

工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金
(QDII)
2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人	6
2.5 信息披露方式	6
2.6 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 其他指标	8
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介	9
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
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	12
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	17
§ 7 投资组合报告	37
7.1 期末基金资产组合情况	37
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	38
7.3 期末按行业分类的权益投资组合	38
7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细	38

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动	41
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	45
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	45
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	45
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细	46
7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细	46
7.11 投资组合报告附注	46
§ 8 基金份额持有人信息	47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	47
§ 9 开放式基金份额变动	47
§ 10 重大事件揭示	47
10.1 基金份额持有人大会决议	47
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	48
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
10.8 其他重大事件	51
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	52
11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	52
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	52
§ 12 备查文件目录	52
12.1 备查文件目录	52
12.2 存放地点	53
12.3 查阅方式	53

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）
基金简称	工银香港中小盘
基金主代码	002379
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 9 日
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	79,986,314.08 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要通过投资于在香港上市的中小盘中国概念股票，持续关注经济转型中新业态和政策扶持的行业带来的投资机会，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 在股票选择策略方面，本基金的股票资产主要投资于在香港及其他境外证券市场交易的中小盘中国概念股，其中投资于香港上市的中小盘中国概念股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金建立了系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、成长性评估、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程，选择具有投资价值的中小盘股票，构造投资组合。
业绩比较基准	恒生综合中型股指数收益率×50%+恒生综合小型股指数收益率×30%+香港三个月期银行同业拆借利率×20%。
风险收益特征	本基金是投资于香港等海外市场中小盘中国概念股的股票型基金，预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

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		工银瑞信基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	郝炜	许俊
	联系电话	400-811-9999	010-66596688
	电子邮箱	customerservice@icbcubs.com.cn	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-811-9999	95566
传真		010-66583158	010-66594942
注册地址		北京市西城区金融大街 5 号、甲 5 号 9 层甲 5 号 901	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号

邮政编码	100033	100818
法定代表人	赵桂才	葛海蛟

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	—	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	—	中国银行（香港）有限公司
注册地址		—	香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		—	香港德辅道中 2A 中国银行大厦 5 楼
邮政编码		—	—

注：本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.icbcubs.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人或基金托管人的住所

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	工银瑞信基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	23,256,113.00
本期利润	45,953,213.59
加权平均基金份额本期利润	0.5250
本期加权平均净值利润率	35.16%
本期基金份额净值增长率	42.16%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-28,941,155.61
期末可供分配基金份额利润	-0.3618
期末基金资产净值	141,296,027.64
期末基金份额净值	1.767
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	76.70%

注：1、上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。

2、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、期末可供分配利润，为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。

4、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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
过去一个月	5.94%	1.33%	5.91%	0.87%	0.03%	0.46%
过去三个月	17.18%	2.36%	9.11%	1.74%	8.07%	0.62%
过去六个月	42.16%	2.07%	15.06%	1.45%	27.10%	0.62%
过去一年	50.64%	1.81%	25.77%	1.38%	24.87%	0.43%
过去三年	8.14%	1.65%	6.13%	1.19%	2.01%	0.46%
自基金合同生效起至今	76.70%	1.59%	19.72%	1.13%	56.98%	0.46%

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



注：1、本基金基金合同于 2016 年 3 月 9 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合

同关于投资范围及投资限制的规定。

3.3 其他指标

无。

§ 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

工银瑞信基金管理有限公司是中国工商银行控股的基金管理公司，成立于 2005 年 6 月。目前，公司在北京、上海、深圳等地设有分公司，分别在香港和上海设有全资子公司——工银瑞信资产管理（国际）有限公司、工银瑞信投资管理有限公司。

自成立以来，公司坚持“以稳健的投资管理，为客户提供卓越的理财服务”为使命，依托强大的股东背景、稳健的经营理念、科学的投研体系、严密的风控机制和资深的管理团队，立足专业化、综合化、国际化、数字化，坚持“稳健投资、价值投资、长期投资、绿色投资、责任投资”，致力于为广大投资者提供一流的投资管理服务。

公司秉持“以人为本”的理念，全方位引入国内外优秀人才，组建了一支风格稳健、诚信敬业、创新进取、团结协作的专业团队。目前，公司（含子公司）共有员工 798 人，84%的员工拥有硕士以上学历。公司投研团队由资深基金经理和研究员组成，投研人员 221 人，投资人员平均拥有 12 年的从业经验。

经过二十年的发展，工银瑞信（含子公司）已拥有公募基金、私募资产管理计划、社保基金境内外委托投资、基本养老保险基金委托投资、保险资金委托投资、企业年金、职业年金、养老金产品等多项产品管理人资格和 QDII、QFII、RQFII 等多项业务资格，成为国内业务资格全面、产品种类丰富、经营业绩优秀、资产管理规模领先、业务发展均衡的基金管理公司之一。

工银瑞信（含子公司）以持续优秀的投资业绩、完善周到的服务，为广大境内外个人和机构投资者提供涵盖公募与私募、上市与非上市、境内与跨境业务的财富管理服务，赢得了广大基金投资人、企业年金客户、私募资产管理计划客户等的认可和信赖。截至 2025 年 6 月 30 日，工银瑞信（含子公司）旗下管理 265 只公募基金和多个年金、私募资产管理计划，资产管理总规模约 2.15 万亿元，养老金管理规模居行业领先。

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		
单文	权益投资部副总经理、本基金的基金经理	2022 年 1 月 11 日	-	15 年	硕士研究生。曾任 KPMG 助理经理，嘉实基金中级研究员；2014 年加入工银瑞信，现任权益投资部副总经理、基金经理。2016 年 6 月 22 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信互联网加股票型证券投资基金基金经理；2017 年 7 月 25 日至今，担任工银瑞信信息产业混合型证券投资基金基金经理；2020 年 9 月 10 日至 2023 年 8 月 15 日，担任工银瑞信创新精选一年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 2 日至今，担任工银瑞信互联网加股票型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 21 日至 2023 年 2 月 27 日，担任工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021 年 2 月 4 日至今，担任工银瑞信创新成长混合型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 11 日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金经理；2023 年 12 月 4 日至今，担任工银瑞信远见共赢混合型证券投资基金基金经理。
耿家琛	本基金的基金经理	2023 年 4 月 25 日	-	7 年	硕士研究生。曾任工银国际资产管理股票分析师、汇添富（香港）基金股票分析师；2021 年加入工银瑞信，现任权益投资部基金经理。2023 年 4 月 25 日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金经理；2025 年 1 月 23 日至今，担任工银瑞信沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2025 年 1 月 24 日至今，担任工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.3 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

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本基金管理人对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

本基金管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合进行了同向交易价差分析，采用了日内、3日内、5日内的时间窗口，假设不同组合间价差为零，进行了T分布检验。对于没有通过检验的交易，公司根据交易价格、交易频率、交易数量、交易时间进行了具体分析。经分析，本报告期未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异常的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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%的情况有12次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年上半年海外市场受美国政府政策及地缘政治冲突影响，波动较大。一季度，美国增长和就业边际走弱叠加美国关税政策的扰动，市场对美国经济衰退风险担忧加大，避险情绪升温。二季度以来，随着美国关税政策缓和、财政法案的推进等利好因素推动，市场风险偏好有所修复，美股三大股指普涨。

2025年上半年A股市场呈现区间震荡走势。国内稳增长政策发力和新兴产业发展的带动下，国内经济延续去年四季度以来的平稳修复态势。一季度，DeepSeek等科技突破提升微观主体信心和市场风险偏好，市场整体上行。二季度，美国关税对市场形成短暂冲击，但在稳增长、稳市场政策明确的背景下，A股市场整体呈现逐渐修复态势。风格上，上半年成长板块占优。分行业来看，上半年中信一级行业中有色金属、银行、传媒涨幅居前，煤炭、房地产、食品饮料等板块跌

幅居前。

针对港股市场，我们持续看好港股中长期三个重要的结构性变化，所带来港股资产的系统性重估：第一也是最重要的，港股资产质量持续提升，相比 A 股有明显的稀缺性，这些优质且稀缺的资产有望长周期为投资者创造稳健的价值；第二，港股短期仍以外资定价为主，但是南下持股比例、对定价体系的影响在持续增加，有利于港股估值修复；第三，港股流动性持续改善，有利于整体的选股环境和估值稳定。

我们依旧重视产业趋势的确定性、ROE 水平稳定性、股东回报合理、商业模式等选股重点，同时进一步加大了对成长性和估值空间的考虑权重。因此在组合配置端，我们增加了中盘成长、AI 应用、上游原材料等业绩增长确定性高且估值合理偏低板块的配置。此外，我们还能通过选股模型梳理出一定数量的小盘价值股，并进行分散投资，以期在长期获得合理的回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 42.16%，业绩比较基准收益率为 15.06%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

海外方面，主要经济体增长动能走弱但硬着陆风险较低。美国就业压力逐渐显现将促使美联储大概率重启降息。国内方面，外需走弱和政策脉冲趋缓对经济增长形成一定下行压力，但考虑到我国出口竞争优势，房地产调整对经济的影响程度或将降低，经济结构转型下新兴产业发展动能仍强，预计下半年经济增长呈现温和放缓态势。政策稳增长、稳市场方向明确，将进一步推动支持经济结构转型升级。

短期市场对当前宏观经济状态定价较为充分，往后看经济增长短期存在一定的下行压力，但倾向于认为下行幅度和持续时间有限，同时考虑到市场流动性维持宽松，政策对经济和市场的支持，预计市场维持震荡格局，存在结构性机会。中期来看，A 股盈利增速正在接近底部，未来盈利回升或将进一步推动上行。配置上，一是在广谱利率下行背景下，经营稳健、分红率高的红利资产仍具备配置性价比；二是以人工智能、创新药代表的新兴产业发展空间较大；三是中期维度，顺周期龙头资产也在逐渐走出盈利底部，赔率较高。关注海外政策不确定性可能对市场带来的冲击。

短期来看，港股市场的不确定性在增加，地缘政治的不确定性、潜在关税风险、美元周期的潜在反复、宏观复苏的力度都会加大港股短期的波动，我们在短期确实也看到一些交易过热的信号。例如恒生指数动态市盈率水平修复至历史均值水平、AH 溢价处于过去 5 年低位、部分板块交易较为拥挤等等。但是从结构性投资机会和个股方面来看，我们还是能在港股挖掘到较多产业趋势明确、估值合理、治理优秀且长期预期收益率具备吸引力的投资机会。因此我们在组合配置方

面，还是会保持较高仓位，加大选股的下沉力度，增加成长性在选股框架中的权重。

组合配置方面，我们专注在中盘成长、小盘价值两种风格的个股挖掘，通过深度的基本面研究与预期收益率对比模型来进行个股的定价与筛选，随着小盘价值股估值逐渐修复与性价比降低，我们会逐渐增加对中盘成长的配置比例。目前在中小盘市场我们仍能挖掘到较多预期收益率合理、产业趋势较好、增长确定性较高、且估值没有明显泡沫的投资机会。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员（或委员会）的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

（1）职责分工

估值委员会由主任委员、委员组成。

主任委员为分管运营的公司领导，委员为委员会部门负责人。估值委员会部门包括：投研部门（固定收益部、研究部、指数及量化投资部、FOF 投资部）、风险管理部、法律合规部，运作部。

委员无法出席估值委员会会议的，应指定本部门熟悉情况的人员代为参会，指定人员享有委员同等表决权。

（2）专业胜任能力及相关工作经历

委员会由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

2、投资经理参与或决定估值的程度

投资经理可作为列席人员参会，有发言权，无表决权。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管人复核确认。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，本基金未实施利润分配，符合法律法规和基金合同的相关约定。

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

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§ 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，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）（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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	13,805,880.19	13,947,903.72
结算备付金		—	—
存出保证金		—	—
交易性金融资产	6.4.7.2	127,437,954.03	105,153,416.26
其中：股票投资		127,437,954.03	105,153,416.26
基金投资		—	—
债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—

其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		520,971.39	-
应收股利		493,747.45	-
应收申购款		85,747.06	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	35,674.71	-
资产总计		142,379,974.83	119,101,319.98
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	110,521.16
应付赎回款		827,875.09	1,055,432.61
应付管理人报酬		139,201.75	178,813.87
应付托管费		23,200.26	34,769.39
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	93,670.09	142,857.95
负债合计		1,083,947.19	1,522,394.98
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	79,986,314.08	94,618,933.24
未分配利润	6.4.7.12	61,309,713.56	22,959,991.76
净资产合计		141,296,027.64	117,578,925.00
负债和净资产总计		142,379,974.83	119,101,319.98

注： 1、本基金基金合同生效日为 2016 年 3 月 9 日。

2、报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值为人民币 1.767 元，基金份额总额为 79,986,314.08 份。

6.2 利润表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年
-----	-----	----------------------------	-----------------------------------

		年 6 月 30 日	6 月 30 日
一、营业总收入		47,027,277.93	7,117,349.29
1. 利息收入		2,009.90	1,649.57
其中：存款利息收入	6.4.7.13	2,009.90	1,649.57
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		24,373,613.43	-9,189,365.01
其中：股票投资收益	6.4.7.14	22,958,582.70	-10,752,348.10
基金投资收益	6.4.7.15	-	-
债券投资收益	6.4.7.16	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.17	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.18	-	-
衍生工具收益	6.4.7.19	-	-
股利收益	6.4.7.20	1,415,030.73	1,562,983.09
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	22,697,100.59	16,127,792.88
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-48,534.16	173,537.81
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.22	3,088.17	3,734.04
减：二、营业总支出		1,074,064.34	1,433,866.14
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	845,395.01	1,124,901.00
2. 托管费	6.4.10.2.2	146,756.13	218,730.75
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.23	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.24	81,913.20	90,234.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		45,953,213.59	5,683,483.15
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		45,953,213.59	5,683,483.15
五、其他综合收益的税		-	-

后净额			
六、综合收益总额		45,953,213.59	5,683,483.15

6.3 净资产变动表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	94,618,933.24	22,959,991.76	117,578,925.00
二、本期期初净资产	94,618,933.24	22,959,991.76	117,578,925.00
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	-14,632,619.16	38,349,721.80	23,717,102.64
（一）、综合收益总额	-	45,953,213.59	45,953,213.59
（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）	-14,632,619.16	-7,603,491.79	-22,236,110.95
其中：1. 基金申购款	189,252.92	140,842.20	330,095.12
2. 基金赎回款	-14,821,872.08	-7,744,333.99	-22,566,206.07
（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	79,986,314.08	61,309,713.56	141,296,027.64
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	117,348,928.17	13,963,239.78	131,312,167.95
二、本期期初净资产	117,348,928.17	13,963,239.78	131,312,167.95
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	-10,025,234.86	4,587,204.37	-5,438,030.49
（一）、综合收益总额	-	5,683,483.15	5,683,483.15

（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）	-10,025,234.86	-1,096,278.78	-11,121,513.64
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-10,025,234.86	-1,096,278.78	-11,121,513.64
（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	107,323,693.31	18,550,444.15	125,874,137.46

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

赵桂才

王建

高文

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）（以下简称“本基金”）根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]1949 号文，由工银瑞信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《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限为不定期，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证。经向中国证监会备案，《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金合同》于 2016 年 03 月 09 日正式生效，基金合同生效日工银香港中小盘人民币份额 241,387,482.19 份基金份额和工银香港中小盘美元份额 357,799.04 份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司，境外资产托管人为中国银行（香港）有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关

于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 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。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《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》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，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（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额；

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳；

基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征增值税和企业所得税；

基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	13,805,880.19
等于：本金	13,805,757.49
加：应计利息	122.70
减：坏账准备	—

定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
-	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	13,805,880.19

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	96,227,064.78	-	127,437,954.03	31,210,889.25
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	96,227,064.78	-	127,437,954.03	31,210,889.25

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

本基金本报告期末未持有期货投资。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

本基金本报告期末未持有黄金衍生品。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.8 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应收利息	-
其他应收款	35,674.71
待摊费用	-

合计	35,674.71
----	-----------

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	55.65
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提审计费	34,107.07
预提信息披露费	59,507.37
合计	93,670.09

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	94,618,933.24	94,618,933.24
本期申购	189,252.92	189,252.92
本期赎回（以“-”号填列）	-14,821,872.08	-14,821,872.08
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	79,986,314.08	79,986,314.08

注：若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

无。

6.4.7.12 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	-59,590,877.85	82,550,869.61	22,959,991.76
本期期初	-59,590,877.85	82,550,869.61	22,959,991.76
本期利润	23,256,113.00	22,697,100.59	45,953,213.59
本期基金份额交易产生	7,393,609.24	-14,997,101.03	-7,603,491.79

的变动数			
其中：基金申购款	-74,339.38	215,181.58	140,842.20
基金赎回款	7,467,948.62	-15,212,282.61	-7,744,333.99
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-28,941,155.61	90,250,869.17	61,309,713.56

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	2,009.90
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	2,009.90

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	22,958,582.70
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	22,958,582.70

6.4.7.14.2 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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	221,035,638.44
减：卖出股票成本总额	197,500,086.84
减：交易费用	576,968.90
买卖股票差价收入	22,958,582.70

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

6.4.7.15 基金投资收益

无。

6.4.7.16 债券投资收益

6.4.7.16.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.16.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.16.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.16.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.17 资产支持证券投资收益

6.4.7.17.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

6.4.7.17.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

6.4.7.17.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.17.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.18 贵金属投资收益

6.4.7.18.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.18.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.18.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.18.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.19 衍生工具收益

6.4.7.19.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.19.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.20 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,415,030.73
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	1,415,030.73

6.4.7.21 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	22,697,100.59
股票投资	22,697,100.59
债券投资	—
资产支持证券投资	—
基金投资	—
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	22,697,100.59

6.4.7.22 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	3,088.17
合计	3,088.17

6.4.7.23 信用减值损失

无。

6.4.7.24 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	11,307.07
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	—
银行费用	7,637.75
其他	3,461.01
合计	81,913.20

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

2025 年 6 月 13 日，本基金管理人发布《工银瑞信基金管理有限公司关于公司股权变更的公告》，根据中国证券监督管理委员会证监许可【2025】228 号核准，瑞士银行有限公司（UBS AG）成为工银瑞信基金管理有限公司持股 5%以上股东，占本公司注册资本比例 20%。

本次股权变更后，基金管理人的注册资本保持不变，股权结构如下：中国工商银行股份有限公司 80%；瑞士银行有限公司（UBS AG）20%。本基金管理人股权变更工商变更登记手续已办理完毕。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国银行（香港）有限公司	境外资产托管人
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 基金交易

无。

6.4.10.1.5 权证交易

无。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	845,395.01	1,124,901.00
其中：应支付销售机构的客户维护费	366,974.88	485,511.26
应支付基金管理人的净管理费	478,420.13	639,389.74

注：1、基金管理费按前一估值日的基金资产净值的 1.20% 的年费率计提。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 为前一估值日的基金资产净值

2、基金管理人的管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

根据本基金管理人 2025 年 1 月 25 日发布的公告，自 2025 年 2 月 7 日起，本基金的管理费率由 1.80% 调整为 1.20%。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	146,756.13	218,730.75

注：1、基金托管费按前一估值日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。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

2、基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

根据本基金管理人 2025 年 1 月 25 日发布的公告，自 2025 年 2 月 7 日起，本基金的托管费年费率由 0.35% 调整为 0.20%。

6.4.10.2.3 销售服务费

无。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明**6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**

无。

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

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行（香港）有限公司	12,789,086.52	-	8,698,435.91	-
中国银行股份有限公司	1,016,793.67	2,009.90	1,373,133.31	1,649.57

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本期无。如存在资产负债表日之后、财务报表批准日之前批准、公告或实施的利润分配情况，详见资产负债表日后事项章节。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下设的风险管理委员会、督察长、公司风险管理与内部控制委员会、法律合规部、风险管理部、稽核审计部以及各个业务部门组成。

公司实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节。同时，对于每一战略环节、业务环节，公司都制定了系统化的风险管理程序，实现风险识别、风险评估、风险处理、风险监控和风险报告的程序化管理，并对风险管理的整个流程进行评估和改进。公司构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由三大防线共同筑成的风险管理体系。其中：

（1）各业务部门是风险管理的第一道防线，将管控好风险作为开展业务的前提和保障，落实各项风险管理措施，承担风险管理的第一责任。第一道防线按照法律法规的规定，制定本业务条线的制度和流程，对经营和业务流程中的风险主动识别、评估和控制，收集和报告风险点，针对薄弱环节及时进行完善。通过对业务和产品相关制度、流程、系统的自我评估、自我检查、自我完善、自我培训，履行业务经营过程中的自我风险控制职能。

（2）风险管理部、法律合规部和各风险职能部门是风险管理的第二道防线。第二道防线通过制定风险管理政策、标准和要求，为第一道防线提供风险管理的方法、工具、流程、培训和指导，主动为第一道防线风险管控提供支持，独立监控、评估、报告公司整体及业务条线的风险状况和风险变化情况。监督和检查第一道防线风险管理措施的执行和有效性，为第三道防线开展再检查、再监督和内部控制评价提供基础。法律合规部负责合规风险的宣导培训、合规咨询、审查审核和监督检查，负责操作风险和员工异常行为排查的管理和检查，风险管理部负责对公司的投资风险进行独立评估、监控、检查和报告。

（3）稽核审计部是风险管理的第三道防线。通过内部独立、客观的监督与评价，采用系统化、规范化方法，对第一道、第二道防线在风险管理中的履职情况进行审计，对风险管理的效果进行独立客观的监督、审计、评价和报告，促进公司发展战略和经营管理目标的实现。

同时，公司董事会确定公司风险管理总体目标，制定公司风险管理战略和风险应对策略，对重大事件、重大决策的风险评估意见和风险管理报告进行审议，审批重大风险的解决方案；公司管理层根据董事会的风险管理战略，制定并确保公司风险管理制度得以全面、有效执行，在董事

会授权范围内批准重大事件、重大决策的风险评估意见和重大风险的解决方案，组织各业务部门开展风险管控工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履约责任，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，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过信用评级团队和中央交易室建立了内部评级体系和交易对手库，对债券发行主体及债券进行内部评级并跟踪进行评级调整，对交易对手实行准入和分级管理，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

6.4.13.3.2 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》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产

的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

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

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	13,805,880.19	-	-	-	13,805,880.19
交易性金融资产	-	-	-	127,437,954.03	127,437,954.03
应收清算款	-	-	-	520,971.39	520,971.39
应收股利	-	-	-	493,747.45	493,747.45
应收申购款	-	-	-	85,747.06	85,747.06
其他资产	-	-	-	35,674.71	35,674.71
资产总计	13,805,880.19	-	-	128,574,094.64	142,379,974.83
负债					
应付赎回款	-	-	-	827,875.09	827,875.09
应付管理人报酬	-	-	-	139,201.75	139,201.75
应付托管费	-	-	-	23,200.26	23,200.26
其他负债	-	-	-	93,670.09	93,670.09
负债总计	-	-	-	1,083,947.19	1,083,947.19
利率敏感度缺口	13,805,880.19	-	-	127,490,147.45	141,296,027.64
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

货币资金	13,947,903.72	-	-	-	13,947,903.72
交易性金融资产	-	-	-	-105,153,416.26	105,153,416.26
资产总计	13,947,903.72	-	-	-105,153,416.26	119,101,319.98
负债	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-110,521.16	110,521.16
应付赎回款	-	-	-	-1,055,432.61	1,055,432.61
应付管理人报酬	-	-	-	-178,813.87	178,813.87
应付托管费	-	-	-	-34,769.39	34,769.39
其他负债	-	-	-	-142,857.95	142,857.95
负债总计	-	-	-	-1,522,394.98	1,522,394.98
利率敏感度缺口	13,947,903.72	-	-	-103,631,021.28	117,578,925.00

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

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

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

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 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				
货币资金	1,790,872.98	11,028,054.84	-	12,818,927.82
交易性金融资产	-	127,437,954.03	-	127,437,954.03
应收股利	118,116.90	375,630.55	-	493,747.45
应收申购款	1,986.51	-	-	1,986.51
应收清算款	-	520,971.39	-	520,971.39

资产合计	1, 910, 976 . 39	139, 362, 610. 81	-	141, 273, 587. 20
以外币计价的 负债				
应付赎回款	9, 744. 14	-	-	9, 744. 14
负债合计	9, 744. 14	-	-	9, 744. 14
资产负债表外 汇风险敞口净 额	1, 901, 232 . 25	139, 362, 610. 81	-	141, 263, 843. 06
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				
货币资金	1, 758, 656 . 72	11, 548, 856. 11	-	13, 307, 512. 83
交易性金融资 产	-	105, 153, 416. 26	-	105, 153, 416. 26
资产合计	1, 758, 656 . 72	116, 702, 272. 37	-	118, 460, 929. 09
以外币计价的 负债				
应付清算款	-	110, 521. 16	-	110, 521. 16
应付赎回款	50, 409. 01	-	-	50, 409. 01
负债合计	50, 409. 01	110, 521. 16	-	160, 930. 17
资产负债表外 汇风险敞口净 额	1, 708, 247 . 71	116, 591, 751. 21	-	118, 299, 998. 92

6. 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，且未考虑基金管理人为降低汇率风险而可能采取的风险管理活动。		
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 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月

			31 日)
	所有外币相对人民币升值 5%	7,063,192.15	5,914,999.95
	所有外币相对人民币贬值 5%	-7,063,192.15	-5,914,999.95

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素（单个证券发行主体自身经营情况或证券市场整体波动）发生变动时导致基金资产发生损失的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量和分析，以对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	127,437,954.03	90.19	105,153,416.26	89.43
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
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	127,437,954.03	90.19	105,153,416.26	89.43

注：由于四舍五入的原因，公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化 5%，其他变量不变；
	用期末时点比较基准浮动 5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险；
	Beta 系数是根据组合的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准增加 5%	9,475,459.26	6,517,864.14
	业绩比较基准减少 5%	-9,475,459.26	-6,517,864.14

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	127,437,954.03	105,153,416.26
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	127,437,954.03	105,153,416.26

6.4.14.2.2 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。

对于公开市场交易的金融工具，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停、基金处于封闭期等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的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，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产或金融负债（上年度末：同）。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具账面价值与公允价值差异很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	127,437,954.03	89.51
	其中：普通股	127,437,954.03	89.51
	存托凭证	—	—
	优先股	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—

6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	13,805,880.19	9.70
8	其他各项资产	1,136,140.61	0.80
9	合计	142,379,974.83	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	127,437,954.03	90.19
合计	127,437,954.03	90.19

注：1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
通信服务 Communication Services	25,881,596.98	18.32
非必需消费品 Consumer Discretionary	38,094,978.55	26.96
必需消费品 Consumer Staples	-	-
能源 Energy	-	-
金融 Financials	9,337,912.03	6.61
保健 Health Care	3,020,743.18	2.14
工业 Industrials	3,094,246.35	2.19
信息技术 Information Technology	19,037,138.65	13.47
材料 Materials	27,674,545.39	19.59
房地产 Real Estate	1,296,792.90	0.92
公用事业 Utilities	-	-
合计	127,437,954.03	90.19

注：1、以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	Pop Mart International	泡泡玛特国际集团有	KYG7170M1033	香港证券交易所	中国香港	50,000	12,156,293.50	8.60

	Group Ltd	限公司						
2	NetEase Cloud Music Inc	网易云音乐股份有限公司	KYG2215N1097	香港证券交易所	中国香港	47,000	10,329,657.65	7.31
3	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业集团股份有限公司	CNE100000502	香港证券交易所	中国香港	400,000	7,313,839.00	5.18
4	Inspur Digital Enterprise Technology Ltd	浪潮数字企业技术有限公司	KYG4820C1309	香港证券交易所	中国香港	1,060,000	7,288,669.18	5.16
5	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业银行股份有限公司	CNE100000Q43	香港证券交易所	中国香港	1,350,000	6,894,342.00	4.88
6	China Hongqiao Group Ltd	中国宏桥集团有限公司	KYG211501005	香港证券交易所	中国香港	400,000	6,558,744.40	4.64
7	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	KYG017191142	香港证券交易所	中国香港	56,000	5,607,398.16	3.97
8	Launch Tech Co Ltd	深圳市元征科技股份有限公司	CNE1000000V6	香港证券交易所	中国香港	450,000	5,211,794.25	3.69
9	Kuaishou Technology	快手科技	KYG532631028	香港证券交易所	中国香港	90,000	5,195,379.15	3.68
10	China Unicom Hong Kong Ltd	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	HK0000049939	香港证券交易所	中国香港	600,000	5,088,681.00	3.60
11	Shandong Gold Mining Co Ltd	山东黄金矿业股份有限公司	CNE1000036N7	香港证券交易所	中国香港	200,000	4,970,127.50	3.52

12	JD.com Inc	京东集团股份有限公司	KYG8208B1014	香港证券交易所	中国香港	33,000	3,849,067.37	2.72
13	Semiconductor Manufacturing International Corp	中芯国际集成电路制造有限公司	KYG8020E1199	香港证券交易所	中国香港	85,000	3,464,954.03	2.45
14	Lingbao Gold Group Co Ltd	灵宝黄金集团股份有限公司	CNE1000001H3	香港证券交易所	中国香港	362,000	3,393,694.25	2.40
15	Dongyue Group Ltd	东岳集团有限公司	KYG2816P1072	香港证券交易所	中国香港	340,000	3,249,460.24	2.30
16	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	舜宇光学科技(集团)有限公司	KYG8586D1097	香港证券交易所	中国香港	50,000	3,162,186.63	2.24
17	Harbin Electric Co Ltd	哈尔滨电气股份有限公司	CNE1000003C0	香港证券交易所	中国香港	580,000	3,094,246.35	2.19
18	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东方教育科技集团	KYG6470A1168	香港证券交易所	中国香港	80,000	3,075,095.40	2.18
19	Laopu Gold Co Ltd	老铺黄金股份有限公司	CNE100006JG0	香港证券交易所	中国香港	3,300	3,033,510.48	2.15
20	Duality Biotherapeutics Inc	映恩生物制药(苏州)有限公司	KYG2929M1087	香港证券交易所	中国香港	14,000	3,020,743.18	2.14
21	BaTeLab Co Ltd	苏州贝克微电子股份	CNE100006B10	香港证券交易所	中国香港	50,000	2,694,812.25	1.91

		有限公司						
22	Newborn Town Inc	赤子城科技有限公司	KYG6464H1011	香港证券交易所	中国香港	300,000	2,689,340.55	1.90
23	TCL Electronics Holdings Ltd	-	KYG8701T1388	香港证券交易所	中国香港	300,000	2,610,000.90	1.85
24	Tongdao Liepin Group	同道猎聘集团	KYG8919T1022	香港证券交易所	中国香港	750,000	2,578,538.63	1.82
25	Yixin Group Ltd	易鑫集团有限公司	KYG9T43R1023	香港证券交易所	中国香港	1,150,000	2,443,570.03	1.73
26	GT Gold Holdings Ltd	大唐黄金控股有限公司	KYG4136P1303	香港证券交易所	中国香港	8,000,000	2,188,680.00	1.55
27	China Beststudy Education Group	卓越教育集团	KYG2121W1024	香港证券交易所	中国香港	370,000	1,774,837.09	1.26
28	Q Technology Group Co Ltd	丘钛科技(集团)有限公司	KYG7306T1058	香港证券交易所	中国香港	200,000	1,513,837.00	1.07
29	KE Holdings Inc	贝壳控股有限公司	KYG5223Y1089	香港证券交易所	中国香港	30,000	1,296,792.90	0.92
30	Wasion Holdings Ltd	威胜控股有限公司	KYG9463P1081	香港证券交易所	中国香港	120,000	912,679.56	0.65
31	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	周生生集团国际有限公司	BMG2113M1203	香港证券交易所	中国香港	100,000	776,981.40	0.55

注：上表所用证券代码采用 ISIN 代码。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称 (英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	KYG8586D1097	8,024,158.03	6.82
2	Kuaishou Technology	KYG532631028	7,930,965.41	6.75
3	Agricultural Bank of China Ltd	CNE100000Q43	7,532,654.47	6.41
4	Lenovo Group Ltd	HK0992009065	7,038,192.70	5.99
5	Giant Biogene Holding Co Ltd	KYG3887G1091	6,894,484.51	5.86
6	JD.com Inc	KYG8208B1014	6,610,719.71	5.62
7	Tencent Holdings Ltd	KYG875721634	6,151,311.30	5.23
8	Semiconductor Manufacturing International Corp	KYG8020E1199	5,846,502.76	4.97
9	Black Sesame International Holding Ltd	KYG129301068	5,305,114.97	4.51
10	XPeng Inc	KYG982AW1003	5,196,088.79	4.42
11	Hua Hong Semiconductor Ltd	HK0000218211	4,939,891.52	4.20
12	Tongdao Liepin Group	KYG8919T1022	4,862,988.39	4.14
13	Bloks Group Ltd	KYG1R24P1085	4,854,822.70	4.13
14	Haier Smart Home Co Ltd	CNE1000048K8	4,739,723.09	4.03
15	China Hongqiao Group Ltd	KYG211501005	4,701,613.33	4.00
16	Yadea Group Holdings Ltd	KYG9830F1063	4,657,839.93	3.96
17	Shandong Gold Mining Co Ltd	CNE1000036N7	4,644,956.11	3.95
18	Pop Mart International Group Ltd	KYG7170M1033	4,383,167.90	3.73
19	Tongguan Gold Group Ltd	BMG8919D1074	3,776,967.58	3.21
20	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	US8740391003	3,742,822.84	3.18

21	Alibaba Group Holding Ltd	KYG017191142	3,732,288.26	3.17
22	3SBio Inc	KYG8875G1029	3,597,701.84	3.06
23	Zijin Mining Group Co Ltd	CNE100000502	3,014,374.71	2.56
24	New Oriental Education & Technology Group Inc	KYG6470A1168	2,984,223.84	2.54
25	Li Auto Inc	KYG5479M1050	2,912,249.99	2.48
26	TCL Electronics Holdings Ltd	KYG8701T1388	2,779,412.26	2.36
27	Mixue Group	CNE100006T36	2,682,133.35	2.28
28	Mao Geping Cosmetics Co LTD	CNE100006PM5	2,677,864.03	2.28
29	Bilibili Inc	KYG1098A1013	2,644,227.05	2.25
30	BaTeLab Co Ltd	CNE100006B10	2,642,343.26	2.25
31	LK Technology Holdings Ltd	KYG5548P1054	2,519,956.92	2.14
32	Duality Biotherapeutics Inc	KYG2929M1087	2,460,885.73	2.09
33	Yixin Group Ltd	KYG9T43R1023	2,387,825.40	2.03
34	Harbin Electric Co Ltd	CNE1000003C0	2,358,354.13	2.01

注：1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码；

2、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

3、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。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	KYG875721634	10,417,496.59	8.86
2	Alibaba Group Holding Ltd	KYG017191142	10,127,551.46	8.61
3	JD.com Inc	KYG8208B1014	8,358,298.53	7.11
4	Lenovo Group Ltd	HK0992009065	7,759,200.13	6.60
5	China Telecom Corp Ltd	CNE1000002V2	7,602,579.69	6.47
6	Kuaishou Technology	KYG532631028	7,099,904.95	6.04

7	Semiconductor Manufacturing International Corp	KYG8020E1199	6,976,122.48	5.93
8	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	CNE1000004X4	6,308,441.97	5.37
9	China Overseas Property Holdings Ltd	KYG2118M1096	6,203,409.55	5.28
10	Giant Biogene Holding Co ltd	KYG3887G1091	6,163,691.35	5.24
11	Tongguan Gold Group Ltd	BMG8919D1074	5,936,435.30	5.05
12	Bloks Group Ltd	KYG1R24P1085	5,410,344.07	4.60
13	XPeng Inc	KYG982AW1003	5,203,238.59	4.43
14	Yadea Group Holdings Ltd	KYG9830F1063	5,094,667.29	4.33
15	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	KYG8586D1097	5,038,881.86	4.29
16	Black Sesame International Holding Ltd	KYG129301068	4,733,079.27	4.03
17	Haier Smart Home Co Ltd	CNE1000048K8	4,283,842.23	3.64
18	Hua Hong Semiconductor Ltd	HK0000218211	4,120,034.80	3.50
19	3SBio Inc	KYG8875G1029	4,023,142.12	3.42
20	Mao Geping Cosmetics Co LTD	CNE100006PM5	3,873,563.42	3.29
21	NetEase Cloud Music Inc	KYG2215N1097	3,644,605.37	3.10
22	Shanghai Conant Optical Co Ltd	CNE100004Z14	3,587,986.21	3.05
23	Meituan	KYG596691041	3,380,238.28	2.87
24	Cowell e Holdings Inc	KYG248141163	3,375,598.20	2.87
25	Tsingtao Brewery Co Ltd	CNE1000004K1	3,250,401.77	2.76
26	Scholar Education Group	KYG7853U1094	3,109,909.18	2.64
27	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	KYG2122G1064	2,987,886.46	2.54
28	Sinopec	CNE100001NV2	2,979,890.64	2.53

	Engineering Group Co Ltd			
29	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	CNE100006T51	2,923,176.07	2.49
30	China Unicom Hong Kong Ltd	HK0000049939	2,878,142.42	2.45
31	Tongdao Liepin Group	KYG8919T1022	2,838,483.84	2.41
32	Li Auto Inc	KYG5479M1050	2,689,317.21	2.29
33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	US8740391003	2,658,085.02	2.26
34	KE Holdings Inc	KYG5223Y1089	2,602,105.57	2.21
35	GCL Technology Holdings Ltd	KYG3774X1088	2,541,631.40	2.16
36	Bilibili Inc	KYG1098A1013	2,541,124.52	2.16
37	Mixue Group	CNE100006T36	2,492,931.40	2.12
38	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd Co	CNE100001T72	2,447,979.48	2.08
39	LK Technology Holdings Ltd	KYG5548P1054	2,355,090.37	2.00

注：1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码；

2、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

3、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。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	197,087,524.02
卖出收入（成交）总额	221,035,638.44

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。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

7.11 投资组合报告附注**7.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

7.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.11.3 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	520,971.39
3	应收股利	493,747.45
4	应收利息	—
5	应收申购款	85,747.06
6	其他应收款	35,674.71
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,136,140.61

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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 (%)
12,334	6,485.03	179,376.70	0.22	79,806,937.38	99.78

8.2 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	138,441.21	0.17

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年3月9日）基金份额总额	243,722,985.20
本报告期期初基金份额总额	94,618,933.24
本报告期基金总申购份额	189,252.92
减：本报告期基金总赎回份额	14,821,872.08
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	79,986,314.08

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人

自 2025 年 5 月 27 日起，郝炜先生担任工银瑞信基金管理有限公司督察长、风险官，不再担任工银瑞信基金管理有限公司副总经理；朱碧艳女士不再担任工银瑞信基金管理有限公司督察长、风险官。详见工银瑞信基金管理有限公司于 2025 年 5 月 29 日发布的《工银瑞信基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

2、基金托管人

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

无。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

			(%)		(%)	
CLSA	-	417,453,617.83	99.84	124,033.64	94.88	-
Huatai Financial Holdings	-	669,544.63	0.16	6,695.45	5.12	新增
CITIC Securities International Global Markets Limited	-	-	-	-	-	-
CMB International	-	-	-	-	-	-
China International Capital Corporation	-	-	-	-	-	-
China Merchants Securities International	-	-	-	-	-	-
Citigroup	-	-	-	-	-	-
Daiwa Capital Markets	-	-	-	-	-	-
Essence International	-	-	-	-	-	-
Everbright Sun Hung Kai	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-
Haitong International	-	-	-	-	-	-

Securities						
Shenwan Hongyuan Securities	—	—	—	—	—	—
平安香港	—	—	—	—	—	—
CCB International	—	—	—	—	—	—

注：（一）选择标准

基金管理人根据法规要求制定公司管理制度，明确选择证券公司的标准和程序，建立准入与遴选管理机制，选择财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力优秀，以及交易服务、研究服务能力强（研究服务能力评估不适用于被动股票型基金）的证券公司参与证券交易。

（二）选择程序

根据以上标准，基金管理人 对证券公司进行考察、选择和确定，根据对其交易服务或研究服务的评估结果，决定是否作为选用的证券公司，并开展持续的动态管理。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期基金成交总额的比例 (%)
CLSA	—	—	—	—	—	—	—	—
CCB International	—	—	—	—	—	—	—	—
CITIC Securities International Global Markets Limited	—	—	—	—	—	—	—	—
CMB International	—	—	—	—	—	—	—	—

onal								
China Internati onal Capital Corporati on	-	-	-	-	-	-	-	-
China Merchants Securitie s Internati onal	-	-	-	-	-	-	-	-
Citigroup	-	-	-	-	-	-	-	-
Daiwa Capital Markets	-	-	-	-	-	-	-	-
Essence Internati onal	-	-	-	-	-	-	-	-
Everbrigh t Sun Hung Kai	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-
Haitong Internati onal Securitie s	-	-	-	-	-	-	-	-
Huatai Financial Holdings	-	-	-	-	-	-	-	-
Shenwan Hongyuan Securitie s	-	-	-	-	-	-	-	-
平安香港	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	工银瑞信基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 1 月 25 日

2	工银瑞信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）	中国证监会规定的媒介	2025 年 3 月 31 日
3	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下部分基金的销售机构由北京中植基金销售有限公司变更为华源证券股份有限公司的公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 4 月 11 日
4	工银瑞信基金管理有限公司关于暂停万和证券股份有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 5 月 11 日
5	工银瑞信基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 5 月 29 日
6	工银瑞信基金管理有限公司关于公司股权变更的公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 6 月 13 日
7	关于恢复并限制工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）大额申购、定期定额投资业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 6 月 16 日
8	关于恢复并限制工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）大额申购、定期定额投资业务的提示性公告	中国证监会规定的媒介	2025 年 6 月 17 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 4、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

12.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2025 年 8 月 29 日