

# 南方兴润价值一年持有期混合型证券 投资基金 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 30 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 28 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

## 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§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.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	10
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.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	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.....	13
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.....	13
§6 中期财务会计报告（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.....	18
§7 投资组合报告.....	39
7.1 期末基金资产组合情况.....	39
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	39
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.....	40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	44
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.....	45
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.....	45
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.....	45
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.....	45

7.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	45
7.12 投资组合报告附注.....	45
§8 基金份额持有人信息.....	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
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.....	48
10.1 基金份额持有人大会决议.....	48
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.....	49
10.8 其他重大事件.....	49
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	50
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.....	50
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	50
§12 备查文件目录.....	50
12.1 备查文件目录.....	50
12.2 存放地点.....	50
12.3 查阅方式.....	51

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金	
基金简称	南方兴润价值一年持有混合	
基金主代码	011363	
交易代码	011363	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 2 月 3 日	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	6,922,834,341.02 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011363	011364
报告期末下属分级基金的份额总额	5,413,373,454.01 份	1,509,460,887.01 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

### 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	南方基金管理股份有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95561
传真	0755-82763889	021-62159217
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦
办公地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼
邮政编码	518017	200120
法定代表人	周易	吕家进

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.nffund.com">http://www.nffund.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址、基金上市交易的证券交易所（如有）

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

## § 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

#### 1、南方兴润价值一年持有混合 A

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	274,641,773.88
本期利润	633,033,780.85
加权平均基金份额本期利润	0.1126
本期加权平均净值利润率	14.64%
本期基金份额净值增长率	15.67%
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	-1,637,809,033.64
期末可供分配基金份额利润	-0.3025
期末基金资产净值	4,526,464,051.09
期末基金份额净值	0.8362
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	-16.38%

## 2、南方兴润价值一年持有混合 C

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	71,349,748.07
本期利润	169,102,825.71
加权平均基金份额本期利润	0.1074
本期加权平均净值利润率	14.33%
本期基金份额净值增长率	15.32%
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	-484,643,486.31
期末可供分配基金份额利润	-0.3211
期末基金资产净值	1,229,219,797.02
期末基金份额净值	0.8143
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	-18.57%

注：基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

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；

对期末可供分配利润，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

南方兴润价值一年持有混合 A

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	3.79%	0.72%	1.79%	0.36%	2.00%	0.36%
过去三个月	8.39%	1.46%	1.55%	0.73%	6.84%	0.73%
过去六个月	15.67%	1.23%	2.43%	0.66%	13.24%	0.57%
过去一年	18.98%	1.13%	12.64%	0.79%	6.34%	0.34%
过去三年	8.41%	0.87%	2.01%	0.65%	6.40%	0.22%

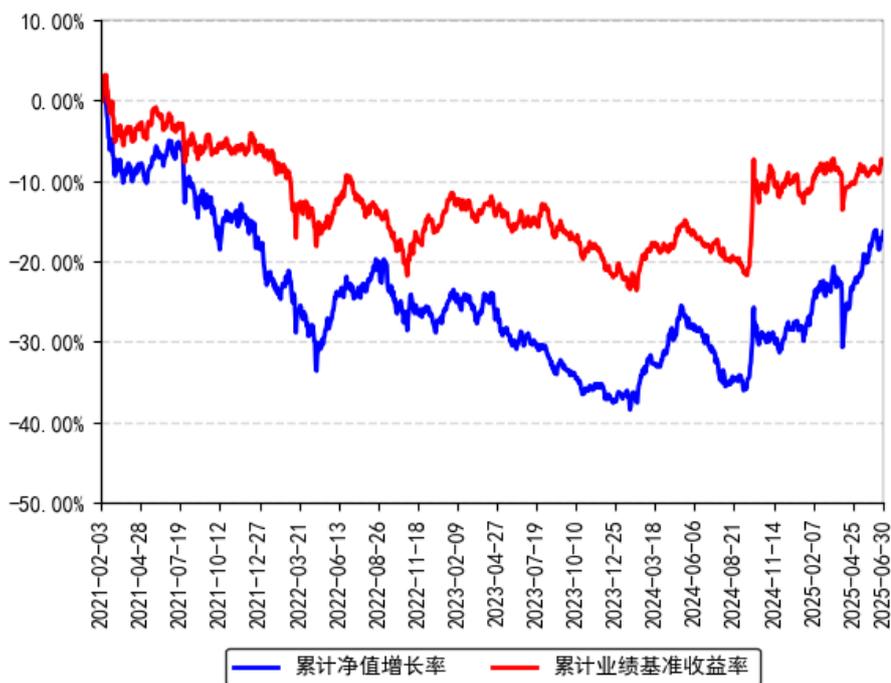
自基金合同生效起至今	-16.38%	0.90%	-7.72%	0.68%	-8.66%	0.22%
------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

南方兴润价值一年持有混合 C

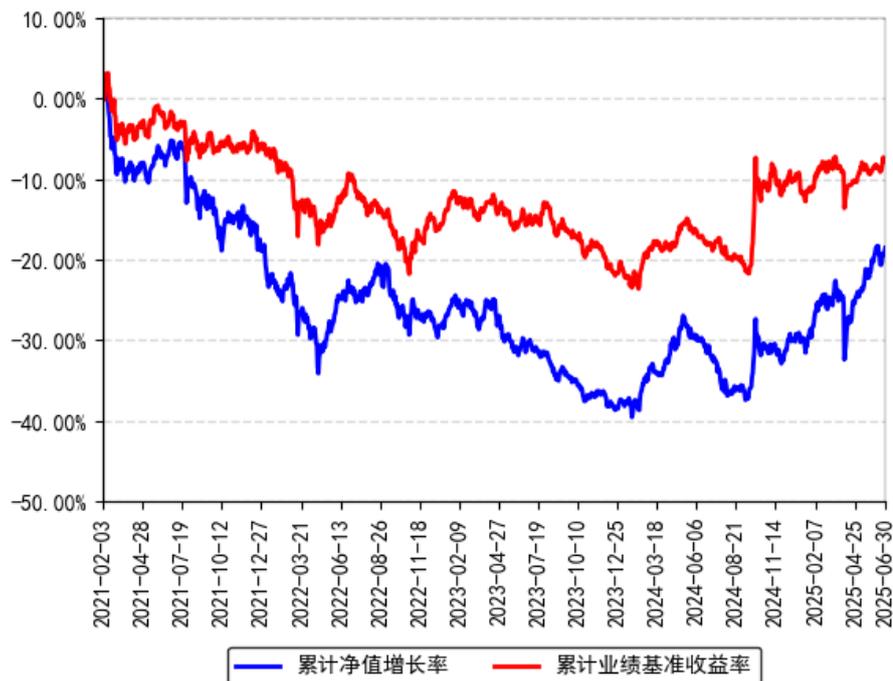
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	3.72%	0.72%	1.79%	0.36%	1.93%	0.36%
过去三个月	8.21%	1.46%	1.55%	0.73%	6.66%	0.73%
过去六个月	15.32%	1.24%	2.43%	0.66%	12.89%	0.58%
过去一年	18.25%	1.13%	12.64%	0.79%	5.61%	0.34%
过去三年	6.47%	0.87%	2.01%	0.65%	4.46%	0.22%
自基金合同生效起至今	-18.57%	0.90%	-7.72%	0.68%	-10.85%	0.22%

### 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

南方兴润价值一年持有混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方兴润价值一年持有混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。目前，公司总部设在深圳，在北京、上海、深圳、南京、成都、合肥等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

南方基金管理股份有限公司旗下管理公募基金、全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户组合，已发展成为产品种类丰富、业务领域全面、经营业绩优秀、资产管理规模位居前列的基金管理公司之一。

#### 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		
史博	本基金	2021年2月	-	27年	硕士研究生学历，特许金融分析师

基金经 理	月 3 日			(CFA), 具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004 年 7 月 23 日至 2005 年 2 月 25 日, 任泰达周期基金经理; 2007 年 7 月 26 日至 2009 年 5 月 23 日, 任泰达首选基金经理; 2008 年 8 月 5 日至 2009 年 9 月 25 日, 任泰达市值基金经理 2009 年 4 月 9 日至 2009 年 9 月 25 日, 任泰达品质基金经理 2009 年 10 月加入南方基金, 曾任研究部总监、总裁助理、首席投资官(权益)、副总经理。2014 年 2 月 26 日至 2018 年 11 月 16 日, 任南方新优享基金经理; 2015 年 9 月 11 日至 2018 年 11 月 28 日, 任南方消费活力基金经理; 2017 年 3 月 27 日至 2020 年 7 月 24 日, 任南方智慧混合基金经理 2018 年 5 月 10 日至 2020 年 7 月 24 日, 任南方瑞祥一年混合基金经理 2019 年 3 月 12 日至 2020 年 11 月 20 日, 任南方智诚混合基金经理 2021 年 8 月 25 日至 2024 年 6 月 28 日, 任南方新能源产业趋势混合基金经理; 2011 年 2 月 17 日至今, 任南方绩优基金经理; 2018 年 9 月 6 日至今, 任南方瑞合基金经理 2021 年 2 月 3 日至今, 任南方兴润价值一年持有混合基金经理 2021 年 2 月 10 日至今, 兼任投资经理; 2021 年 12 月 28 日至今, 任南方港股创新视野一年持有混合基金经理。
----------	-------	--	--	---

注: 1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日, 后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

#### 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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
史博	公募基金	4	10,427,898,708.39	2004 年 07 月 23 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	34,307,334,998.09	2018 年 08 月 24 日
	合计	5	44,735,233,706.4	-

			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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

## 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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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%的交易次数为96次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

## 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

上半年受到海内外多重因素（Deepseek 出圈、对等关税、以伊冲突等）交织影响，A股走出“N”型走势。主要宽基指数分化明显，上证指数上涨2.76%，沪深300微涨0.03%，中证500上涨3.31%，中证1000上涨6.69%。风格方面，市值因子进一步下沉至小微盘，红利风格进一步缩圈至银行，使得市场呈现“大盘价值+小盘成长”的哑铃结构，动量优于反转。行业层面，金融与科技齐飞，AI、新消费、创新药等领域轮动走强。其中，有色金属、银行、军工、传媒领涨，分别上涨18.12%、13.1%、13.0%、12.77%。有色金属、军工受益于地缘政治风险推动贵金属价格上涨以及军贸预期升温；银行受到避险情绪以及保险增量资金的驱动；传媒则受益于宽松流动性环境。相比之下，煤炭、食品饮料、房地产等传统行业跌幅较

大，分别下跌 12.3%、7.33%、6.90%。资金方面，上半年全 A 日均成交 13902.15 亿；两融余额先增加后减少再回流，上半年净减少近 140 亿元。

上半年恒生指数上涨超过 20%；恒生科技指数涨幅也超过了 19%，在全球主要市场中，表现较好。尽管 4 月受关税冲击单日暴跌 13%，但港股市场快速消化风险，报告期末，恒生指数收于 24072 点，接近三年高位。港股上半年 IPO 募资额达 1070 亿港元，居全球第一。南下资金成为香港市场的主要增量，上半年累计流入超过 7000 亿元，互联网，创新药和新消费等高成长性稀缺资产是流入的主要方向。

上半年，基于对经济复苏动能与产业趋势的判断，本基金股票仓位整体较高，超过了业绩比较基准。除了传统的汽车，家电和化工行业，本基金重点布局了情绪价值赛道、新消费领域及创新药板块。努力为持有人在市场波动中捕捉成长红利。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.8362 元，报告期内，份额净值增长率为 15.67%，同期业绩基准增长率为 2.43%；本基金 C 份额净值为 0.8143 元，报告期内，份额净值增长率为 15.32%，同期业绩基准增长率为 2.43%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期保持耐心，中长期依然乐观。短期来看，对增量政策保持耐心。今年 3-4 月关税冲击下，国内持续出台积极的财政政策和适度宽松的货币政策，但目前观察之下，二阶段的财政货币政策节奏均相对平缓。政策节奏变化的核心原因在于中美关税事件的边际缓和且关税暂缓期或有延期，在事件悬而未决之前国内政策工具或不会使用完毕。中长期来看，自 4 月政治局会议以来已经明确走向了财政货币双宽来推动金融企稳、经济复苏的路径。过去半年通过货币宽松带来的上半场金融再通胀已充分演绎，当下或处于向下半场实物再通胀转折点，后续基于中国政策极强的延续性和稳定性，更大力度的刺激及创新型工具或正在路上。

1-2 个月战术视角耐心等待，6-12 个月战略视角维持再通胀牛市观点配置以红利+小盘科技成长为主。红利方面，基于盈利稳定性具体可关注三个细分方向。一是稳定视角下，受益于长久期价值和改革红利推升估值弹性的港口、公路，以及补贴政策推动下，兼具高股息+内销经营基本面延续改善的白电龙头。二是改善视角下，关注受去库存和需求复苏支撑的工业金属。三是进攻弹性视角下，关注存量项目进入收获期，自由现金流释放加速的电信运营商。小盘科技成长方向，关注 AI&TMT，基于政策支持和剩余流动性宽松背景占优。细分方向包括电子行业的算力、端侧硬件、AI 眼镜等；人形机器人核心零部件、设备等；传媒板块中 AI 和 IP 等领域。展望下半年，国际形势变幻，经济持续转型。产业端，从“仿制依赖”向“自主创新”突破；消费端，从侧重“物质消费”升级转向侧重“精神消费”升

级。我们将继续聚焦于优质公司，同时密切跟踪宏观政策落地效果与海外市场波动，在控制风险的前提下，寻找高分红与高成长之间的平衡，努力为持有人创造长期价值。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；建立了估值委员会，组成人员包括财务负责人、督察长、权益研究部总经理、固定收益研究部总经理、指数投资部总经理、现金及债券指数投资部总经理、国际业务部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。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。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### 4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

## 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

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

## 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

本托管人认真复核了本中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 中期财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：南方兴润价值一年持有期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 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.3.1	108,168,663.37	260,212,808.51
结算备付金		689,798.86	683,223.13
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.3.2	4,538,038,477.77	4,490,216,354.36
其中：股票投资		4,222,331,790.10	4,195,941,036.55
基金投资		-	-
债券投资		315,706,687.67	294,275,317.81
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	1,160,000,000.00	789,936,465.01
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-

其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	-
应收股利		7,000,162.60	-
应收申购款		10,790.27	3,591.43
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.5	-	-
资产总计		5,813,907,892.87	5,541,052,442.44
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	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		43,429,825.37	126,193,546.34
应付赎回款		7,522,970.86	21,452,324.52
应付管理人报酬		5,636,537.27	5,482,481.75
应付托管费		939,422.86	913,746.94
应付销售服务费		601,685.84	590,332.06
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	6.4.3.6	93,602.56	53,362.37
负债合计		58,224,044.76	154,685,793.98
净资产：			
实收基金	6.4.3.7	6,922,834,341.02	7,488,952,302.57
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.3.8	-1,167,150,492.91	-2,102,585,654.11
净资产合计		5,755,683,848.11	5,386,366,648.46
负债和净资产总计		5,813,907,892.87	5,541,052,442.44

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，南方兴润价值一年持有混合 A 份额净值 0.8362 元，基金份额总额 5,413,373,454.01 份；南方兴润价值一年持有混合 C 份额净值 0.8143 元，基金份额总额 1,509,460,887.01 份；总份额合计 6,922,834,341.02 份。

## 6.2 利润表

会计主体：南方兴润价值一年持有期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		844,048,031.50	606,339,873.54
1.利息收入		8,031,156.79	13,225,468.75
其中：存款利息收入	6.4.3.9	341,829.91	380,097.46
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		7,689,326.88	12,845,371.29
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		379,871,790.10	-79,460,560.45
其中：股票投资收益	6.4.3.10	313,611,787.14	-199,374,584.48
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.11	2,799,027.73	3,564,912.57
资产支持证券投资	6.4.3.12	-	-
收益			
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.13	-	-
股利收益	6.4.3.14	63,460,975.23	116,349,111.46
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.15	456,145,084.61	672,574,965.24
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.16	-	-
减：二、营业总支出		41,911,424.94	44,433,583.34
1.管理人报酬	6.4.6.2.1	32,747,442.76	34,733,031.29
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	6.4.6.2.2	5,457,907.10	5,788,838.57
3.销售服务费	6.4.6.2.3	3,511,386.42	3,726,843.88
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		-	-

8.其他费用	6.4.3.17	194,688.66	184,869.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		802,136,606.56	561,906,290.20
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		802,136,606.56	561,906,290.20
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		802,136,606.56	561,906,290.20

### 6.3 净资产变动表

会计主体：南方兴润价值一年持有期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	7,488,952,302.57	-	-2,102,585,654.11	5,386,366,648.46
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	7,488,952,302.57	-	-2,102,585,654.11	5,386,366,648.46
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-566,117,961.55	-	935,435,161.20	369,317,199.65
（一）、综合收益总额	-	-	802,136,606.56	802,136,606.56
（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）	-566,117,961.55	-	133,298,554.64	-432,819,406.91
其中：1.基金申购款	7,680,346.20	-	-1,753,088.72	5,927,257.48
2.基金赎回款	-573,798,307.75	-	135,051,643.36	-438,746,664.39
（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）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	6,922,834,341.02	-	-1,167,150,492.91	5,755,683,848.11
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	8,904,439,342.48	-	-3,252,447,267.56	5,651,992,074.92
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	8,904,439,342.48	-	-3,252,447,267.56	5,651,992,074.92
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-602,558,354.36	-	759,575,009.25	157,016,654.89
（一）、综合收益总额	-	-	561,906,290.20	561,906,290.20
（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）	-602,558,354.36	-	197,668,719.05	-404,889,635.31
其中：1.基金申购款	6,260,156.69	-	-2,062,773.80	4,197,382.89
2.基金赎回款	-608,818,511.05	-	199,731,492.85	-409,087,018.20
（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）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	8,301,880,988.12	-	-2,492,872,258.31	5,809,008,729.81

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：

\_\_\_\_杨小松\_\_\_\_                      \_\_\_\_蔡忠评\_\_\_\_                      \_\_\_\_徐超\_\_\_\_  
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 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。

### 6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 6.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

#### 6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

#### 6.4.2.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 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	21,155,398.70
等于：本金	21,153,556.43
加：应计利息	1,842.27
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	87,013,264.67
等于：本金	87,008,015.98
加：应计利息	5,248.69
减：坏账准备	-
合计	108,168,663.37

注：其他存款为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

### 6.4.3.2 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	3,236,978,103.53	-	4,222,331,790.10	985,353,686.57
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	311,138,890.00	5,216,687.67	315,706,687.67
	合计	311,138,890.00	5,216,687.67	315,706,687.67
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	3,548,116,993.53	5,216,687.67	4,538,038,477.77	984,704,796.57

### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.3.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

### 6.4.3.4 买入返售金融资产

#### 6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	1,160,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	1,160,000,000.00	-

#### 6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

### 6.4.3.5 其他资产

无。

### 6.4.3.6 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	-
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	-
预提费用	93,602.56
合计	93,602.56

#### 6.4.3.7 实收基金

金额单位：人民币元

南方兴润价值一年持有混合 A		
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	5,846,701,170.46	5,846,701,170.46
本期申购	5,658,164.10	5,658,164.10
本期赎回（以“-”号填列）	-438,985,880.55	-438,985,880.55
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	5,413,373,454.01	5,413,373,454.01

南方兴润价值一年持有混合 C		
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	1,642,251,132.11	1,642,251,132.11
本期申购	2,022,182.10	2,022,182.10
本期赎回（以“-”号填列）	-134,812,427.20	-134,812,427.20
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	1,509,460,887.01	1,509,460,887.01

注：本基金申购含红利再投份额（如有）、转换入份额（如有）；赎回含转出份额（如有）。

#### 6.4.3.8 未分配利润

单位：人民币元

南方兴润价值一年持有混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	-2,056,340,171.66	436,330,099.26	-1,620,010,072.40
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-2,056,340,171.66	436,330,099.26	-1,620,010,072.40
本期利润	274,641,773.88	358,392,006.97	633,033,780.85
本期基金份额交易产生的变动数	143,889,364.14	-43,822,475.51	100,066,888.63
其中：基金申购款	-1,852,566.53	592,519.08	-1,260,047.45
基金赎回款	145,741,930.67	-44,414,994.59	101,326,936.08
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,637,809,033.64	750,899,630.72	-886,909,402.92

南方兴润价值一年持有混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-602,335,288.93	119,759,707.22	-482,575,581.71
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-602,335,288.93	119,759,707.22	-482,575,581.71
本期利润	71,349,748.07	97,753,077.64	169,102,825.71
本期基金份额交易产生的变动数	46,342,054.55	-13,110,388.54	33,231,666.01
其中：基金申购款	-700,212.54	207,171.27	-493,041.27
基金赎回款	47,042,267.09	-13,317,559.81	33,724,707.28
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-484,643,486.31	204,402,396.32	-280,241,089.99

#### 6.4.3.9 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	36,922.84
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	298,325.09
结算备付金利息收入	6,575.73
其他	6.25
合计	341,829.91

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。

#### 6.4.3.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	3,231,169,775.42
减：卖出股票成本总额	2,910,471,414.81
减：交易费用	7,086,573.47
买卖股票差价收入	313,611,787.14

注：上述交易费用（如有）包含股票买卖产生的交易费用。

### 6.4.3.11 债券投资收益

#### 6.4.3.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
债券投资收益——利息收入	3,094,802.73
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-295,775.00
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	2,799,027.73

#### 6.4.3.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	51,290,000.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	50,295,300.00
减：应计利息总额	1,290,000.00
减：交易费用	475.00
买卖债券差价收入	-295,775.00

注：上述交易费用（如有）包含债券买卖产生的交易费用。

### 6.4.3.12 资产支持证券投资收益

#### 6.4.3.12.1 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

### 6.4.3.13 衍生工具收益

#### 6.4.3.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

#### 6.4.3.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

#### 6.4.3.14 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	63,460,975.23
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	63,460,975.23

#### 6.4.3.15 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	456,145,084.61
——股票投资	457,102,614.61
——债券投资	-957,530.00
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
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	456,145,084.61

#### 6.4.3.16 其他收入

无。

#### 6.4.3.17 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	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	27,900.00
银行费用	10,787.48
其他	71,698.62
合计	194,688.66

#### 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.4.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

财政部、税务总局于 2025 年 7 月 31 日发布《财政部 税务总局关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2025 年第 4 号），规定自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

#### 6.4.5 关联方关系

##### 6.4.5.1 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

无。

##### 6.4.5.2 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
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)	基金托管人、基金销售机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
华泰联合证券有限责任公司(“华泰联合”)	基金管理人的股东华泰证券控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
兴业证券	5,709,153,157.82	100.00%	4,410,900,873.01	100.00%

###### 6.4.6.1.2 债券交易

无。

###### 6.4.6.1.3 债券回购交易

金额单位：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	
	成交金额	占当期债券回购	成交金额	占当期债券回购

		成交总额的比例		成交总额的比例
兴业证券	99,967,000,000.00	100.00%	140,063,000,000.00	100.00%

#### 6.4.6.1.4 权证交易

无。

#### 6.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	2,324,540.14	100.00%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	2,449,452.29	100.00%	-	-

注：1. 上述佣金费率参考市场价格确定。

2. 该类佣金协议的服务范围符合《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（中国证券监督管理委员会公告（2024）3 号）相关规定。《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》生效后，被动股票型基金不再通过股票交易佣金支付研究服务等其他费用，其他类型基金可以通过股票交易佣金支付研究服务费用。

#### 6.4.6.2 关联方报酬

##### 6.4.6.2.1 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	32,747,442.76	34,733,031.29
其中：应支付销售机构的客户维护费	15,476,233.33	16,414,087.13
应支付基金管理人的净管理费	17,271,209.43	18,318,944.16

注：支付基金管理人南方基金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。

##### 6.4.6.2.2 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	5,457,907.10	5,788,838.57

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。

#### 6.4.6.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C	合计
南方基金	-	36,815.98	36,815.98
兴业银行	-	3,161,087.82	3,161,087.82
兴业证券	-	301,285.50	301,285.50
合计	-	3,499,189.30	3,499,189.30
获得销售服务费的各关联方名称	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销售服务费		
	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C	合计
南方基金	-	37,533.82	37,533.82
兴业银行	-	3,341,261.56	3,341,261.56
兴业证券	-	342,158.08	342,158.08
合计	-	3,720,953.46	3,720,953.46

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.60% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给南方基金，再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额的基金资产净值 × 0.60% ÷ 当年天数。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 6.4.6.4 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

##### 6.4.6.4.1 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。

##### 6.4.6.4.2 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。

#### 6.4.6.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.6.5.2 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。

#### 6.4.6.6 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
兴业银行-银行存款	21,155,398.70	36,922.84	14,125,307.48	36,610.74
兴业证券-券商保证金	87,013,264.67	298,325.09	117,059,772.90	336,874.66

注：1. 本基金的银行存款由基金托管人保管，按银行约定利率计息。

2. 本基金的券商保证金为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

#### 6.4.6.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰联合	301458	钧崑电子	网下申购	7,005	72,852.00
华泰联合	603014	威高血净	网下申购	2,045	54,192.50
华泰联合	688757	胜科纳米	网下申购	5,357	48,641.56

上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰联合	688709	成都华微	网下申购	10,448	163,929.12
华泰联合	603341	龙旗科技	网下申购	2,978	77,428.00
华泰联合	603312	西典新能	网下申购	1,296	37,609.92
兴业证券	301392	汇成真空	网下申购	2,189	26,705.80

#### 6.4.6.8 其他关联交易事项的说明

无。

## 6.4.7 利润分配情况

## 6.4.7.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

无。

## 6.4.8 期末（2025 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

## 6.4.8.1 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

6.4.8.1.1 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
688775	影石创新	2025年6月4日	6个月	新股锁定期	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-
688411	海博思创	2025年1月20日	6个月	新股锁定期	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-
603049	中策橡胶	2025年5月27日	6个月	新股锁定期	46.50	42.85	724	33,666.00	31,023.40	-
688545	兴福电子	2025年1月15日	6个月	新股锁定期	11.68	26.95	994	11,609.92	26,788.30	-
301458	钧崑电子	2025年1月2日	6个月	新股锁定期	10.40	34.11	701	7,290.40	23,911.11	-
301275	汉朔科技	2025年3月4日	6个月	新股锁定期	27.50	56.19	397	10,917.50	22,307.43	-
688583	思看科技	2025年1月8日	6个月	新股锁定期	33.46	79.68	175	5,855.50	13,944.00	-
688583	思看科技	2025年6月19日	1个月内(含)	锁定期转增	-	79.68	52	-	4,143.36	-
301678	新恒汇	2025年6月13日	6个月	新股锁定期	12.80	44.54	382	4,889.60	17,014.28	-
301602	超研股份	2025年1月15日	6个月	新股锁定期	6.70	24.80	658	4,408.60	16,318.40	-
301501	恒鑫生活	2025	6个月	新股锁	39.92	45.22	241	9,620.72	10,898.02	-

		年 3 月 11 日		定期						
301501	恒鑫生活	2025 年 6 月 6 日	1-6 个 月(含)	锁定期 转增	-	45.22	108	-	4,883.76	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	1 个月 内(含)	新股未 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 定期	16.42	16.42	94	1,543.48	1,543.48	-
301479	弘景光电	2025 年 3 月 6 日	6 个月	新股锁 定期	41.90	77.87	130	5,447.00	10,123.10	-
301479	弘景光电	2025 年 5 月 28 日	1-6 个 月(含)	锁定期 转增	-	77.87	52	-	4,049.24	-
688757	胜科纳米	2025 年 3 月 18 日	6 个月	新股锁 定期	9.08	25.94	536	4,866.88	13,903.84	-
603072	天和磁材	2024 年 12 月 24 日	6 个月	新股锁 定期	12.30	54.45	226	2,779.80	12,305.70	-
301662	宏工科技	2025 年 4 月 10 日	6 个月	新股锁 定期	26.60	82.50	143	3,803.80	11,797.50	-
301590	优优绿能	2025 年 5 月 28 日	6 个月	新股锁 定期	89.60	139.4 8	73	6,540.80	10,182.04	-
301665	泰禾股份	2025 年 4 月 2 日	6 个月	新股锁 定期	10.27	22.39	393	4,036.11	8,799.27	-
603014	威高血净	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁 定期	26.50	32.68	205	5,432.50	6,699.40	-
301636	泽润新能	2025 年 4 月 30 日	6 个月	新股锁 定期	33.06	47.46	128	4,231.68	6,074.88	-
301595	太力科技	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁 定期	17.05	29.10	196	3,341.80	5,703.60	-
301560	众捷汽车	2025 年 4 月 17 日	6 个月	新股锁 定期	16.50	27.45	190	3,135.00	5,215.50	-

603271	永杰新材	2025 年 3 月 4 日	6 个月	新股锁 定期	20.60	35.08	126	2,595.60	4,420.08	-
603409	汇通控股	2025 年 2 月 25 日	6 个月	新股锁 定期	24.18	33.32	100	2,418.00	3,332.00	-
001390	古麒绒材	2025 年 5 月 21 日	6 个月	新股锁 定期	12.08	18.12	178	2,150.24	3,225.36	-
603400	华之杰	2025 年 6 月 12 日	6 个月	新股锁 定期	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
603120	肯特催化	2025 年 4 月 9 日	6 个月	新股锁 定期	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-

#### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

#### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

无。

##### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 6.4.8.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

### 6.4.9 金融工具风险及管理

#### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金是混合型基金，本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常投资管理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。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估,督察长负责组织指导监察稽核工作。

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。

#### 6.4.9.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人开立的托管账户或其他大中型商业银行开立的存款账户,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约可能性很小;在银行间同业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。信用等级评估以内部信用评级为主,外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险,以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外,本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级,通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制,通过分散化投资以分散信用风险。

#### 6.4.9.3 流动性风险

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

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。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。

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的进行期货投资,以对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用期货的杠杆作用,达到降低投资组合的整体风险的目的。

于本报告期末,本基金的卖出回购金融资产款(若有)计息且利息金额不重大;除此之外,本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息,该部分账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间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,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。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投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过基金资产净值的 15%。于本报告期末,本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合该要求。

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

同时,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逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外,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。

#### 6.4.9.4 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。

#### 6.4.9.4.1 利率风险

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

本基金持有的利率敏感性资产存在相应的利率风险。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。

##### 6.4.9.4.1.1 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	108,168,663.37	-	-	-	108,168,663.37
结算备付金	689,798.86	-	-	-	689,798.86
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	315,706,687.67	-	-	4,222,331,790.10	4,538,038,477.77
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,160,000,000.00	-	-	-	1,160,000,000.00
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	7,000,162.60	7,000,162.60
应收申购款	-	-	-	10,790.27	10,790.27
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,584,565,149.90	-	-	4,229,342,742.97	5,813,907,892.87
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	-	-	-	43,429,825.37	43,429,825.37
应付赎回款	-	-	-	7,522,970.86	7,522,970.86
应付管理人报酬	-	-	-	5,636,537.27	5,636,537.27
应付托管费	-	-	-	939,422.86	939,422.86
应付销售服务费	-	-	-	601,685.84	601,685.84
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	-	-	-	93,602.56	93,602.56
负债总计	-	-	-	58,224,044.76	58,224,044.76
利率敏感度缺口	1,584,565,149.90	-	-	4,171,118,698.21	5,755,683,848.11
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	260,212,808.51	-	-	-	260,212,808.51
结算备付金	683,223.13	-	-	-	683,223.13
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	294,275,317.81	-	-	4,195,941,036.55	4,490,216,354.36
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	789,936,465.01	-	-	-	789,936,465.01
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工	-	-	-	-	-

具投资					
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	3,591.43	3,591.43
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,345,107,81 4.46	-	-	4,195,944,62 7.98	5,541,052,44 2.44
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	-	-	-	126,193,546. 34	126,193,546. 34
应付赎回款	-	-	-	21,452,324.5 2	21,452,324.5 2
应付管理人报酬	-	-	-	5,482,481.75	5,482,481.75
应付托管费	-	-	-	913,746.94	913,746.94
应付销售服务费	-	-	-	590,332.06	590,332.06
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	-	-	-	53,362.37	53,362.37
负债总计	-	-	-	154,685,793. 98	154,685,793. 98
利率敏感度缺口	1,345,107,81 4.46	-	-	4,041,258,83 4.00	5,386,366,64 8.46

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。

#### 6.4.9.4.1.2 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 )
1.市场利率平行上升 25 个基点	-139,096.79	-371,763.28
2.市场利率平行下降 25 个基点	139,365.74	372,765.48

#### 6.4.9.4.2 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。本基金持有不以记账本位币计价的资产或负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.9.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
交易性金融资产	-	2,110,783,659.53	-	-	-	2,110,783,659.53
资产合计	-	2,110,783,659.53	-	-	-	2,110,783,659.53
以外币计价的负债						
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	2,110,783,659.53	-	-	-	2,110,783,659.53

项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
交易性金融资产	-	1,340,552,924.67	-	-	-	1,340,552,924.67
资产合计	-	1,340,552,924.67	-	-	-	1,340,552,924.67
以外币计价的负债						
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债	-	1,340,552,924.67	-	-	-	1,340,552,924.67

表外汇风险敞口净额		67				67
-----------	--	----	--	--	--	----

#### 6.4.9.4.2.2 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）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	105,539,182.98	67,027,646.23
2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-105,539,182.98	-67,027,646.23	

#### 6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金可以投资于股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

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，来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

##### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

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	4,222,331,790.10	73.36	4,195,941,036.55	77.90
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	4,222,331,790.10	73.36	4,195,941,036.55	77.90

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数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）
	1. 沪深 300 上升 5%	170,407,618.65	156,160,232.32
2. 沪深 300 下降 5%	-170,407,618.65	-156,160,232.32	

#### 6.4.10 公允价值

##### 6.4.10.1 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。

##### 6.4.10.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.10.2.1 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
第一层次	4,221,916,772.79
第二层次	315,722,073.21
第三层次	399,631.77
合计	4,538,038,477.77

###### 6.4.10.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次还是第三层次。

###### 6.4.10.3 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。

###### 6.4.10.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.11 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	4,222,331,790.10	72.62
	其中：股票	4,222,331,790.10	72.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	315,706,687.67	5.43
	其中：债券	315,706,687.67	5.43
	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	1,160,000,000.00	19.95
	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	108,858,462.23	1.87
8	其他各项资产	7,010,952.87	0.12
9	合计	5,813,907,892.87	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 2,110,783,659.53 元，占基金资产净值比例 36.67%。

### 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

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	84,196,862.10	1.46
B	采矿业	6,332,085.00	0.11
C	制造业	1,776,009,745.14	30.86
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	31,912,940.00	0.55

G	交通运输、仓储和邮政业	14,424,393.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	90,235,564.32	1.57
J	金融业	44,404,046.00	0.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,987,330.00	0.21
M	科学研究和技术服务业	30,448,174.61	0.53
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	21,596,990.40	0.38
S	综合	-	-
	合计	2,111,548,130.57	36.69

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	84,965,560.75	1.48
工业	-	-
非必需消费品	469,557,492.11	8.16
必需消费品	105,854,149.39	1.84
医疗保健	317,945,413.38	5.52
金融	219,297,510.21	3.81
科技	479,057,950.10	8.32
通讯	376,926,318.59	6.55
公用事业	57,179,265.00	0.99
房地产	-	-
政府	-	-
合计	2,110,783,659.53	36.67

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

### 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	01810	小米集团-W	8,019,600	438,442,779.49	7.62
2	600066	宇通客车	16,580,535	412,192,100.10	7.16
3	09992	泡泡玛特	1,636,000	397,753,923.32	6.91
4	01093	石药集团	40,166,000	282,046,254.49	4.90
5	000333	美的集团	3,413,689	246,468,345.80	4.28

6	000893	亚钾国际	7,687,900	231,713,306.00	4.03
7	03888	金山软件	4,999,200	186,463,936.00	3.24
8	02888	渣打集团	1,300,000	155,186,531.50	2.70
9	01357	美图公司	16,207,000	133,463,162.06	2.32
10	300750	宁德时代	447,135	112,776,389.70	1.96
11	002594	比亚迪	318,180	105,607,123.80	1.83
12	600989	宝丰能源	5,917,000	95,500,380.00	1.66
13	002714	牧原股份	2,004,210	84,196,862.10	1.46
14	000921	海信家电	3,085,082	79,286,607.40	1.38
15	688188	柏楚电子	531,852	70,023,634.32	1.22
16	02419	德康农牧	892,200	64,725,204.39	1.12
17	00005	汇丰控股	740,400	64,110,978.71	1.11
18	02099	中国黄金国际	901,600	58,377,202.52	1.01
19	02688	新奥能源	1,000,000	57,179,265.00	0.99
20	09899	网易云音乐	254,150	55,857,074.29	0.97
21	688569	铁科轨道	2,647,618	54,540,930.80	0.95
22	601058	赛轮轮胎	3,856,216	50,593,553.92	0.88
23	832982	锦波生物	130,000	46,274,800.00	0.80
24	002444	巨星科技	1,741,700	44,430,767.00	0.77
25	02145	上美股份	550,000	41,128,945.00	0.71
26	600926	杭州银行	2,009,200	33,794,744.00	0.59
27	000338	潍柴动力	2,097,900	32,265,702.00	0.56
28	000651	格力电器	707,087	31,762,348.04	0.55
29	002345	潮宏基	2,133,300	31,210,179.00	0.54
30	00325	布鲁可	240,000	30,904,161.60	0.54
31	300384	三联虹普	1,730,203	30,434,270.77	0.53
32	02015	理想汽车-W	309,700	30,220,107.91	0.53
33	000403	派林生物	1,603,419	29,069,986.47	0.51
34	000566	海南海药	4,868,868	28,628,943.84	0.50
35	00856	伟仕佳杰	4,006,000	28,385,921.11	0.49
36	600660	福耀玻璃	475,939	27,133,282.39	0.47
37	03939	万国黄金集团	930,000	26,588,358.23	0.46
38	000513	丽珠集团	412,400	14,862,896.00	0.26
39	01513	丽珠医药	428,500	11,547,270.49	0.20
40	300945	曼卡龙	1,162,000	25,784,780.00	0.45
41	01558	东阳光长江药业	1,799,400	24,351,888.40	0.42
42	301052	果麦文化	529,338	21,596,990.40	0.38
43	689009	九号公司	345,158	20,422,998.86	0.35
44	603313	梦百合	2,109,900	17,934,150.00	0.31
45	002602	ST 华通	1,350,000	14,958,000.00	0.26

46	000429	粤高速 A	1,082,100	14,424,393.00	0.25
47	01675	亚信科技	1,500,000	12,229,249.50	0.21
48	002027	分众传媒	1,642,100	11,987,330.00	0.21
49	603195	公牛集团	238,330	11,499,422.50	0.20
50	01368	特步国际	2,080,000	10,679,299.28	0.19
51	601398	工商银行	1,397,800	10,609,302.00	0.18
52	603227	雪峰科技	1,213,600	10,169,968.00	0.18
53	688253	英诺特	312,697	9,649,829.42	0.17
54	688085	三友医疗	395,089	7,597,561.47	0.13
55	603619	中曼石油	315,500	6,332,085.00	0.11
56	002318	久立特材	269,700	6,308,283.00	0.11
57	300972	万辰集团	34,000	6,128,160.00	0.11
58	301662	宏工科技	55,843	5,905,971.50	0.10
59	603444	吉比特	17,400	5,253,930.00	0.09
60	833429	康比特	220,000	5,141,400.00	0.09
61	002701	奥瑞金	846,630	5,037,448.50	0.09
62	300677	英科医疗	68,682	1,626,389.76	0.03
63	01896	猫眼娱乐	171,800	1,142,146.24	0.02
64	688775	影石创新	573	71,143.68	0.00
65	688411	海博思创	560	46,754.40	0.00
66	603049	中策橡胶	724	31,023.40	0.00
67	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.00
68	301458	钧崴电子	701	23,911.11	0.00
69	301275	汉朔科技	397	22,307.43	0.00
70	688583	思看科技	227	18,087.36	0.00
71	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
72	301602	超研股份	658	16,318.40	0.00
73	301501	恒鑫生活	349	15,781.78	0.00
74	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
75	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
76	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.00
77	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.00
78	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00
79	301585	蓝宇股份	273	9,363.90	0.00
80	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
81	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
82	301636	泽润新能	128	6,074.88	0.00
83	301595	太力科技	196	5,703.60	0.00
84	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
85	603271	永杰新材	126	4,420.08	0.00
86	603409	汇通控股	100	3,332.00	0.00
87	001390	古麒绒材	178	3,225.36	0.00
88	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00

89	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00
----	--------	------	----	----------	------

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

## 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	01093	石药集团	208,545,502.90	3.87
2	03888	金山软件	174,155,776.98	3.23
3	01357	美图公司	166,913,637.91	3.10
4	000893	亚钾国际	145,276,261.08	2.70
5	02359	药明康德	129,072,513.54	2.40
6	02888	渣打集团	120,775,049.54	2.24
7	00728	中国电信	111,997,310.02	2.08
8	300750	宁德时代	96,487,107.14	1.79
9	002714	牧原股份	85,844,085.05	1.59
10	02015	理想汽车-W	84,056,795.34	1.56
11	00981	中芯国际	78,956,630.11	1.47
12	02688	新奥能源	60,939,510.08	1.13
13	09899	网易云音乐	58,014,855.53	1.08
14	02419	德康农牧	57,114,504.50	1.06
15	06186	中国飞鹤	55,482,974.21	1.03
16	01558	东阳光长江药业	55,164,298.50	1.02
17	688692	达梦数据	48,103,926.91	0.89
18	02099	中国黄金国际	44,354,310.63	0.82
19	832982	锦波生物	43,712,807.43	0.81
20	002444	巨星科技	43,147,463.00	0.80

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

### 7.4.2 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	09992	泡泡玛特	228,121,264.48	4.24
2	00285	比亚迪电子	206,735,488.98	3.84
3	00981	中芯国际	163,809,656.20	3.04
4	601225	陕西煤业	160,239,366.76	2.97
5	02359	药明康德	140,538,064.36	2.61
6	601058	赛轮轮胎	125,817,861.00	2.34

7	02382	舜宇光学科技	125,669,037.36	2.33
8	600060	海信视像	102,533,476.14	1.90
9	00762	中国联通	100,593,880.21	1.87
10	601088	中国神华	97,089,337.48	1.80
11	000521	长虹美菱	94,379,974.29	1.75
12	00728	中国电信	94,322,143.90	1.75
13	00941	中国移动	91,981,509.65	1.71
14	01530	三生制药	89,404,242.91	1.66
15	000921	海信家电	88,352,457.99	1.64
16	01810	小米集团-W	82,071,862.02	1.52
17	00883	中国海洋石油	74,197,627.86	1.38
18	603518	锦泓集团	69,157,184.84	1.28
19	01357	美图公司	59,571,792.27	1.11
20	600096	云天化	59,072,866.00	1.10

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

#### 7.4.3 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	2,479,759,553.75
卖出股票收入（成交）总额	3,231,169,775.42

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。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（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	315,706,687.67	5.49
	其中：政策性金融债	315,706,687.67	5.49
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	315,706,687.67	5.49

#### 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	220406	22 农发 06	1,200,000	122,825,720.55	2.13
2	240421	24 农发 21	1,200,000	121,625,589.04	2.11
3	230202	23 国开 02	700,000	71,255,378.08	1.24

### 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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

### 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

#### 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 声明**本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。如是，还应对

### 相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 7.12.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票（如有）没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

#### 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（元）
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	7,000,162.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,790.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,010,952.87

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

份额级别	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
南方兴润价值一年持有混合 A	56,334	96,094.25	8,095,615.00	0.15%	5,405,277,839.01	99.85%
南方兴润价	15,817	95,432.82	1,690,000.0	0.11%	1,507,770,8	99.89%

值一年持有混合 C			0		87.01	
合计	72,151	95,949.25	9,785,615.00	0.14%	6,913,048,726.02	99.86%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额），户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	南方兴润价值一年持有混合 A	3,670,767.50	0.0678%
	南方兴润价值一年持有混合 C	64,090.00	0.0042%
	合计	3,734,857.50	0.0539%

注：分级基金管理人的从业人员持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 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	份额级别	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	南方兴润价值一年持有混合 A	>100
	南方兴润价值一年持有混合 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	南方兴润价值一年持有混合 A	50~100
	南方兴润价值一年持有混合 C	0
	合计	50~100

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
基金合同生效日(2021年2月3日)基金份额总额	11,704,724,143.34	3,164,327,289.0

		3
本报告期期初基金份额总额	5,846,701,170.46	1,642,251,132.11
本报告期基金总申购份额	5,658,164.10	2,022,182.10
减：本报告期基金总赎回份额	438,985,880.55	134,812,427.20
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,413,373,454.01	1,509,460,887.01

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期本基金无基金份额持有人大会决议。

### 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

本报告期内，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

报告期内托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 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，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内无涉及基金财产的诉讼事项。

报告期内无涉及本基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

### 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

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

报告期内，本基金托管人及其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	
兴业证券	3	5,709,153,157.82	100.00%	2,324,540.14	100.00%	-

注：根据 2024 年 7 月 1 日起施行的《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告〔2024〕3 号），基金管理人制定了证券公司交易单元的选择标准和程序：

## 1、选择标准

基金管理人建立了选择机制，选择财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券公司参与证券交易，并制定了定性与定量相结合的具体标准。

## 2、选择程序

（1）基金管理人根据上述标准对证券公司进行评估，与符合标准的证券公司签订交易单元租用协议后将其入库，并对入库的证券公司开展动态管理，定期检视其是否持续符合选择标准；

（2）基金管理人根据其建立的服务评价及交易量分配机制，定期对证券公司开展评价后，根据评价结果进行交易量的分配。

3、报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：新增交易单元：兴业证券；减少交易单元：无。

## 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
兴业证券	-	-	99,967,000,000.00	100.00%	-	-

## 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	南方基金关于直销平台相关业务费率优惠的公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-01
2	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会	2025-01-04

		会基金电子披露网站	
3	南方基金管理股份有限公司关于旗下部分基金 2025 年非港股通交易日申购赎回等业务安排的公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-24
4	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-20
5	南方基金管理股份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)	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
6	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-14

## § 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

### 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、中国证监会批准设立南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金的文件；
- 2、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金 2025 年中期报告》原文。

### 12.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

### 12.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>