睿远成长价值混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人：睿远基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025年07月17日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	睿远成长价值混合
基金主代码	007119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年03月26日
报告期末基金份额总额	14,443,991,288.58份
投资目标	本基金通过对上市公司基本面全面、深入的研究分析，严选具有成长空间的上市公司股票进行价值投资，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内经济发展形势，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本基金长期、持续、稳定增值。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险及预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基

	金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	睿远基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	睿远成长价值混合A	睿远成长价值混合C
下属分级基金的交易代码	007119	007120
报告期末下属分级基金的份额总额	12,997,682,566.51份	1,446,308,722.07份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	睿远成长价值混合A	睿远成长价值混合C
1.本期已实现收益	42,075,930.47	2,833,910.76
2.本期利润	905,093,828.07	95,430,661.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0681	0.0632
4.期末基金资产净值	16,838,592,179.65	1,827,320,872.47
5.期末基金份额净值	1.2955	1.2634

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

睿远成长价值混合A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.80%	1.88%	1.67%	1.10%	4.13%	0.78%
过去六个月	8.39%	1.60%	4.33%	0.97%	4.06%	0.63%

过去一年	17.21%	1.60%	16.91%	1.10%	0.30%	0.50%
过去三年	-27.26%	1.27%	-0.18%	0.89%	-27.08%	0.38%
过去五年	-22.16%	1.36%	4.89%	0.92%	-27.05%	0.44%
自基金合同生效起至今	29.55%	1.38%	12.78%	0.94%	16.77%	0.44%

睿远成长价值混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.70%	1.88%	1.67%	1.10%	4.03%	0.78%
过去六个月	8.18%	1.60%	4.33%	0.97%	3.85%	0.63%
过去一年	16.73%	1.60%	16.91%	1.10%	-0.18%	0.50%
过去三年	-28.13%	1.27%	-0.18%	0.89%	-27.95%	0.38%
过去五年	-23.70%	1.36%	4.89%	0.92%	-28.59%	0.44%
自基金合同生效起至今	26.34%	1.38%	12.78%	0.94%	13.56%	0.44%

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

3.3 其他指标

注：本基金建仓期为本基金基金合同生效之日（2019年3月26日）起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
傅鹏博	公司副总经理、本基金基金经理	2019-03-26	-	32年	傅鹏博先生，上海财经大学经济信息管理专业硕士。曾任万国证券公司投资银行部部门经理，申银万国证券股份有限公司企业融资部部门经理，东方证券股份有限公司资产管理部部门负责人，东方证券股份有限公司研究所首席策略师，汇添富基金管理有限公司首席策略师，兴全基金管理有限公司副总经理、总经理助

					理、研究部总监、基金经理等职。2018年10月至2019年1月，任睿远基金管理有限公司董事长；2019年1月至今，任睿远基金管理有限公司副总经理。2019年3月至今任睿远成长价值混合型证券投资基金基金经理。
朱璘	本基金基金经理	2019-03-26	-	16年	朱璘先生，纽约州立大学金融专业硕士。曾任华谊集团化工设计研究院工程师，莫尼塔投资发展有限公司高级分析师，富安达基金管理有限公司高级分析师，兴全基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理，2018年10月加入睿远基金管理有限公司，2019年3月至今任睿远成长价值混合型证券投资基金基金经理。

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

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

3. 证券从业的含义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，中美关税协议起起伏伏，经历了四月初所谓的“对等关税”冲击，到五月中旬，双方调整加征措施，在90天内暂停相互24%关税的实施，引发了全球市场震荡。国内资本市场在各方努力下平稳度过。进入七月，随着关税大限临近，与美方谈判进入关键时刻，“打打谈谈”或是下一阶段的常态。不妨设想，人民币对美元升值，对一篮子汇率贬值，企业在二季度“抢出口”保持了外贸韧性，下半年受到需求和库存的影响，国内出口或回落。随着新增专项债发行加速，基建投或加快，投资生产还能弥补出口下滑。

二季度，四月和五月PPI环比都下降0.4%，但同比降幅继续扩大。在此背景下，国内开始整治“内卷式”发展，希望通过一系列政策，矫正要素价格的“扭曲”，实现全社会商品价格的抬升。区别于十年前“去产能”为目标的供给侧改革，当前和过往的不同点是，总需求弱的现实，和对价格能否底部向上的信心不足，未来市场对价格上行会有所预期，但短期内整体态势难以逆转。政策在需求端对价格引导，下半年或有“以旧换新”的延续以支撑消费，边际拉动作用或低于去年四季度。

二季度，国内外资金流向了估值有低估、政策面有支持、行业有热点的港股市场，其突出表现也体现在A股公司到H股发行上市的爆发式增长。同期，经历了四月初短暂的深度下探后，A股的各大指数反弹，甚至超过下探前的高度。在资金面宽松、流动性充裕的背景下，板块出现快速的轮动，风格上以大金融为代表的红利指数，和以科创及北证为代表的小微盘表现较好；行业上，银行整体表现依旧突出，而代表成长的固态电池、PCB产业链、军工兵装、核聚变等板块热点频出。银行红利和创新科技分别代表确定性收益和不确定性无法证伪的板块，市场对此青睐。

二季度末，本基金股票类资产配置超过了92%，整个季度保持高仓位运行，港股标的和PCB标的净值贡献明显。整体配置上，以电子、互联网科技、精密制造和医药板块为重点。环比一季度，前十大持仓净值占比不变，个股净值占比发生了较大变化，最明显的是PCB产业链个股涨幅明显，其占比显著提高。出口链短暂冲击背景下，我们逆势增加了相关公司的持仓。前十大持仓中，传统能源公司的净值占比减少，一方面我们考虑了市场风格影响，另一方面公司面临较大的基本面压力。一季度持仓的港股互联网公司，移动运营商和新能源公司依旧在前列。我们增加了医药板块的配置，涉及的子行业有创新药、受益AI带动的传统医学等，并将在基金中期报告中具体披露。七月到八月，上市公司的中报将陆续披露，我们将通过中报评估已有持仓公司的经营现状和未来发展，同时积极寻找景气度向上的行业和公司，通过各种估值方法和交叉验证提高选股的赔率和胜率。下半年，有利于资本市场的驱动因素，如储备箱中各类推进经济向前的工具释放、高层经济工作会议和相关政策的推出、预算内国债和地方债发行进度加快等。我们将均衡配置，优化组合，力争控制好净值回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末睿远成长价值混合A基金份额净值为1.2955元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.80%，同期业绩比较基准收益率为1.67%；截至报告期末睿远成长价值混合C基金份额净值为1.2634元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.70%，同期业绩比较基准收益率为1.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	17,202,390,429.11	91.48

	其中：股票	17,202,390,429.11	91.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	924,048,980.83	4.91
	其中：债券	924,048,980.83	4.91
	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	560,000,000.00	2.98
	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	110,635,839.13	0.59
8	其他资产	7,998,042.18	0.04
9	合计	18,805,073,291.25	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币5,104,621,481.00元, 占期末基金资产净值比例为27.35%。

2、其他资产包括且不限于应收股利、应收利息、证券清算款等。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	599,462,960.00	3.21
C	制造业	10,375,726,186.43	55.59
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	2,244.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	67,223,311.14	0.36
H	住宿和餐饮业	149,764,719.00	0.80
I	信息传输、软件和信息技术服务业	782,442,027.00	4.19
J	金融业	2,169,780.00	0.01

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	120,952,240.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	25,480.54	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	12,097,768,948.11	64.81

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（%）
非日常生活消费品	564,646,584.00	3.03
能源	66,057,840.00	0.35
金融	31,345,650.00	0.17
医疗保健	672,042,564.00	3.60
工业	254,009,410.00	1.36
信息技术	541,313,930.00	2.90
通讯业务	2,975,205,503.00	15.94
合计	5,104,621,481.00	27.35

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	300476	胜宏科技	12,896,500	1,665,641,670.00	8.92
2	00700	腾讯控股	3,610,800	1,656,310,068.00	8.87
3	300750	宁德时代	6,265,100	1,580,183,522.00	8.47
4	00941	中国移动	16,604,500	1,318,895,435.00	7.07
5	002475	立讯精密	30,170,700	1,046,621,583.00	5.61
6	300502	新易盛	7,308,560	928,333,291.20	4.97

7	688256	寒武纪	1,300,818	782,442,027.00	4.19
8	002444	巨星科技	25,176,088	642,242,004.88	3.44
9	300298	三诺生物	27,057,200	611,222,148.00	3.27
10	300751	迈为股份	6,911,100	480,736,116.00	2.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	924,048,980.83	4.95
	其中：政策性金融债	924,048,980.83	4.95
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	924,048,980.83	4.95

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	230202	23国开02	1,300,000	132,331,416.44	0.71
2	190204	19国开04	1,100,000	112,959,301.37	0.61
3	230405	23农发05	1,000,000	101,266,301.37	0.54
4	09230412	23农发清发12	900,000	91,747,726.03	0.49
5	210305	21进出05	900,000	91,722,106.85	0.49

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

注：本基金本报告期期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无股指期货持仓。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无国债期货持仓。

5.11 投资组合报告附注

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

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,560,166.61
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,437,875.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,998,042.18

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300476	胜宏科技	550,758,000.00	2.95	大宗交易流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：因四舍五入，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	睿远成长价值混合A	睿远成长价值混合C
报告期期初基金份额总额	13,528,562,911.85	1,560,512,190.71
报告期期间基金总申购份额	134,783,739.64	17,689,468.28
减：报告期期间基金总赎回份额	665,664,084.98	131,892,936.92
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	12,997,682,566.51	1,446,308,722.07

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	睿远成长价值混合A	睿远成长价值混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	158,972,821.83	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	158,972,821.83	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.22	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准睿远成长价值混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《睿远成长价值混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《睿远成长价值混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《睿远成长价值混合型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 报告期内睿远成长价值混合型证投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

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

9.3 查阅方式

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

睿远基金管理有限公司

2025年07月17日