

嘉实研究精选混合型证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

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。本中期报告已经由全部独立董事签字同意，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 08 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。

本报告中财务资料未经审计。

本基金已根据香港《证券及期货条例》第 104 条在香港获得证券及期货事务监察委员会认可及可供在香港向公众销售。证券及期货事务监察委员会认可不代表对本基金的推荐或认许，亦不代表其对本基金的商业利弊或其表现作出保证。此并不意指本基金适合所有投资者，亦并非认许本基金适合任何特定投资者或投资者类别。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
3.3 其他指标	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
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	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	12
§ 5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
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	12
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	12
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	15
6.4 报表附注	17
§ 7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	41
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	43

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	43
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	44
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	44
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	44
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	44
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	44
7.12 投资组合报告附注	44
§ 8 基金份额持有人信息	45
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	45
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	45
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	45
§ 9 开放式基金份额变动	45
§ 10 重大事件揭示	45
10.1 基金份额持有人大会决议	45
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	46
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	46
10.4 基金投资策略的改变	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	46
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	46
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	46
10.8 其他重大事件	56
§ 11 备查文件目录	56
11.1 备查文件目录	56
11.2 存放地点	57
11.3 查阅方式	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实研究精选混合型证券投资基金
基金简称	嘉实研究精选混合
基金主代码	070013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 27 日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
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	704,936,736.56 份
基金合同存续期	不定期

注：据《关于嘉实研究精选混合型证券投资基金增设 H 类基金份额并修改基金合同、托管协议的公告》，本基金自 2015 年 12 月 4 日起增加 H 类份额，报告期末基金份额为 0。

2.2 基金产品说明

投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究，挖掘企业内在价值，寻找具备长期增长潜力的上市公司，以获取基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将优先考虑股票类资产的配置，通过精选策略构造股票组合，剩余资产将配置于固定收益类和现金类等大类资产上。股票组合的构建完全采用“自下而上”的精选策略，基金管理人依托本公司研究平台，组建由基金经理组成的基金管理小组，基于对企业基本面的研究独立决策、长期投资。 具体包括：股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数×95%+上证国债指数×5%
风险收益特征	较高风险，较高收益。

注：注：据《关于嘉实研究精选混合型证券投资基金增设 H 类基金份额并修改基金合同、托管协议的公告》，本基金自 2015 年 12 月 4 日起增加 H 类份额，报告期末基金份额为 0。

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		嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	郭松	许俊
	联系电话	(010)65215588	010-66596688
	电子邮箱	service@jsfund.cn	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-600-8800	95566
传真		(010)65215588	010-66594942
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 1806A 单元	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		北京市朝阳区建国门外大街 21 号 北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层	北京西城区复兴门内大街 1 号

邮政编码	100020	100818
法定代表人	经雷	葛海蛟

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金中期报告备置地点	北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	嘉实基金管理有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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	-50,560,186.08
本期利润	-35,436,613.05
加权平均基金份额本期利润	-0.0493
本期加权平均净值利润率	-4.36%
本期基金份额净值增长率	-4.22%
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	78,233,878.02
期末可供分配基金份额利润	0.1110
期末基金资产净值	783,170,614.58
期末基金份额净值	1.111
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	194.66%

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

（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。

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	份额净值增长率标	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④
----	--------	----------	------------	--------------	-----	-----

	率①	准差②		④		
过去一个月	2.78%	0.57%	2.40%	0.55%	0.38%	0.02%
过去三个月	-2.03%	1.17%	1.27%	1.04%	-3.30%	0.13%
过去六个月	-4.22%	1.27%	0.13%	0.96%	-4.35%	0.31%
过去一年	-4.55%	1.59%	13.40%	1.31%	-17.95%	0.28%
过去三年	-46.61%	1.35%	-10.84%	1.05%	-35.77%	0.30%
自基金合同生效起至今	194.66%	1.42%	16.55%	1.44%	178.11%	-0.02%

注：本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，计算方式如下：

$$\text{Return}(t) = 95\% \times (\text{沪深300指数}(t) / \text{沪深300指数}(t-1) - 1) + 5\% \times (\text{上证国债指数}(t) / \text{上证国债指数}(t-1) - 1)$$

$$\text{Benchmark}(t) = (1 + \text{Return}(t)) \times (1 + \text{Benchmark}(t-1)) - 1$$

其中， $t = 1, 2, 3, \dots, T$ ， T 表示时间截至日。

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：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

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

嘉实基金管理有限公司经中国证监会证监基字[1999]5 号文批准，于 1999 年 3 月 25 日成立。公司注册地上海，总部设在北京并设北京、深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京怀柔、武汉分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII 和特定资产管理业务等资格。

截止 2025 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 366 只公募基金，覆盖主动权益、固定收益、指数投资、量化投资、资产配置、海外投资、FOF、基础设施基金等不同类别。同时，还管理多个全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和单一/集合资产管理计划。

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		
肖冕	本基金、嘉实周期优选混合、嘉实研究阿尔法股票、嘉实物流产业股票、嘉实基础产业优选股票、嘉实阿尔法优选混合、嘉实核心蓝筹混合、嘉实品质蓝筹一年持有期混合基金经理	2021 年 3 月 19 日	—	15 年	2009 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司任职于研究部，先后任钢铁行业、交通运输行业研究员等职位，现任大周期研究总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
陈永	本基金基金经理	2022 年 6 月 1 日	—	9 年	曾任兴业证券股份有限公司研究所研究员。2017 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实研究精选混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，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，合计 5 次，其中 2 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，另 3 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

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

市场回顾：2025 年上半年，A 股市场经历大幅波动，呈现“N 形”走势，二季度初在关税战冲击下出现短暂回调后，再次反弹并收复失地，上半年，Wind 全 A 涨幅 5.83%，结构分化显著，代表中小市值的中证 2000 和中证 1000 指数分别累计上涨 15.24% 和 6.69%；而传统宽基指数如上证指数涨幅 2.76%，沪深 300 涨幅 0.03%、创业板指涨幅 0.53%，市场呈现出显著的结构化行情，中小市值风格占优明显，另一方面以银行为代表的红利资产仍受益于长线资金的增持。从行业表现来看，涨幅分化严重，高股息红利板块（如银行）与科技成长股（如 AI、机器人）轮动上涨，传统顺周期行业表现疲弱。同时市场成交活跃度较去年有所提升，上半年沪深两市日均成交额约 1.35 万亿元，同比明显放量，反映出市场情绪整体回暖。

宏观经济回顾：2025 年上半年，中国宏观经济在复杂严峻的内外环境下，展现出强大的韧性和活力，亮点与挑战并存。2025 年上半年，我国 GDP 同比增长 5.3%，略高于市场预期，表明经济运行总体平稳，分季度看，一季度 GDP 同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%，在关税战冲击下，二季度增速略有放缓。物价角度，上半年 CPI 整体保持温和，6 月份 CPI 同比由负转正，结束了连续数月的负增长态势，但通缩风险依然存在。从宏观三大需求支柱的对比来看，上半年中国经济呈现“外需强于内需、政策驱动明显”的特征。出口在重重挑战下展现出超预期韧性，而消费和投资相对乏力，房地产市场仍在筑底。具体来看，消费端：2025 年上半年社会消费品零售总额同比增长 5.0%，比一季度加快 0.4 个百分点。结构分化显著，必需品消费稳定，政策支持品类增长显著。在“以旧换新”政策刺激下，家电、通讯器材、文化办公用品等商品零售额同比增长 20%以上，乘用车零售量同比增长 10.8%，新能源汽车渗透率首次突破 50%；然而，餐饮收入增速大幅放缓。投资端：1-6 月，全国固定资产投资同比增长 2.8%，增速较 1-5 月回落 0.9 个百分点；其中房地产开发投资同比下降 11.2%，房地产行业持续深度调整对整体投资仍呈现较大拖累。出口端：上半年货物进出口总额同比增长 2.9%。其中，出口增长 7.2%，进口下降 2.7%。出口韧性主要源于三方面因素：一是市场多元化突破，对东盟、非洲、“一带一路”国家等地区出口保持较快增长；二是“抢出口”效应，企业为应对美国加征关税不确定性而提前出货；三是产品结构升级，高技术产品出口占比提升。

面对上述宏观内外部挑战，中央及各部委多次召开重要会议，对相关领域工作进行了重点部署，4 月 19 日召开的中共中央政治局会议强调坚持稳中求进工作总基调，加大宏观政策调节力度，着力扩大国内需求，加快建设现代化产业体系等。6 月 13 日国常会明确提出要“更大力度推动房地产市场止跌回稳”，从稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险等多方面指明了政策发力方向。7 月 16 日，国务院常务会议研究做强国内大循环重点政策举措落实工作，提出深入实施提振消费专项行动，系统清理制约居民消费的不合理限制，优化消费品以旧换新政策，顺应居民消费需求增加多元化供给，扩大新质生产力、新兴服务业等领域投资，把内需潜力充分释放出来。会议还特别强调要“提高政策精准度和可操作性”，预计下半年政策执行力度将进一步加强。

投资运作回顾：由于过去三年本基金坚持自下而上汇总细分行业景气精选策略，持续跑输基准，相对收益和绝对收益均表现不佳，本报告期对产品策略进行了调整更换。总结过去三年本基金产品持续跑输基准的原因，主要有三点：一是背景是宏观经济下行，确定性的高增长变得越来越少、越来越稀缺，景气行业胜率大幅降低，产品策略与宏观经济环境适配度偏低。二是以券商盈利预测为基础的景气打分，遇到了实际基本面无法兑现线性外推的券商盈利预测问题，最终导致整体策略表现不佳。三是随着机构投资者持仓占比提升，22 年以来市场有效性也大幅提升，在

存量博弈的环境中，机构投资者在投研环节更为内卷，更拼手速，体现在具体的行为上就是会竞相采用更远期的盈利预测对股票进行定价，在行业趋势出现的早期就充分定价此后相当长一段时间的景气趋势。

为了应对该种变化，从 2025 年 5 月底起，本基金行业配置遵循中证全指的自然权重，不再进行景气精选。个股配置基于嘉实研究部股票池，在分散的基础上进行一定的主动增强和个股精选。新策略重视组合管理，采用分散持股，行业、风格中性的方式，希望提高超额收益的稳定性，力争实现高胜率跑赢业绩基准的目标，为投资者提供持续、稳定的超额收益。截至目前新策略运行一个多月左右时间，相对产品基准具备一定正超额，目前新策略运行时间尚短，还需要时间体现策略长期有效性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.111 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.22%，业绩比较基准收益率为 0.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

投资展望：展望下半年，对于宏观经济形势和资本市场不悲观，经历了内外部重重考验和资本市场几年“熊市”之后，下半年乃至明年资本市场有望迎来较多的机会。一方面，上半年中国经济经历了“关税战”重大考验，展现出强大的内生韧性，经济结构转型已见成效。另一方面，国家政策在需求持续发力的同时，开始关注供给端，如 7 月 1 日，中央财经委员会第六次会议，明确提出“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”，标志着“反内卷”正式进入加速落地阶段。同时十大重点行业稳增长工作方案也提上日程，意味着传统供给过剩的上游行业 and 传统周期行业可能迎来重要基本面拐点。整体来看，下半年预计是多主线轮动，大盘震荡慢牛格局。结构性看好三大方向：一是明确受益于“反内卷、稳增长”顶层政策的传统周期行业，如钢铁等；二是继续看好科技创新和新质生产力：人工智能尤其国产算力、半导体自主可控值得重点关注；三是医药领域，尤其创新药，政策支持与商业化价值释放，优质企业出海能力加速验证，创新药领域有望迎来新的发展机遇。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照《企业会计准则》及中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于基金资产估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求，履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，研究、指导基金估值业务。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，具备投研、风险管

理、基金估值运作、法律合规等方面的专业胜任能力。

本基金管理人使用可靠的估值业务系统，设有完善的风险监测、控制和报告机制，与估值相关的机构包括基金投资市场的证券交易场所以及境内相关机构等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期，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。具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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”）在嘉实研究精选混合型证券投资基金（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：嘉实研究精选混合型证券投资基金

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	上年度末
-----	-----	-----	------

		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	54,674,307.23	61,174,220.43
结算备付金		5,806,498.95	4,223,294.03
存出保证金		296,827.85	609,667.65
交易性金融资产	6.4.7.2	713,422,473.44	784,607,155.37
其中：股票投资		713,422,473.44	784,607,155.37
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	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		12,037,705.86	-
应收股利		-	-
应收申购款		65,039.16	156,086.48
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		786,302,852.49	850,770,423.96
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		-	-
应付赎回款		580,470.60	1,214,862.45
应付管理人报酬		764,230.01	897,032.43
应付托管费		127,371.68	149,505.38
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	1,660,165.62	1,297,585.68

负债合计		3,132,237.91	3,558,985.94
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	704,936,736.56	730,093,973.27
未分配利润	6.4.7.12	78,233,878.02	117,117,464.75
净资产合计		783,170,614.58	847,211,438.02
负债和净资产总计		786,302,852.49	850,770,423.96

注： 报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.111 元，基金份额总额 704,936,736.56 份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实研究精选混合型证券投资基金

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 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
一、营业总收入		-29,698,893.06	-52,890,783.30
1. 利息收入		152,367.58	124,964.66
其中：存款利息收入	6.4.7.13	152,367.58	124,964.66
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）		-44,989,343.49	-103,444,592.90
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-52,803,226.24	-110,576,732.46
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-	-72,955.27
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-
收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	7,813,882.75	7,205,094.83
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	15,123,573.03	50,382,328.87
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	14,509.82	46,516.07

减：二、营业总支出		5,737,719.99	6,529,755.42
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	4,833,450.79	5,492,768.24
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	805,575.16	915,461.39
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	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.23	98,694.04	121,525.79
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-35,436,613.05	-59,420,538.72
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-35,436,613.05	-59,420,538.72
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-35,436,613.05	-59,420,538.72

6.3 净资产变动表

会计主体：嘉实研究精选混合型证券投资基金

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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	730,093,973.27	-	117,117,464.75	847,211,438.02
二、本期期初净资产	730,093,973.27	-	117,117,464.75	847,211,438.02
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-25,157,236.71	-	-38,883,586.73	-64,040,823.44
（一）、综合收益总额	-	-	-35,436,613.05	-35,436,613.05
（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）	-25,157,236.71	-	-3,446,973.68	-28,604,210.39
其中：1. 基金申购款	20,438,039.49	-	2,618,338.54	23,056,378.03

2. 基金赎回款	-45,595,276.20	-	-6,065,312.22	-51,660,588.42
(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	704,936,736.56	-	78,233,878.02	783,170,614.58
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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	779,759,701.22	-	188,893,886.16	968,653,587.38
二、本期期初净资产	779,759,701.22	-	188,893,886.16	968,653,587.38
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-32,128,601.10	-	-66,348,435.50	-98,477,036.60
(一)、综合收益总额	-	-	-59,420,538.72	-59,420,538.72
(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)	-32,128,601.10	-	-6,927,896.78	-39,056,497.88
其中：1. 基金申购款	29,251,599.60	-	5,620,432.99	34,872,032.59
2. 基金赎回款	-61,380,200.70	-	-12,548,329.77	-73,928,530.47
(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	747,631,100.12	-	122,545,450.66	870,176,550.78

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：

经雷

梁凯

李袁

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

嘉实研究精选混合型证券投资基金(原名为嘉实研究精选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[2008]436号《关于核准嘉实研究精选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由嘉实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《嘉实研究精选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。经向中国证监会备案,《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》于2008年5月27日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,810,823,226.74份基金份额。本基金的基金管理人为嘉实基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于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》、《嘉实研究精选混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4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。

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

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.6 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[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[2015]125 号《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》、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]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》、财税[2023]39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》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。

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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，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。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、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。

(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) 对于内地投资者持有的基金类别，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。

对于香港市场投资者通过基金互认持有的基金类别，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该内地基金分配利息时按照 7%的税率代扣代缴所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，应由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时按照 10%的税率代扣代缴所得税。

(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。
自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

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

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	54,674,307.23
等于：本金	54,669,517.39
加：应计利息	4,789.84
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	54,674,307.23

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	700,436,507.37	-	713,422,473.44	12,985,966.07

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		700,436,507.37	-	713,422,473.44	12,985,966.07

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

无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

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

无。

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	148.31
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	1,581,666.03
其中：交易所市场	1,581,666.03
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	78,351.28
合计	1,660,165.62

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	730,093,973.27	730,093,973.27
本期申购	20,438,039.49	20,438,039.49
本期赎回（以“-”号填列）	-45,595,276.20	-45,595,276.20
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	704,936,736.56	704,936,736.56

注：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	930,919,320.98	-813,801,856.23	117,117,464.75
本期期初	930,919,320.98	-813,801,856.23	117,117,464.75
本期利润	-50,560,186.08	15,123,573.03	-35,436,613.05
本期基金份额交易产生的变动数	-31,139,277.26	27,692,303.58	-3,446,973.68
其中：基金申购款	25,417,503.47	-22,799,164.93	2,618,338.54
基金赎回款	-56,556,780.73	50,491,468.51	-6,065,312.22
本期已分配利润	-	-	-
本期末	849,219,857.64	-770,985,979.62	78,233,878.02

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	145,931.01
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	5,478.59
其他	957.98
合计	152,367.58

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	-52,803,226.24
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	-52,803,226.24

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	2,857,723,642.20
减：卖出股票成本总额	2,906,259,644.89
减：交易费用	4,267,223.55
买卖股票差价收入	-52,803,226.24

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.19 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	7,813,882.75
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	7,813,882.75

6.4.7.20 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	15,123,573.03
股票投资	15,123,573.03
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	15,123,573.03

6.4.7.21 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	13,510.66
基金转出费收入	999.16
合计	14,509.82

6.4.7.22 信用减值损失

无。

6.4.7.23 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	18,843.91
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行划款手续费	11,342.76
债券托管账户维护费	9,000.00
合计	98,694.04

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

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

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
嘉实基金管理有限公司（“嘉实基金”）	基金管理人
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

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。

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 权证交易

无。

6.4.10.1.5 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	4,833,450.79	5,492,768.24
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,546,045.08	1,702,464.74
应支付基金管理人的净管理费	3,287,405.71	3,790,303.50

注：1. 支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

2. 根据本基金的基金管理人与各代销机构签订的基金代销协议，客户维护费按照代销机构所代销基金的份额保有量作为基数进行计算。

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	805,575.16	915,461.39

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

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
中国银行股份有限公司_活期	54,674,307.23	145,931.01	79,917,560.28	104,370.50

注：本基金的上述存款，按银行同业利率或约定利率计息。

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

无。

6.4.11 利润分配情况

本期(2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日), 本基金未实施利润分配。

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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 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
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	1 个月内（含）	新发未上市	16.42	16.42	843	13,842.06	13,842.06	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	6 个月	新股锁定	16.42	16.42	94	1,543.48	1,543.48	-
301275	汉	2025	6 个月	新股	27.50	56.19	397	10,917.50	22,307.43	-

	朔科技	年3月4日		锁定						
301479	弘景光电	2025年3月6日	6个月	新股锁定	41.90	77.87	182	5,447.00	14,172.34	-
301590	优优绿能	2025年5月28日	6个月	新股锁定	89.60	139.48	73	6,540.80	10,182.04	-
301636	泽润新能	2025年4月30日	6个月	新股锁定	33.06	47.46	128	4,231.68	6,074.88	-
301658	首航新能	2025年3月26日	6个月	新股锁定	11.80	22.98	437	5,156.60	10,042.26	-
301665	泰禾股份	2025年4月2日	6个月	新股锁定	10.27	22.39	393	4,036.11	8,799.27	-
301678	新恒汇	2025年6月13日	6个月	新股锁定	12.80	44.54	382	4,889.60	17,014.28	-
603014	威高血净	2025年5月12日	6个月	新股锁定	26.50	32.68	205	5,432.50	6,699.40	-
603049	中策橡胶	2025年5月27日	6个月	新股锁定	46.50	42.85	379	17,623.50	16,240.15	-
603400	华之杰	2025年6月12日	6个月	新股锁定	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
688411	海博思创	2025年1月20日	6个月	新股锁定	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-
688545	兴福电	2025年1月15日	6个月	新股锁定	11.68	26.95	994	11,609.92	26,788.30	-

	子									
688757	胜科纳米	2025 年 3 月 18 日	6 个月	新股锁定	9.08	25.94	536	4,866.88	13,903.84	-
688775	影石创新	2025 年 6 月 4 日	6 个月	新股锁定	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-

注：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，新增股票的受限期、流通受限类型和期末估值价格与原股票一致。

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

本基金为混合型基金，属于较高风险，较高收益的品种。基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及基金投资等。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通过持续、系统、深入的基本面研究，挖掘企业内在价值，寻找具备长期增长潜力的上市公司，以获取基金资产长期稳定增值。本基金的基金管理人按照法律法规和中国证监会的规定，建立组织机构健全、职责划分清晰、制衡监督有效、激励约束合理的治理结构，建立健全内部控制机制和风险管理制度，坚持审慎经营理念，保护投资者利益和公司合法权益。

公司建立包括董事会、管理层、各部门及一线员工组成的四道风控防线，还有董事会风险控制与内审委员会、公司风险控制委员会、督察长及其合规管理部门、风险管理部门，评估各项风险并提出防控措施并有效执行。

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。

基金的银行存款存放在托管人和其他拥有相关资质的银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。基金在交易所进行的交易均与授权的证券结算机构完成证券交收和款项清算或通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人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。

于本报告期末，除卖出回购金融资产款余额(计息但该利息金额不重大)以外，本基金承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 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相关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%。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%。本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合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，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。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。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

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

利率风险是指金融工具的公允价值或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	54,674,307.23	-	-	-	54,674,307.23
结算备付金	5,806,498.95	-	-	-	5,806,498.95
存出保证金	296,827.85	-	-	-	296,827.85
交易性金融资产	-	-	-	713,422,473.44	713,422,473.44
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	12,037,705.86	12,037,705.86
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	65,039.16	65,039.16
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	60,777,634.03	-	-	725,525,218.46	786,302,852.49
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	580,470.60	580,470.60
应付管理人报酬	-	-	-	764,230.01	764,230.01
应付托管费	-	-	-	127,371.68	127,371.68
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	-	-	-	1,660,165.62	1,660,165.62
负债总计	-	-	-	3,132,237.91	3,132,237.91
利率敏感度缺口	60,777,634.03	-	-	-722,392,980.55	783,170,614.58
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	61,174,220.43	-	-	-	61,174,220.43
结算备付金	4,223,294.03	-	-	-	4,223,294.03
存出保证金	609,667.65	-	-	-	609,667.65
交易性金融资产	-	-	-	784,607,155.37	784,607,155.37

衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	156,086.48	156,086.48
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	66,007,182.11	-	-	784,763,241.85	850,770,423.96
负债	-	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	1,214,862.45	1,214,862.45
应付管理人报酬	-	-	-	897,032.43	897,032.43
应付托管费	-	-	-	149,505.38	149,505.38
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	-	-	-	1,297,585.68	1,297,585.68
负债总计	-	-	-	3,558,985.94	3,558,985.94
利率敏感度缺口	66,007,182.11	-	-	-781,204,255.91	847,211,438.02

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

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
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）
	市场利率上升 25 个基点	-	-
	市场利率下降 25 个基点	-	-

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

无。

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		
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%	-	-
	所有外币相对人民币贬值 5%	-	-

6.4.13.4.3 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。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、债券及基金，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。

本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日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对基金进行风险度量，及时可靠地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	713,422,473.44	91.09	784,607,155.37	92.61
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	713,422,473.44	91.09	784,607,155.37	92.61

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩基准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6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	业绩比较基准上升5%	43,793,238.87	48,182,304.89
	业绩比较基准下降5%	-43,793,238.87	-48,182,304.89

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	713,134,468.46	784,607,155.37
第二层次	15,385.54	－
第三层次	272,619.44	－

合计	713,422,473.44	784,607,155.37
----	----------------	----------------

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，基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本报告期末，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：无)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	713,422,473.44	90.73
	其中：股票	713,422,473.44	90.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	60,480,806.18	7.69
8	其他各项资产	12,399,572.87	1.58
9	合计	786,302,852.49	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	8,200,044.00	1.05
B	采矿业	41,628,773.00	5.32
C	制造业	439,265,105.60	56.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,715,361.00	3.03
E	建筑业	12,511,514.00	1.60
F	批发和零售业	7,866,086.00	1.00
G	交通运输、仓储和邮政业	20,080,005.00	2.56
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,916,947.00	5.35
J	金融业	90,010,519.00	11.49
K	房地产业	8,990,535.00	1.15
L	租赁和商务服务业	9,968,785.00	1.27
M	科学研究和技术服务业	7,671,358.84	0.98
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	1,597,440.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	713,422,473.44	91.09

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603993	洛阳钼业	1,091,900	9,193,798.00	1.17
2	600353	旭光电子	578,100	7,711,854.00	0.98
3	603259	药明康德	110,100	7,657,455.00	0.98
4	300408	三环集团	225,100	7,518,340.00	0.96
5	300274	阳光电源	110,800	7,508,916.00	0.96
6	601989	中国重工	1,600,400	7,425,856.00	0.95
7	688111	金山办公	26,500	7,421,325.00	0.95
8	688008	澜起科技	90,500	7,421,000.00	0.95
9	600150	中国船舶	227,800	7,412,612.00	0.95

10	002901	大博医疗	204,000	7,392,960.00	0.94
11	300014	亿纬锂能	161,300	7,389,153.00	0.94
12	600482	中国动力	319,800	7,377,786.00	0.94
13	688428	诺诚健华	300,900	7,350,987.00	0.94
14	688200	华峰测控	50,900	7,339,780.00	0.94
15	601398	工商银行	966,600	7,336,494.00	0.94
16	603766	隆鑫通用	574,500	7,330,620.00	0.94
17	600489	中金黄金	501,000	7,329,630.00	0.94
18	688208	道通科技	239,500	7,328,700.00	0.94
19	300433	蓝思科技	328,600	7,327,780.00	0.94
20	300207	欣旺达	365,200	7,325,912.00	0.94
21	002244	滨江集团	751,300	7,325,175.00	0.94
22	002461	珠江啤酒	648,500	7,321,565.00	0.93
23	300750	宁德时代	28,960	7,304,291.20	0.93
24	688188	柏楚电子	55,400	7,293,964.00	0.93
25	600027	华电国际	1,332,700	7,289,869.00	0.93
26	000725	京东方 A	1,826,100	7,286,139.00	0.93
27	300628	亿联网络	209,600	7,285,696.00	0.93
28	300059	东方财富	314,700	7,279,011.00	0.93
29	300285	国瓷材料	419,300	7,274,855.00	0.93
30	002415	海康威视	262,300	7,273,579.00	0.93
31	002202	金风科技	708,700	7,264,175.00	0.93
32	600030	中信证券	262,950	7,262,679.00	0.93
33	601138	工业富联	339,600	7,260,648.00	0.93
34	600031	三一重工	404,300	7,257,185.00	0.93
35	600104	上汽集团	452,000	7,254,600.00	0.93
36	601728	中国电信	935,500	7,250,125.00	0.93
37	601288	农业银行	1,233,000	7,250,040.00	0.93
38	601186	中国铁建	905,100	7,249,851.00	0.93
39	600062	华润双鹤	388,500	7,249,410.00	0.93
40	300919	中伟股份	220,400	7,246,752.00	0.93
41	000333	美的集团	100,300	7,241,660.00	0.92
42	601298	青岛港	833,300	7,241,377.00	0.92
43	600887	伊利股份	259,700	7,240,436.00	0.92
44	601766	中国中车	1,028,300	7,239,232.00	0.92
45	000538	云南白药	129,700	7,235,963.00	0.92
46	000895	双汇发展	296,400	7,235,124.00	0.92
47	000100	TCL 科技	1,670,500	7,233,265.00	0.92
48	600900	长江电力	239,900	7,230,586.00	0.92
49	601211	国泰海通	377,200	7,227,152.00	0.92
50	601225	陕西煤业	375,600	7,226,544.00	0.92
51	601009	南京银行	621,800	7,225,316.00	0.92
52	002250	联化科技	656,100	7,217,100.00	0.92

53	601328	交通银行	901,700	7,213,600.00	0.92
54	002463	沪电股份	169,400	7,213,052.00	0.92
55	002626	金达威	352,400	7,210,104.00	0.92
56	002938	鹏鼎控股	225,100	7,209,953.00	0.92
57	600036	招商银行	156,900	7,209,555.00	0.92
58	600660	福耀玻璃	126,400	7,206,064.00	0.92
59	000651	格力电器	160,300	7,200,676.00	0.92
60	600989	宝丰能源	446,100	7,200,054.00	0.92
61	600018	上港集团	1,260,800	7,199,168.00	0.92
62	601600	中国铝业	1,018,200	7,168,128.00	0.92
63	600741	华域汽车	405,700	7,160,605.00	0.91
64	601899	紫金矿业	366,500	7,146,750.00	0.91
65	000768	中航西飞	261,400	7,146,676.00	0.91
66	600085	同仁堂	198,100	7,143,486.00	0.91
67	002142	宁波银行	260,500	7,127,280.00	0.91
68	600096	云天化	323,100	7,098,507.00	0.91
69	601318	中国平安	127,300	7,062,604.00	0.90
70	000776	广发证券	415,500	6,984,555.00	0.89
71	601628	中国人寿	159,100	6,553,329.00	0.84
72	600886	国投电力	436,500	6,434,010.00	0.82
73	600176	中国巨石	563,100	6,419,340.00	0.82
74	002027	分众传媒	867,400	6,332,020.00	0.81
75	300548	博创科技	92,900	6,202,933.00	0.79
76	600131	国网信通	336,200	5,950,740.00	0.76
77	002419	天虹股份	1,099,200	5,891,712.00	0.75
78	301187	欧圣电气	201,300	5,555,880.00	0.71
79	301339	通行宝	324,100	5,551,833.00	0.71
80	002096	易普力	443,100	5,498,871.00	0.70
81	600938	中国海油	209,100	5,459,601.00	0.70
82	600295	鄂尔多斯	612,600	5,335,746.00	0.68
83	601668	中国建筑	911,900	5,261,663.00	0.67
84	603298	杭叉集团	247,600	5,187,220.00	0.66
85	300498	温氏股份	297,600	5,083,008.00	0.65
86	300790	宇瞳光学	238,400	4,984,944.00	0.64
87	603269	海鸥股份	517,648	4,824,479.36	0.62
88	603518	锦泓集团	469,800	4,641,624.00	0.59
89	000568	泸州老窖	40,200	4,558,680.00	0.58
90	603730	岱美股份	791,950	4,506,195.50	0.58
91	605305	中际联合	161,800	4,494,804.00	0.57
92	600406	国电南瑞	199,000	4,459,590.00	0.57
93	000686	东北证券	560,800	4,278,904.00	0.55
94	002558	巨人网络	169,400	3,989,370.00	0.51
95	000792	盐湖股份	220,600	3,767,848.00	0.48

96	688127	蓝特光学	144,200	3,707,382.00	0.47
97	601857	中国石油	427,000	3,650,850.00	0.47
98	300795	米奥会展	244,900	3,636,765.00	0.46
99	002690	美亚光电	210,900	3,557,883.00	0.45
100	301188	力诺药包	163,200	3,530,016.00	0.45
101	002009	天奇股份	213,700	3,288,843.00	0.42
102	301061	匠心家居	40,720	3,157,428.80	0.40
103	605296	神农集团	101,400	3,117,036.00	0.40
104	600350	山东高速	272,600	2,905,916.00	0.37
105	600461	洪城环境	286,400	2,760,896.00	0.35
106	000858	五 粮 液	23,200	2,758,480.00	0.35
107	600420	国药现代	229,000	2,438,850.00	0.31
108	603899	晨光股份	77,100	2,235,129.00	0.29
109	688182	灿勤科技	77,100	2,124,876.00	0.27
110	603238	诺邦股份	118,700	2,081,998.00	0.27
111	600004	白云机场	218,800	1,991,080.00	0.25
112	301068	大地海洋	57,700	1,979,110.00	0.25
113	688488	艾迪药业	142,300	1,970,855.00	0.25
114	688526	科前生物	126,300	1,967,754.00	0.25
115	603697	有友食品	126,840	1,673,019.60	0.21
116	600895	张江高科	64,800	1,665,360.00	0.21
117	601088	中国神华	40,000	1,621,600.00	0.21
118	300203	聚光科技	72,900	1,613,277.00	0.21
119	300015	爱尔眼科	128,000	1,597,440.00	0.20
120	600419	天润乳业	152,800	1,509,664.00	0.19
121	688187	时代电气	32,500	1,386,125.00	0.18
122	000708	中信特钢	113,100	1,330,056.00	0.17
123	605377	华旺科技	118,100	1,040,461.00	0.13
124	603708	家家悦	101,800	1,038,360.00	0.13
125	600710	苏美达	97,400	936,014.00	0.12
126	601567	三星医疗	37,800	847,476.00	0.11
127	002223	鱼跃医疗	21,700	772,520.00	0.10
128	600233	圆通速递	57,600	742,464.00	0.09
129	688775	影石创新	573	71,143.68	0.01
130	688411	海博思创	560	46,754.40	0.01
131	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.00
132	301275	汉朔科技	397	22,307.43	0.00
133	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
134	603049	中策橡胶	379	16,240.15	0.00
135	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
136	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
137	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.00
138	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00

139	301658	首航新能	437	10,042.26	0.00
140	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
141	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
142	301636	泽润新能	128	6,074.88	0.00
143	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	300274	阳光电源	85,797,329.80	10.13
2	603993	洛阳钼业	50,088,065.00	5.91
3	002475	立讯精密	45,900,021.00	5.42
4	002353	杰瑞股份	45,133,878.40	5.33
5	688347	华虹公司	38,432,420.97	4.54
6	002920	德赛西威	37,200,147.00	4.39
7	600048	保利发展	34,346,531.00	4.05
8	000975	山金国际	33,973,329.20	4.01
9	603501	豪威集团	33,944,999.11	4.01
10	002281	光迅科技	33,726,457.00	3.98
11	601899	紫金矿业	32,710,275.00	3.86
12	688326	经纬恒润	32,062,667.90	3.78
13	688361	中科飞测	29,348,392.51	3.46
14	688256	寒武纪	29,290,194.40	3.46
15	002444	巨星科技	27,570,334.34	3.25
16	688052	纳芯微	27,089,567.50	3.20
17	601615	明阳智能	25,859,318.00	3.05
18	301155	海力风电	25,018,650.00	2.95
19	300567	精测电子	24,907,527.00	2.94
20	601567	三星医疗	24,796,703.00	2.93
21	300059	东方财富	24,110,860.00	2.85
22	300395	菲利华	23,863,666.46	2.82
23	688498	源杰科技	23,554,583.98	2.78
24	000938	紫光股份	23,462,551.00	2.77
25	600487	亨通光电	22,863,857.28	2.70
26	002371	北方华创	22,720,257.00	2.68
27	688122	西部超导	22,489,359.08	2.65
28	600760	中航沈飞	22,297,720.20	2.63
29	603019	中科曙光	22,083,886.00	2.61
30	600383	金地集团	21,746,282.00	2.57
31	000933	神火股份	21,357,356.00	2.52
32	300442	润泽科技	20,996,350.00	2.48
33	600519	贵州茅台	20,464,341.00	2.42

34	688114	华大智造	19,940,747.96	2.35
35	688596	正帆科技	19,815,443.87	2.34
36	300502	新易盛	19,651,948.00	2.32
37	600895	张江高科	19,376,033.00	2.29
38	002991	甘源食品	18,754,577.80	2.21
39	600862	中航高科	18,635,004.00	2.20
40	600893	航发动力	17,997,744.00	2.12
41	688041	海光信息	17,365,521.79	2.05
42	002532	天山铝业	17,201,539.68	2.03
43	000858	五 粮 液	17,111,361.00	2.02
44	603228	景旺电子	16,956,399.00	2.00

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002353	杰瑞股份	72,901,253.20	8.60
2	300274	阳光电源	69,966,648.06	8.26
3	300502	新易盛	53,515,509.47	6.32
4	300750	宁德时代	51,627,213.35	6.09
5	600383	金地集团	51,354,545.99	6.06
6	603606	东方电缆	48,243,603.75	5.69
7	600862	中航高科	45,018,914.00	5.31
8	300308	中际旭创	44,737,635.67	5.28
9	002371	北方华创	44,086,708.56	5.20
10	603501	豪威集团	42,077,652.00	4.97
11	301155	海力风电	40,036,948.00	4.73
12	002920	德赛西威	39,255,370.10	4.63
13	600487	亨通光电	38,935,489.34	4.60
14	688052	纳芯微	38,583,441.88	4.55
15	000977	浪潮信息	37,684,977.36	4.45
16	600760	中航沈飞	37,288,274.20	4.40
17	000975	山金国际	36,777,005.00	4.34
18	002475	立讯精密	36,366,455.10	4.29
19	688347	华虹公司	34,933,747.40	4.12
20	688256	寒武纪	34,040,147.69	4.02
21	002281	光迅科技	33,882,628.42	4.00
22	688326	经纬恒润	33,551,645.57	3.96
23	600048	保利发展	33,425,225.00	3.95
24	601615	明阳智能	33,188,746.00	3.92
25	603993	洛阳钼业	33,132,411.00	3.91
26	000938	紫光股份	32,053,197.00	3.78
27	002463	沪电股份	32,026,232.90	3.78
28	000988	华工科技	31,817,607.00	3.76

29	688361	中科飞测	30,739,469.45	3.63
30	300567	精测电子	30,189,165.64	3.56
31	601021	春秋航空	29,737,062.96	3.51
32	601567	三星医疗	29,342,057.98	3.46
33	301031	中熔电气	27,429,460.00	3.24
34	601899	紫金矿业	26,986,953.00	3.19
35	002444	巨星科技	25,381,221.00	3.00
36	603885	吉祥航空	24,975,088.67	2.95
37	300666	江丰电子	24,700,682.00	2.92
38	605305	中际联合	24,629,040.80	2.91
39	688122	西部超导	24,319,035.94	2.87
40	300395	菲利华	23,250,385.81	2.74
41	688012	中微公司	22,949,619.69	2.71
42	688099	晶晨股份	22,361,321.39	2.64
43	688498	源杰科技	21,860,214.64	2.58
44	688617	惠泰医疗	21,445,219.02	2.53
45	000425	徐工机械	21,285,254.00	2.51
46	300765	新诺威	21,062,276.00	2.49
47	600519	贵州茅台	20,748,928.00	2.45
48	603296	华勤技术	20,016,361.79	2.36
49	002487	大金重工	19,871,368.60	2.35
50	603019	中科曙光	19,848,725.32	2.34
51	000933	神火股份	19,451,236.00	2.30
52	688114	华大智造	19,090,503.33	2.25
53	688596	正帆科技	18,871,451.33	2.23
54	300442	润泽科技	18,852,470.00	2.23
55	600893	航发动力	18,417,137.00	2.17
56	600895	张江高科	18,167,124.00	2.14
57	603228	景旺电子	17,812,049.00	2.10
58	600522	中天科技	17,317,629.00	2.04
59	688981	中芯国际	16,946,932.23	2.00

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,819,951,389.93
卖出股票收入（成交）总额	2,857,723,642.20

注：7.4.1 项“买入金额”、7.4.2 项“卖出金额”及 7.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

无。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细
无。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
无。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
无。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策
无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策
无。

7.11.2 本期国债期货投资评价
无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

7.12.2 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中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

7.12.3 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	296,827.85
2	应收清算款	12,037,705.86
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	65,039.16
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,399,572.87

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.12.6 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 (%)
60,796	11,595.12	4,604,394.89	0.65	700,332,341.67	99.35

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	137,008.34	0.02

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	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2008 年 5 月 27 日) 基金份额总额	1,810,823,226.74
本报告期期初基金份额总额	730,093,973.27
本报告期基金总申购份额	20,438,039.49
减：本报告期基金总赎回份额	45,595,276.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	704,936,736.56

注：报告期期间基金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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 基金管理人的重大人事变动情况

2025 年 5 月 22 日本基金管理人发布公告，刘伟先生任公司首席信息官、杨竞霜先生离任公司副总经理、首席信息官。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

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

本报告期内无涉及本基金管理人、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

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所，会计师事务所为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，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 (%)	
民生证券股份有限公司	2	1,558,350,337.34	27.45	679,281.09	27.45	—
天风证券股份有限公司	4	918,602,773.84	16.18	400,435.04	16.18	—
兴业证券	3	725,885,427.	12.79	316,411.46	12.79	—

股份有限公司		42				
国海证券股份有限公司	2	565,886,087.93	9.97	246,671.33	9.97	—
中信证券股份有限公司	8	410,956,558.47	7.24	179,136.46	7.24	—
广发证券股份有限公司	6	375,261,229.58	6.61	163,579.70	6.61	—
国金证券股份有限公司	2	372,141,993.25	6.56	162,213.63	6.56	—
华泰证券股份有限公司	6	343,210,004.40	6.05	149,606.78	6.05	—
中国国际金融股份有限公司	5	284,992,622.35	5.02	124,233.84	5.02	—
华创证券有限责任公司	2	49,980,212.99	0.88	21,781.95	0.88	—
长江证券股份有限公司	2	42,831,953.45	0.75	18,669.14	0.75	—
东吴证券股份有限公司	3	14,792,805.74	0.26	6,448.34	0.26	—
国泰海通证券股份有限公司	7	13,570,852.60	0.24	5,915.96	0.24	—
渤海证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
财通证券股份有限公司	2	—	—	—	—	—
长城证券股份有限公司	3	—	—	—	—	—
诚通证券股份有限公司	2	—	—	—	—	—

德邦证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东方财富证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	5	-	-	-	-	-
高盛高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国新证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华宝证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华林证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华龙证券股份有限	2	-	-	-	-	-

公司						
华西证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
联储证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
平安证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	4	-	-	-	-	-
山西证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
申万宏源证券有限公司	3	-	-	-	-	-
天府证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
万联证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
西南证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
湘财证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
信达证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
野村东方国际证券有限公司	2	-	-	-	-	-
英大证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
粤开证券	2	-	-	-	-	-

股份有限公司						
招商证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
浙商证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
中国中金财富证券有限公司	1	-	-	-	-	-
中航证券有限公司	2	-	-	-	-	-
中山证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
中泰证券股份有限公司	5	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
中银国际证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中邮证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

注：1. 本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

2. 交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范；
- (2) 财务状况良好；
- (3) 合规风控能力较强；
- (4) 研究、交易等服务能力较强。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

3. 国泰君安证券股份有限公司于 2025 年 3 月 14 日完成吸收合并海通证券股份有限公司，并自 2025 年 4 月 3 日起更名为国泰海通证券股份有限公司。上表中列示的国泰海通证券股份有限公司相关数据包含了被合并后的海通证券股份有限公司相关数据。宏信证券有限责任公司更名为天府证券有限责任公司。

4. 报告期内，本基金退租以下交易单元：东兴证券股份有限公司退租交易单元 1 个。方正证券股份有限公司退租交易单元 2 个。华宝证券股份有限公司退租交易单元 1 个。瑞银证券有限责任公司退租交易单元 2 个。英大证券有限责任公司退租交易单元 1 个。长城证券股份有限公司退租交易单元 2 个。

5. 报告期内，本基金新增以下交易单元：瑞银证券有限责任公司新增交易单元 2 个。

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	
	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(%)
民生证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
天风证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

司						
国金证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
华泰证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
中国国 际金融 股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
华创证 券有限 责任公 司	-	-	-	-	-	-
长江证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
东吴证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
国泰海 通证券 股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
财通证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
长城证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
诚通证 券股份 有限公	-	-	-	-	-	-

司						
德邦证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东方财富证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
高盛高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国新证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

司						
华宝证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
华福证 券有限 责任公 司	-	-	-	-	-	-
华林证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
华龙证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
华西证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
联储证 券有限 责任公 司	-	-	-	-	-	-
平安证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
瑞银证 券有限 责任公 司	-	-	-	-	-	-
山西证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
申万宏 源证券 有限公 司	-	-	-	-	-	-
天府证 券有限 责任公	-	-	-	-	-	-

司						
万联证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
西部证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
西南证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
湘财证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
信达证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
野村东 方国际 证券有 限公司	-	-	-	-	-	-
英大证 券有限 责任公 司	-	-	-	-	-	-
粤开证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
招商证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
浙商证 券股份 有限公 司	-	-	-	-	-	-
中国银 河证券 股份有	-	-	-	-	-	-

限公司						
中国中金财富证券有限公司	-	-	-	-	-	-
中航证券有限公司	-	-	-	-	-	-
中山证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中银国际证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中邮证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

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	嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025 年 5 月 22 日

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实研究精选股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实研究精选混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实研究精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实研究精选混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6)报告期内嘉实研究精选混合型证券投资基金公告的各项原稿。

11.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

11.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2025 年 8 月 29 日