |
| 减：交易费用 | 5,629,609.98 | 8,427,415.08 |
| 买卖股票差价收入 | 221,292,503.49 | -285,070,789.77 |

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 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 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 债券投资收益——利息收入 | 652,487.52 | 287,441.49 |
| 债券投资收益——买卖债券 （债转股及债券到期兑付） 差价收入 | 26,861.73 | -1,669.34 |
| 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 | 679,349.25 | 285,772.15 |

7.4.7.11.2 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12月 31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月 31日 |
|------------------------------|-----------------------------------|--|
| 卖出债券（债转股 及债券到期兑付） 成交总额 | 61,875,583.21 | - |

| | | |
|------------------------|---------------|-----------|
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 61,007,343.55 | - |
| 减：应计利息总额 | 836,355.61 | - |
| 减：交易费用 | 5,022.32 | 1,669.34 |
| 买卖债券差价收入 | 26,861.73 | -1,669.34 |

注：本基金上年度可比期间未卖出债券，交易费用仅包含买入债券部分。

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 衍生工具收益

7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2 025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日 |
|-------------------|-----------------------------------|--|
| 卖出权证成交总额 | - | 995,462.06 |
| 减：卖出权证成本总额 | - | - |
| 减：交易费用 | - | 2,280.29 |
| 减：买卖权证差价收入应缴纳增值税额 | - | 28,994.04 |
| 买卖权证差价收入 | - | 964,187.73 |

注：本基金本报告期无买卖权证差价收入。

7.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无股指期货投资收益等其他投资收益。

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025 年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日 |
|-------------|-----------------------------------|--|
| 股票投资产生的股利收益 | 17,855,165.83 | 34,461,909.05 |

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 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 | 17,855,165.83 | 34,461,909.05 |

7.4.7.15 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12 月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日 |
|--------------------------------|-----------------------------------|--|
| 1.交易性金融资产 | 144,425,336.17 | 188,961,660.49 |
| ——股票投资 | 144,335,710.55 | 188,958,044.49 |
| ——债券投资 | 89,625.62 | 3,616.00 |
| ——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 | 144,425,336.17 | 188,961,660.49 |

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|---------|-----------------------------------|--|
| 基金赎回费收入 | 651,685.44 | 55,578.32 |
| 转换费收入 | 2,756.57 | 810.54 |
| 合计 | 654,442.01 | 56,388.86 |

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。
2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|---------|-----------------------------------|--|
| 审计费用 | 90,000.00 | 90,000.00 |
| 信息披露费 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 证券出借违约金 | - | - |
| 合计 | 210,000.00 | 210,000.00 |

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无须披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|--------------------|-----------------------|
| 中庚基金管理有限公司("中庚基金") | 基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构 |
| 中信证券股份有限公司("中信证券") | 基金托管人、基金销售机构、基金证券经纪商 |
| 孟辉 | 基金管理人的自然人股东 |
| 中庚置业集团有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 闫忻 | 基金管理人的自然人股东 |
| 丘栋荣 | 基金管理人的自然人股东 |
| 上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙） | 基金管理人的股东 |

| | |
|---------------|-------------|
| 福建海龙威投资发展有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 曹庆 | 基金管理人的自然人股东 |
| 张京 | 基金管理人的自然人股东 |
| 福建瑞闽投资有限公司 | 基金管理人的股东 |

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|-------|-------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 |
| 中信证券 | 2,900,794,677.24 | 79.15% | 2,571,299,788.20 | 51.40% |

7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|-------|-------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 中信证券 | - | - | 635,557.22 | 63.85% |

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|-------|-------------------------------|--|------------------------------------|--|
|-------|-------------------------------|--|------------------------------------|--|

| | 成交金额 | 占当期 债券成 交总额 的比例 | 成交金额 | 占当期 债券成 交总额 的比例 |
|------|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| 中信证券 | 115,753,931.55 | 100.00% | 41,733,252.37 | 100.00% |

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名 称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|-----------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | 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 债券回 购成交 总额的 比例 |
| 中信证券 | 3,083,372,000.00 | 97.61% | 1,270,464,000.00 | 47.06% |

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名 称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | | |
|-----------|------------------------------------|------------------------|----------|----------------------|
| | 当期佣金 | 占当期 佣金总 量的比 例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应 付佣金总 额的比例 |
| 中信证券 | 1,433,323.11 | 79.08% | - | - |
| 关联方名 称 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | | | |
| | 当期佣金 | 占当期 佣金总 量的比 例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应 付佣金总 额的比例 |
| 中信证券 | 1,573,692.71 | 49.80% | - | - |

注：1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除证券公司需承担的费用后的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号），自2024年7月1日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；针对其他类型基金，不再通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至20 25年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日 |
|------------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 12,770,688.40 | 17,659,724.68 |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 4,907,570.84 | 7,563,612.78 |
| 应支付基金管理人的净管理费 | 7,863,117.56 | 10,096,111.90 |

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025 年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日 |
|----------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 2,128,448.08 | 2,943,287.40 |

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目 | 本期 2025年01月01日至 2025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年12月31日 |
|---------------------|-----------------------------------|--|
| 报告期初持有的基金份额 | 20,126,611.87 | 19,999,666.67 |
| 报告期间申购/买入总份额 | - | 126,945.20 |
| 报告期间因拆分变动份额 | - | - |
| 减：报告期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 报告期末持有的基金份额 | 20,126,611.87 | 20,126,611.87 |
| 报告期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 2.69% | 1.50% |

- 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。
3.本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

| 关联方名称 | 本期末 2025年12月31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 |
| 自然人股东 | 633,136.23 | 0.08% | 633,136.23 | 0.05% |

注：上述关联方投资本基金适用的认购、申购、赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|------------|-------------------------------|------------|------------------------------------|------------|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中信证券-托管户 | 9,116,649.16 | 161,915.63 | 23,278,169.81 | 258,061.16 |
| 中信证券-证券资金户 | 586,962.10 | 6,251.03 | 10,248,362.01 | 18,231.07 |

- 注：1.本基金托管户的银行存款由基金托管人中信证券股份有限公司存放在平安银行上海分行营业部，按银行同业活期存款协议约定利率计息。
2.本基金证券资金户的存款为本基金存放于中信证券股份有限公司基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

| 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | | | | |
|-------------------------------|--------|------|------|------------|-----------|
| 关联方名称 | 证券代码 | 证券名称 | 发行方式 | 基金在承销期内买入 | |
| | | | | 数量(单位:张/股) | 总金额 |
| 中信证券 | 301687 | 新广益 | 公开发行 | 1,942 | 42,588.06 |

注：本基金上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

| 7.4.12.1.1 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 |
| 001233 | 海安集团 | 2025-11-18 | 6个月 | 新股锁定 | 48.00 | 51.88 | 370 | 17,760.00 | 19,195.60 | - |
| 301687 | 新广益 | 2025-12-24 | 6个月 | 创业板打新限售 | 21.93 | 54.39 | 195 | 4,276.35 | 10,606.05 | - |
| 301667 | 纳百川 | 2025-12-10 | 6个月 | 创业板打新限售 | 22.63 | 57.07 | 151 | 3,417.13 | 8,617.57 | - |
| 301449 | 天溯计量 | 2025-12-16 | 6个月 | 创业板打 | 36.80 | 65.23 | 112 | 4,121.60 | 7,305.76 | - |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|-----|--|--|--|--|--|--|
| | | | | 新限售 | | | | | | |
|--|--|--|--|-----|--|--|--|--|--|--|

注: 1.基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网上申购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让;基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股,在新股上市后的约定期限内不能自由转让。

2.基金作为特定投资者认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份,所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

3.基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票,自发行结束之日起6个月内不得转让。

4.基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份,在受让后6个月内,不得转让所受让的股份。

5.基金通过询价转让受让的上市公司股东首次公开发行前已发行股份,在受让后6个月内不得转让。

6.基金持有的股票在流通受限期内,如获得股票红利、送股、转增股、配股的,则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

7.4.12.2 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 |
|--------|------|------------|------|--------|------|--------|---------|--------------|----------|-----------------|
| H06606 | 诺辉健康 | 2024-03-28 | 退市 | 0.01 | - | - | 504,000 | 9,437,132.73 | 5,007.45 | 于2025年10月27日退市。 |

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.12.4 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参与转融通证券出借业务的证券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人持续推进全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责评价公司整体合规管理和内控风险管理等；在公司层面设立合规与风控委员会，负责管理和控制日常经营风险、基金投资风险和其他业务风险。督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险控制委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察稽核部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理主要是通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险可能产生的损失。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。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的特征，通过特定的风险量化指标、模型及日常报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时对各种风险进行监控、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期存款和协议存款全部存放在本基金的托管人中信证券股份有限公司指定的平安银行或其他具有基金托管资格的银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以基金证券经纪商为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

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

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额；另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

为应对投资者赎回可能带来的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于2025年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流

通股票的30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注7.4.12。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%。于2025年12月31日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为0.01%（2024年12月31日：1.83%）。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。于2025年12月31日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2025年 12月31 日 | 1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 | 11,074,533.48 | - | - | - | - | - | 11,074,533.48 |
| 交易性 | 71,792,009.86 | - | - | - | - | 846,008,821.48 | 917,800,831.34 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|-------|---------------|------|------|------------------|------------------|
| 金融资产 | | | | | | | |
| 买入返售金融资产 | 6,699,320.62 | - | - | - | - | - | 6,699,320.62 |
| 应收清算款 | - | - | - | - | - | 6,496,137.75 | 6,496,137.75 |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | 525,626.72 | 525,626.72 |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 192,653.97 | 192,653.97 |
| 资产总计 | 89,565,863.96 | - | - | - | - | 853,223,239.92 | 942,789,103.88 |
| 负债 | | | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 8,720,021.09 | 8,720,021.09 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | - | 978,618.71 | 978,618.71 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 163,103.10 | 163,103.10 |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | 515.65 | 515.65 |
| 其他负债 | - | - | - | - | - | 90,604.66 | 90,604.66 |
| 负债总计 | - | - | - | - | - | 9,952,863.21 | 9,952,863.21 |
| 利率敏感度缺口 | 89,565,863.96 | - | - | - | - | 843,270,376.71 | 932,836,240.67 |
| 上年度末 2024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 | 34,577,753.05 | - | - | - | - | - | 34,577,753.05 |
| 交易性金融资产 | - | - | 42,024,309.86 | - | - | 1,113,379,827.18 | 1,155,404,137.04 |
| 买入返 | -127.65 | - | - | - | - | - | -127.65 |

| | | | | | | | |
|---------|---------------|---|---------------|---|---|------------------|------------------|
| 售金融资产 | | | | | | | |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | 965,623.68 | 965,623.68 |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 12,814.07 | 12,814.07 |
| 资产总计 | 34,577,625.40 | - | 42,024,309.86 | - | - | 1,114,358,264.93 | 1,190,960,200.19 |
| 负债 | | | | | | | |
| 应付清算款 | - | - | - | - | - | 4,294,958.15 | 4,294,958.15 |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 5,328,058.69 | 5,328,058.69 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | - | 1,235,053.75 | 1,235,053.75 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 205,842.31 | 205,842.31 |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | 358.18 | 358.18 |
| 其他负债 | - | - | - | - | - | 90,065.88 | 90,065.88 |
| 负债总计 | - | - | - | - | - | 11,154,336.96 | 11,154,336.96 |
| 利率敏感度缺口 | 34,577,625.40 | - | 42,024,309.86 | - | - | 1,103,203,927.97 | 1,179,805,863.23 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2025年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为7.70%（2024年12月31日：3.56%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2024年12月31日：同）。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 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 | - | 776,225,695.50 | - | 776,225,695.50 |
| 应收股利 | - | 525,626.72 | - | 525,626.72 |
| 资产合计 | - | 776,751,322.22 | - | 776,751,322.22 |
| 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 | - | 776,751,322.22 | - | 776,751,322.22 |
| 项目 | 上年度末 2024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 | - | 1,030,137,396.37 | - | 1,030,137,396.37 |
| 应收股利 | - | 965,623.68 | - | 965,623.68 |
| 资产合计 | - | 1,031,103,020.05 | - | 1,031,103,020.05 |
| 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 | - | 1,031,103,020.05 | - | 1,031,103,020.05 |

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

| | |
|----|-------------------|
| 假设 | 除汇率以外的其他市场变量保持不变。 |
|----|-------------------|

| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位:人民币元) | |
|--------------|----------------|---------------------------------|---------------------|
| | | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
| | 1.港币对人民币升值5% | 38,837,566.11 | 51,555,151.00 |
| 2.港币对人民币贬值5% | -38,837,566.11 | -51,555,151.00 | |

7.4.13.4.3 其他价格风险

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

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中,通过对宏观经济情况及政策的分析,结合证券市场运行情况,做出大类资产配置的决定;通过投资组合的分散化降低其他价格风险,本基金持有一家公司发行的证券,其市值不超过基金资产净值的10%,且本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;通过对单个证券的定性分析及定量分析,选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化,对投资策略、资产配置、投资组合进行修正,来主动应对可能发生的市场价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

| 项目 | 本期末 2025年12月31日 | | 上年度末 2024年12月31日 | |
|--------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | 公允价值 | 占基金 资产净 值比例 (%) | 公允价值 | 占基金 资产净 值比例 (%) |
| 交易性金融资产—股票投资 | 846,008,821.48 | 90.69 | 1,113,379,827.18 | 94.37 |
| 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 | 846,008,821.48 | 90.69 | 1,113,379,827.18 | 94.37 |

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| | | | |
|----|---|---------------------------------|---------------------|
| 假设 | 1、基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关；2、以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。 | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元) | |
| | | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
| | 1.业绩比较基准上升5% | 44,803,134.35 | 64,916,944.20 |
| | 2.业绩比较基准下降5% | -44,803,134.35 | -64,916,944.20 |

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| | | |
|---------------|--------------------|---------------------|
| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|---------------|--------------------|---------------------|

| | | |
|------|----------------|------------------|
| 第一层次 | 845,958,089.05 | 1,091,732,341.37 |
| 第二层次 | 71,792,009.86 | 42,052,046.36 |
| 第三层次 | 50,732.43 | 21,619,749.31 |
| 合计 | 917,800,831.34 | 1,155,404,137.04 |

7.4.14.2.2 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的公允价值应属第二层次还是第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | |
|----------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 交易性金融资产 | | 合计 |
| | 债券投资 | 股票投资 | |
| 期初余额 | - | 21,619,749.31 | 21,619,749.31 |
| 当期购买 | - | 4,016,121.00 | 4,016,121.00 |
| 当期出售/结算 | - | - | - |
| 转入第三层次 | - | 66,946.63 | 66,946.63 |
| 转出第三层次 | - | 23,461,813.90 | 23,461,813.90 |
| 当期利得或损失总额 | - | -2,190,270.61 | -2,190,270.61 |
| 其中：计入损益的利得或损失 | - | -2,190,270.61 | -2,190,270.61 |
| 计入其他综合收益的利得或损失 | - | - | - |
| 期末余额 | - | 50,732.43 | 50,732.43 |
| 期末仍持有的第三层 | - | -2,293,794.48 | -2,293,794.48 |

| 项目 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | | |
|--|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 交易性金融资产 | | 合计 |
| | 债券投资 | 股票投资 | |
| 次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益 | | | |
| 期初余额 | - | 10,379.60 | 10,379.60 |
| 当期购买 | - | - | - |
| 当期出售/结算 | - | - | - |
| 转入第三层次 | - | 30,697,285.86 | 30,697,285.86 |
| 转出第三层次 | - | 9,011.80 | 9,011.80 |
| 当期利得或损失总额 | - | -9,078,904.35 | -9,078,904.35 |
| 其中：计入损益的利得或损失 | - | -9,078,904.35 | -9,078,904.35 |
| 计入其他综合收益的利得或损失 | - | - | - |
| 期末余额 | - | 21,619,749.31 | 21,619,749.31 |
| 期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益 | - | -21,638,758.78 | -21,638,758.78 |

注：于2025年12月31日，本基金持有的第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资和长期停牌股票投资。于2025年度，本基金从第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束和长期停牌结束可正常交易的股票投资。计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

| 项目 | 本期末公允 | 采用的估值技 | 不可观察输入值 |
|----|-------|--------|---------|
|----|-------|--------|---------|

| | 价值 | 术 | 名称 | 范围/加权 平均值 | 与公允价值之 间的关系 |
|----------------|-------------------|----------------|-----------|-------------------|----------------|
| 受限股 | 45,724.98 | 平均价格亚式 期权模型 | 预期波 动率 | 0.9367~2.4 267 | 负相关 |
| 处于停牌期的 股票投资 | 5,007.45 | 净资产法 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 项目 | 上年度末公 允价值 | 采用的估值技 术 | 不可观察输入值 | | |
| | | | 名称 | 范围/加权 平均值 | 与公允价值之 间的关系 |
| 受限股 | 16,078.81 | 平均价格亚式 期权模型 | 预期波 动率 | 0.5705~0.5 814 | 负相关 |
| 处于停牌期的 股票投资 | 21,603,670. 50 | 企业现金流折 现法 | 折现率 | 10%~13% | 负相关 |

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年12月31日，本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024年12月31日：同)。

7.4.14.4 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应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

7.4.15 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。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比 例(%) |
|----|-------|----------------|------------------|
| 1 | 权益投资 | 846,008,821.48 | 89.73 |
| | 其中：股票 | 846,008,821.48 | 89.73 |
| 2 | 基金投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 3 | 固定收益投资 | 71,792,009.86 | 7.61 |
| | 其中：债券 | 71,792,009.86 | 7.61 |
| | 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 | 6,699,320.62 | 0.71 |
| | 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 | 11,074,533.48 | 1.17 |
| 8 | 其他各项资产 | 7,214,418.44 | 0.77 |
| 9 | 合计 | 942,789,103.88 | 100.00 |

注：1.银行存款中包含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。
2.本基金本报告期末持有的港股通股票公允价值为776,225,695.50，占基金净值比例为83.21%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 13,255,040.00 | 1.42 |
| C | 制造业 | 56,520,780.22 | 6.06 |
| 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 | 7,305.76 | 0.00 |
| 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 | 69,783,125.98 | 7.48 |

8.2.2 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 | 145,678,560.91 | 15.62 |
| 非日常生活消费品 | 161,827,723.53 | 17.35 |
| 日常消费品 | 7,554,992.72 | 0.81 |
| 能源 | 31,490,593.69 | 3.38 |
| 金融 | 127,473,552.15 | 13.67 |
| 医疗保健 | 16,585,615.70 | 1.78 |
| 工业 | 73,234,085.60 | 7.85 |
| 信息技术 | 41,387,789.41 | 4.44 |
| 通讯业务 | 86,505,931.63 | 9.27 |
| 房地产 | 84,486,850.16 | 9.06 |
| 合计 | 776,225,695.50 | 83.21 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | H03993 | 洛阳钼业 | 4,947,000 | 85,968,732.50 | 9.22 |
| 2 | H00700 | 腾讯控股 | 134,000 | 72,497,856.52 | 7.77 |

| | | | | | |
|----|--------|--------|-----------|---------------|------|
| 3 | H09988 | 阿里巴巴—W | 517,500 | 66,747,054.78 | 7.16 |
| 4 | H09896 | 名创优品 | 1,305,600 | 42,924,482.76 | 4.60 |
| 5 | H02208 | 金风科技 | 2,950,800 | 35,740,621.33 | 3.83 |
| 6 | H00388 | 香港交易所 | 89,800 | 33,060,091.99 | 3.54 |
| 7 | H03939 | 万国黄金集团 | 4,332,500 | 29,857,720.96 | 3.20 |
| 8 | H00101 | 恒隆地产 | 3,589,000 | 27,910,663.15 | 2.99 |
| 9 | H01164 | 中广核矿业 | 8,705,000 | 24,295,218.01 | 2.60 |
| 10 | H03311 | 中国建筑国际 | 2,704,000 | 22,249,415.68 | 2.39 |
| 11 | H01299 | 友邦保险 | 280,800 | 20,264,571.66 | 2.17 |
| 12 | H00939 | 建设银行 | 2,759,000 | 19,163,356.81 | 2.05 |
| 13 | H02601 | 中国太保 | 527,200 | 16,761,450.96 | 1.80 |
| 14 | H01209 | 华润万象生活 | 393,600 | 15,265,487.41 | 1.64 |
| 15 | H06886 | HTSC | 796,600 | 13,541,085.08 | 1.45 |
| 16 | 000688 | 国城矿业 | 476,800 | 13,255,040.00 | 1.42 |
| 17 | H02899 | 紫金矿业 | 396,000 | 12,754,694.78 | 1.37 |
| 18 | 300750 | 宁德时代 | 34,700 | 12,743,922.00 | 1.37 |
| 19 | H03931 | 中创新航 | 524,800 | 11,907,127.58 | 1.28 |
| 20 | H01109 | 华润置地 | 484,500 | 11,902,994.45 | 1.28 |
| 21 | 300502 | 新易盛 | 27,000 | 11,633,760.00 | 1.25 |
| 22 | 300274 | 阳光电源 | 66,400 | 11,357,056.00 | 1.22 |
| 23 | H01787 | 山东黄金 | 355,000 | 11,094,251.26 | 1.19 |
| 24 | H00123 | 越秀地产 | 2,722,000 | 9,735,916.77 | 1.04 |
| 25 | H01910 | 新秀丽 | 540,300 | 9,711,394.34 | 1.04 |
| 26 | H00992 | 联想集团 | 1,134,000 | 9,484,568.70 | 1.02 |
| 27 | H02162 | 康诺亚—B | 191,000 | 9,220,927.82 | 0.99 |
| 28 | 001301 | 尚太科技 | 104,700 | 8,984,307.00 | 0.96 |
| 29 | H00005 | 汇丰控股 | 76,800 | 8,490,557.03 | 0.91 |
| 30 | H09899 | 网易云音乐 | 47,900 | 8,047,148.27 | 0.86 |
| 31 | H02319 | 蒙牛乳业 | 561,000 | 7,554,992.72 | 0.81 |
| 32 | H02020 | 安踏体育 | 101,800 | 7,406,394.97 | 0.79 |
| 33 | H02382 | 舜宇光学科技 | 123,900 | 7,335,632.20 | 0.79 |

| | | | | | |
|----|--------|----------|-----------|--------------|------|
| 34 | H00669 | 创科实业 | 87,000 | 7,064,354.59 | 0.76 |
| 35 | 300308 | 中际旭创 | 11,200 | 6,832,000.00 | 0.73 |
| 36 | H01398 | 工商银行 | 1,200,000 | 6,817,504.56 | 0.73 |
| 37 | H01478 | 丘钛科技 | 877,000 | 6,669,683.57 | 0.71 |
| 38 | H00683 | 嘉里建设 | 356,500 | 6,530,118.02 | 0.70 |
| 39 | H01415 | 高伟电子 | 254,000 | 6,322,756.77 | 0.68 |
| 40 | H00981 | 中芯国际 | 94,500 | 6,098,564.02 | 0.65 |
| 41 | H00358 | 江西铜业股份 | 155,000 | 6,003,161.41 | 0.64 |
| 42 | H01024 | 快手—W | 103,200 | 5,960,926.84 | 0.64 |
| 43 | H00666 | 瑞浦兰钧 | 486,200 | 5,836,244.55 | 0.63 |
| 44 | H03900 | 绿城中国 | 738,000 | 5,645,901.77 | 0.61 |
| 45 | H00883 | 中国海洋石油 | 262,000 | 5,040,509.53 | 0.54 |
| 46 | 600623 | 华谊集团 | 639,600 | 4,931,316.00 | 0.53 |
| 47 | H02611 | 国泰海通 | 312,200 | 4,692,235.13 | 0.50 |
| 48 | H03618 | 重庆农村商业银行 | 843,000 | 4,682,698.93 | 0.50 |
| 49 | H01972 | 太古地产 | 244,000 | 4,623,691.57 | 0.50 |
| 50 | H09863 | 零跑汽车 | 102,200 | 4,488,067.66 | 0.48 |
| 51 | H09606 | 映恩生物—B | 15,600 | 4,201,707.18 | 0.45 |
| 52 | H02232 | 晶苑国际 | 660,500 | 3,997,064.63 | 0.43 |
| 53 | H03690 | 美团—W | 40,800 | 3,806,747.14 | 0.41 |
| 54 | H01347 | 华虹半导体 | 53,000 | 3,556,790.04 | 0.38 |
| 55 | H09987 | 百胜中国 | 9,750 | 3,246,037.20 | 0.35 |
| 56 | H06160 | 百济神州 | 19,500 | 3,157,973.25 | 0.34 |
| 57 | H00012 | 恒基地产 | 113,000 | 2,872,077.02 | 0.31 |
| 58 | H00027 | 银河娱乐 | 81,000 | 2,803,522.62 | 0.30 |
| 59 | H09992 | 泡泡玛特 | 14,200 | 2,407,388.39 | 0.26 |
| 60 | H02313 | 申洲国际 | 43,100 | 2,382,441.46 | 0.26 |
| 61 | H00001 | 长和 | 49,000 | 2,343,449.45 | 0.25 |
| 62 | H01171 | 兖矿能源 | 248,000 | 2,154,866.15 | 0.23 |
| 63 | H02018 | 瑞声科技 | 54,500 | 1,919,794.11 | 0.21 |
| 64 | 001233 | 海安集团 | 370 | 19,195.60 | 0.00 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|-----------|------|
| 65 | 301687 | 新广益 | 195 | 10,606.05 | 0.00 |
| 66 | 301667 | 纳百川 | 151 | 8,617.57 | 0.00 |
| 67 | 301449 | 天溯计量 | 112 | 7,305.76 | 0.00 |
| 68 | H06606 | 诺辉健康 | 504,000 | 5,007.45 | 0.00 |

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|---------------|----------------|
| 1 | H09896 | 名创优品 | 54,178,447.38 | 4.59 |
| 2 | H03993 | 洛阳钼业 | 54,014,254.67 | 4.58 |
| 3 | H09988 | 阿里巴巴-W | 52,760,969.49 | 4.47 |
| 4 | H03690 | 美团-W | 51,342,135.72 | 4.35 |
| 5 | H03939 | 万国黄金集团 | 40,741,419.35 | 3.45 |
| 6 | H02208 | 金风科技 | 39,684,825.88 | 3.36 |
| 7 | H01164 | 中广核矿业 | 36,496,989.08 | 3.09 |
| 8 | H02333 | 长城汽车 | 35,018,806.33 | 2.97 |
| 9 | H01478 | 丘钛科技 | 34,508,391.97 | 2.92 |
| 10 | H00992 | 联想集团 | 29,440,430.27 | 2.50 |
| 11 | H00981 | 中芯国际 | 28,927,243.87 | 2.45 |
| 12 | H01810 | 小米集团-W | 27,185,497.72 | 2.30 |
| 13 | 300750 | 宁德时代 | 25,980,714.00 | 2.20 |
| 14 | H00939 | 建设银行 | 24,526,525.94 | 2.08 |
| 15 | H03311 | 中国建筑国际 | 23,520,072.52 | 1.99 |
| 16 | H02382 | 舜宇光学科技 | 23,462,464.85 | 1.99 |
| 17 | H00700 | 腾讯控股 | 20,136,744.54 | 1.71 |
| 18 | H02162 | 康诺亚-B | 19,985,517.39 | 1.69 |
| 19 | H00101 | 恒隆地产 | 19,593,115.71 | 1.66 |

| | | | | |
|----|--------|-------|---------------|------|
| 20 | H00388 | 香港交易所 | 18,918,830.07 | 1.60 |
|----|--------|-------|---------------|------|

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|----------------|----------------|
| 1 | H09863 | 零跑汽车 | 120,236,841.46 | 10.19 |
| 2 | H09988 | 阿里巴巴-W | 100,772,970.56 | 8.54 |
| 3 | H01787 | 山东黄金 | 62,553,062.17 | 5.30 |
| 4 | H03690 | 美团-W | 62,394,186.33 | 5.29 |
| 5 | H09896 | 名创优品 | 61,786,022.72 | 5.24 |
| 6 | H01478 | 丘钛科技 | 56,472,241.27 | 4.79 |
| 7 | H01378 | 中国宏桥 | 51,557,648.68 | 4.37 |
| 8 | H02333 | 长城汽车 | 46,236,316.62 | 3.92 |
| 9 | H03618 | 重庆农村商业银行 | 45,536,036.75 | 3.86 |
| 10 | H00081 | 中国海外宏洋集团 | 44,144,558.95 | 3.74 |
| 11 | H00586 | 海螺创业 | 42,036,057.49 | 3.56 |
| 12 | H00780 | 同程旅行 | 41,911,434.26 | 3.55 |
| 13 | H00123 | 越秀地产 | 41,062,195.41 | 3.48 |
| 14 | H03993 | 洛阳钼业 | 34,759,355.97 | 2.95 |
| 15 | H01810 | 小米集团-W | 31,077,945.88 | 2.63 |
| 16 | H00992 | 联想集团 | 30,587,575.28 | 2.59 |
| 17 | H02208 | 金风科技 | 29,939,116.33 | 2.54 |
| 18 | H00981 | 中芯国际 | 29,672,973.14 | 2.52 |
| 19 | H01024 | 快手-W | 28,879,532.71 | 2.45 |
| 20 | H02269 | 药明生物 | 26,202,626.26 | 2.22 |
| 21 | H01299 | 友邦保险 | 24,174,048.20 | 2.05 |
| 22 | H01208 | 五矿资源 | 23,693,228.72 | 2.01 |

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

| | |
|--------------|------------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 1,516,402,262.36 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 2,155,031,092.08 |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

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 | 71,792,009.86 | 7.70 |
| 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 | 71,792,009.86 | 7.70 |

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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 | 710,000 | 71,792,009.86 | 7.70 |

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，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，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|-------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收清算款 | 6,496,137.75 |
| 3 | 应收股利 | 525,626.72 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 192,653.97 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,214,418.44 |

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.12.6 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，分项目之和与合计可能有尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 持有人户数(户) | 户均持有的基金份额 | 持有人结构 | | | |
|----------|------------|----------------|--------|----------------|--------|
| | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | 持有份额 | 占总份额比例 | 持有份额 | 占总份额比例 |
| 7,237 | 103,293.18 | 221,582,003.70 | 29.64% | 525,950,727.80 | 70.36% |

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 持有份额总数（份） | 占基金总份额比例 |
|------------------|--------------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 5,092,813.02 | 0.68% |

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

| 项目 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|--------------------------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金 | >100 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金 | 50~100 |

§10 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------------------|------------------|
| 基金合同生效日(2023年01月11日)基金份额总额 | 1,976,905,694.10 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,343,097,938.73 |
| 本报告期基金总申购份额 | 342,847,222.69 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 938,412,429.92 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 747,532,731.50 |

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。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自2024年9月11日以来聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务。本报告年度的应付审计费用为90,000.00元。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人高级管理人员及相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期，基金托管人未受到调查或处罚。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期，基金托管人相关从业人员未受到调查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|------|--------|------------------|--------------|--------------|------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 方正证券 | 3 | 764,159,876.85 | 20.85% | 379,190.81 | 20.92% | - |
| 中信证券 | 3 | 2,900,794,677.24 | 79.15% | 1,433,323.11 | 79.08% | - |

注：1.根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）的有关规定，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

2.本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、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

3.本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

4.报告期内，本基金通过中信证券、方正证券的专用交易单元进行场内证券交易，无其他新增或停止使用的交易单元。

5.本基金选择的证券经纪商中信证券、方正证券与本公司不存在关联关系。

6.本基金管理人将根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）及证券业协会测算结果完成佣金动态调整工作。

7.本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金；本公司

官网披露的本公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）的报告期为2025年1月1日至2025年12月31日，统计范围为报告期间存续过的所有公募基金，包括报告期间成立、清算、转型的公募基金。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | | 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 |
| 方正证券 | - | - | 75,543,000.00 | 2.39% | - | - | - | - |
| 中信证券 | 115,753,931.55 | 100.00% | 3,083,372,000.00 | 97.61% | - | - | - | - |

11.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|---|---------------------------------------|------------|
| 1 | 中庚基金管理有限公司旗下全部基金2024年第四季度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-01-21 |
| 2 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2024年第4季度报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-01-21 |
| 3 | 中庚基金管理有限公司旗下全部基金2024年年度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2025-03-25 |
| 4 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2024年年度报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-03-25 |
| 5 | 中庚基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度） | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-03-29 |
| 6 | 中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年第一季度报 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2025-04-19 |

| | | | |
|----|--|---------------------------------------|------------|
| | 告提示性公告 | | |
| 7 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2025年第1季度报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-04-19 |
| 8 | 中庚基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-05-17 |
| 9 | 中庚基金管理有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告 | 上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-07-10 |
| 10 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金更新招募说明书(2025年第1号) | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-07-11 |
| 11 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金基金产品资料概要更新 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-07-11 |
| 12 | 中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年第二季度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2025-07-18 |
| 13 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2025年第2季度报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-07-18 |
| 14 | 中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年中期报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2025-08-26 |
| 15 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2025年中期报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-08-26 |
| 16 | 中庚基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新已过期身份证件及完善身份信息资料的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-10-15 |
| 17 | 中庚基金管理有限公司旗下 | 中国证券报、上海证券报、 | 2025-10-24 |

| | | | |
|----|---|---------------------------------------|------------|
| | 全部基金2025年第三季度报告提示性公告 | 证券时报、证券日报 | |
| 18 | 中庚港股通价值股票型证券投资基金2025年第3季度报告 | 中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-10-24 |
| 19 | 中庚基金管理有限公司关于旗下基金申购费率优惠的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-11-08 |
| 20 | 中庚基金管理有限公司关于增加浙江同花顺基金销售有限公司为旗下开放式证券投资基金销售机构并参加费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-12-05 |
| 21 | 中庚基金管理有限公司关于增加易方达财富管理基金销售（广州）有限公司为旗下开放式证券投资基金销售机构并参加费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-12-05 |
| 22 | 中庚基金管理有限公司关于中庚港股通价值股票型证券投资基金关联交易公告 | 上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-12-25 |
| 23 | 中庚基金管理有限公司关于旗下部分基金2026年非港股通交易日暂停申购（含定期定额申购）、赎回、转换等业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站 | 2025-12-30 |

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

12.2 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。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚港股通价值股票型证券投资基金的文件
- 2.中庚港股通价值股票型证券投资基金基金合同
- 3.中庚港股通价值股票型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚港股通价值股票型证券投资基金托管协议
- 5.中庚港股通价值股票型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚港股通价值股票型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

13.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

13.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金管理有限公司
二〇二六年三月二十五日