

# 广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资 基金

2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：二〇二五年八月三十日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

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

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

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>2 基金简介</b>	<b>5</b>
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
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b>	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>4 管理人报告</b>	<b>8</b>
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遵规守信情况的说明	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	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	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
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	11
<b>5 托管人报告</b>	<b>11</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	11
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	11
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	11
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	<b>12</b>
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	16
<b>7 投资组合报告</b>	<b>34</b>
7.1 期末基金资产组合情况	34
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	35
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	36
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	48
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	49
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	49
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	49
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	49
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	49
7.12 市场中性策略执行情况	50

7.13 投资组合报告附注 .....	50
<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>51</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	51
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	51
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的情况 .....	52
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	52
<b>9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>52</b>
<b>10 重大事件揭示</b> .....	<b>52</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	52
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 .....	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	53
10.4 基金投资策略的改变 .....	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	53
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 .....	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	53
10.8 其他重大事件 .....	57
<b>11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>57</b>
<b>12 备查文件目录</b> .....	<b>58</b>
12.1 备查文件目录 .....	58
12.2 存放地点 .....	58
12.3 查阅方式 .....	58

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金
基金简称	广发套利
基金主代码	000992
交易代码	000992
基金运作方式	定期开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 6 日
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	47,687,978.70 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金追求长期稳定的绝对收益。在有效控制系统性风险的基础上，通过量化模型构建市场中性投资组合，对冲市场系统风险，力争实现超越业绩比较基准的绝对收益。
投资策略	本基金主要采用对冲套利的投资策略，坚持模型驱动的纪律性，运用基金管理人自主研发的量化多因素选股模型，选取具备投资价值的股票构建投资组合，并做空股指期货进行对冲操作，有效的规避市场涨跌的系统性风险，获取选股的超额收益，力争实现基金资产长期稳健的增值。
业绩比较基准	1 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊类型的混合型基金，主要采用追求绝对收益的市场中性策略，与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性，因此收益不一定能超越业绩比较基准。

### 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		广发基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	项军	郭明
	联系电话	020-83936666	010-66105799
	电子邮箱	xiangj@gffunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		95105828	95588
传真		020-34281105	010-66105798

注册地址	广东省珠海市横琴新区环岛东路3018号2608室	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	广东省广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼；广东省珠海市横琴新区环岛东路3018号2603-2622室	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	510308	100140
法定代表人	葛长伟	廖林

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	www.gffunds.com.cn
基金中期报告备置地点	广东省广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	广发基金管理有限公司	广东省广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼；广东省珠海市横琴新区环岛东路3018号2603-2622室

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日至2025年6月30日）
本期已实现收益	1,722,239.70
本期利润	35,124.32
加权平均基金份额本期利润	0.0007
本期加权平均净值利润率	0.06%
本期基金份额净值增长率	0.09%
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	-1,179,318.04
期末可供分配基金份额利润	-0.0247
期末基金资产净值	55,267,113.66

期末基金份额净值	1.159
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	18.28%

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）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。

（3）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	0.00%	0.14%	0.13%	0.00%	-0.13%	0.14%
过去三个月	0.26%	0.19%	0.38%	0.00%	-0.12%	0.19%
过去六个月	0.09%	0.20%	0.75%	0.00%	-0.66%	0.20%
过去一年	-0.52%	0.34%	1.52%	0.00%	-2.04%	0.34%
过去三年	-9.66%	0.28%	4.57%	0.00%	-14.23%	0.28%
自基金合同生效起至今	18.28%	0.31%	16.33%	0.00%	1.95%	0.31%

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

广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金  
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 2 月 6 日至 2025 年 6 月 30 日)



#### 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

经中国证监会证监基金字[2003]91 号文批准，本基金管理人于 2003 年 8 月 5 日成立。本基金管理人拥有公募基金管理、特定客户资产管理、基金投资顾问、社保基金境内投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、保险资金投资管理人、保险保障基金委托资产管理投资管理人、QDII、QDLP 等业务资格，旗下产品覆盖主动权益、固定收益、海外投资、被动投资、量化投资、FOF 投资、另类投资等类别，为境内外客户提供标准化和定制化的资产管理服务。

###### 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		
易威	本基金的基金经理；广发东财大数据精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经	2023-07-06	-	12 年	易威先生，中国籍，应用统计硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司中央交易部股票交易员、量化投资部量化研究员、量化投资部投资经理。



	理；广发量化多因子灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理				
--	--------------------------------------------------------	--	--	--	--

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关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

公司建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、平等对待”的原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的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% 的交易共有 28 次，均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，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年上半年，权益市场呈震荡上涨趋势，中证全指涨 4.28%。行业表现分化明显，有色金属、银行、传媒、国防军工等中信一级行业涨幅超过 10%，而石油石化、食品饮料、房地产、煤炭则跌幅明显；从风格角度来观察，小市值风格的超额收益十分突出，中证 2000 指数期间涨幅达 15.24%，小盘成长明显跑赢大盘成长风格。自 4 月以来，股指期货的基差波动幅度明显扩大，对冲成本也随之上升。

期间，产品以市场中性策略为基础，跟踪对冲成本变动情况，调整策略配置比例。同时，产品通过利用可转债、利率债以及股票多头等辅助策略分散风险。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，随着市场风险偏好回暖，权益资产的关注度将持续提升，而盈利质量的改善将会是市场的关注焦点。人工智能技术的快速迭代大幅提升了下游行业的创新能力，将有望在传媒、人形机器人、家电、医药等领域孵化出新的产业机会。产品也将密切留意持续涌现相应的投资主题。

#### 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、资产管理产品相关会计处理规定、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。

本基金管理人设有估值委员会，负责制订健全、有效的估值政策和程序，定期对估值政策和程序的执行情况进行评价，确保基金估值的公平、合理。估值委员会配备投资、研究、会计和风控等岗位资深人员。为保证基金估值的客观独立，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。本报告期内，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同中“基金收益与分配”之“基金收益分配原则”的相关规定，本基金本报告期内未进行利润分配，符合合同规定。

#### 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

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

### 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 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，本基金的管理人——广发基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现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

本托管人依法对广发基金管理有限公司编制和披露的本基金 2025 年中期报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、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：广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

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	6.4.7.1	1,234,309.25	1,243,458.08
结算备付金		5,390,251.78	5,020,159.76
存出保证金		3,907,156.99	4,421,840.96
交易性金融资产	6.4.7.2	40,261,891.27	41,537,533.35
其中：股票投资		35,282,926.70	37,973,987.30
基金投资		-	-
债券投资		4,978,964.57	3,563,546.05
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	5,000,000.00	5,699,675.51
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		-	-
应收清算款		422,215.14	686,870.32
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		56,215,824.43	58,609,537.98
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		782,692.21	705,706.58
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		45,427.31	49,176.95
应付托管费		9,085.45	9,835.39
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		80.98	42.59
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	111,424.82	55,117.87
负债合计		948,710.77	819,879.38
净资产：			
实收基金	6.4.7.8	47,687,978.70	49,888,597.57
未分配利润	6.4.7.9	7,579,134.96	7,901,061.03
净资产合计		55,267,113.66	57,789,658.60
负债和净资产总计		56,215,824.43	58,609,537.98

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值（暂估附加管理费前）人民币 1.159 元，基金份额总额 47,687,978.70 份，基金资产净值（暂估附加管理费前）人民币 55,267,113.66 元，暂估附加管理费人民币 0.00 元，基金资产净值（暂估附加管理费后）人民币 55,267,113.66 元。实际计提时的附加管理费金额可能会与此处暂估附加管理费金额有差异。

6.2 利润表

会计主体：广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

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		438,963.12	-1,212,162.94
1.利息收入		62,156.92	34,514.28
其中：存款利息收入	6.4.7.10	51,502.20	27,192.14
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		10,654.72	7,322.14
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,063,914.44	-1,823,611.17
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-214,785.72	-1,911,096.17

基金投资收益	6.4.7.12	-	-
债券投资收益	6.4.7.13	136,318.25	-1,136,020.15
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	1,813,053.12	787,927.70
股利收益	6.4.7.17	329,328.79	435,577.45
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）	6.4.7.18	-1,687,115.38	576,921.11
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	7.14	12.84
减：二、营业总支出		403,838.80	446,029.61
1. 管理人报酬		279,806.86	314,681.71
2. 托管费		55,961.39	62,936.37
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	6.4.7.20	-	-
7. 税金及附加		6,748.16	7,144.97
8. 其他费用	6.4.7.21	61,322.39	61,266.56
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		35,124.32	-1,658,192.55
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		35,124.32	-1,658,192.55
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		35,124.32	-1,658,192.55

6.3 净资产变动表

会计主体：广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

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	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	49,888,597.57	7,901,061.03	57,789,658.60
加：会计政策变更	-	-	-

二、本期期初净资产	49,888,597.57	7,901,061.03	57,789,658.60
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-2,200,618.87	-321,926.07	-2,522,544.94
（一）、综合收益总额	-	35,124.32	35,124.32
（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）	-2,200,618.87	-357,050.39	-2,557,669.26
其中：1.基金申购款	19,717.60	3,189.09	22,906.69
2.基金赎回款	-2,220,336.47	-360,239.48	-2,580,575.95
（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	47,687,978.70	7,579,134.96	55,267,113.66
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	55,762,556.36	10,887,209.55	66,649,765.91
加：会计政策变更	-	-	-
二、本期期初净资产	55,762,556.36	10,887,209.55	66,649,765.91
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-3,000,614.20	-2,157,150.12	-5,157,764.32
（一）、综合收益总额	-	-1,658,192.55	-1,658,192.55
（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）	-3,000,614.20	-498,957.57	-3,499,571.77
其中：1.基金申购款	19,340.13	3,183.14	22,523.27
2.基金赎回	-3,019,954.33	-502,140.71	-3,522,095.04

款			
（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	52,761,942.16	8,730,059.43	61,492,001.59

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：

基金管理人负责人：葛长伟，主管会计工作负责人：窦刚，会计机构负责人：张晓章

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金（“本基金”）经中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）证监许可[2014]1406 号《关于准予广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金注册的批复》核准，由广发基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关规定和《广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》（“基金合同”）发起，于 2015 年 2 月 6 日募集成立。本基金的基金管理人为广发基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金募集期为 2015 年 1 月 21 日至 2015 年 2 月 3 日，本基金为契约型开放式混合型基金，存续期限不定，募集资金总额为人民币 1,126,397,761.48 元，有效认购户数为 8,492 户。其中，认购资金在募集期间产生的利息共计人民币 98,066.25 元，折合基金份额 98,066.25 份，按照基金合同的有关约定计入基金份额持有人的基金账户。本基金募集资金经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）验资。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投



资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 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

本基金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

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

##### (1) 印花税

境内证券（股票）交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

##### (2) 增值税、城建税、教育费附加及地方教育附加

根据国税发明电[2002]47 号《黄金交易增值税征收管理办法》，基金买卖黄金现货实盘合约及黄金现货延期交收合约未发生实物交割的，免征增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。金融商品转让，按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得

的利息收入属于金融同业往来利息收入；

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

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

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

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

本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3% 和 2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

### （3）企业所得税

证券投资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，股权的股息、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。

### （4）个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金从上市公司分配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，减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，减按 25% 计入应纳税所得额；自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

（5）境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

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	1,234,309.25
等于：本金	1,233,385.47
加：应计利息	923.78
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	1,234,309.25

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		34,212,614.85	-	35,282,926.70	1,070,311.85
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所	4,858,537.26	51,029.57	4,978,964.57	69,397.74

	市场				
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	4,858,537.26	51,029.57	4,978,964.57	69,397.74
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		39,071,152.11	51,029.57	40,261,891.27	1,139,709.59

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

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-30,932,990.00	-	-	-
其中：股指期货投资	-30,932,990.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-30,932,990.00	-	-	-

注：期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IC2508	IC2508	-3.00	-3,495,240.00	-92,200.00
IC2509	IC2509	-1.00	-1,155,160.00	-50,280.00
IF2507	IF2507	-8.00	-9,378,720.00	-289,230.00
IH2507	IH2507	-1.00	-807,540.00	-16,440.00
IM2507	IM2507	-9.00	-11,320,920.00	-445,800.00
IM2509	IM2509	-5.00	-6,155,600.00	-486,240.00
合计	-	-	-	-1,380,190.00
减：可抵销期货暂收款	-	-	-	-1,380,190.00
净额	-	-	-	-

注：衍生金融资产项下的衍生工具为国债/股指期货投资，净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持国债/股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指/国债期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

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

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	5,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	5,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 债权投资

本基金本报告期末无债权投资。

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 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	55,548.43
其中：交易所市场	55,548.43
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	55,876.39
合计	111,424.82

6.4.7.8 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	49,888,597.57	49,888,597.57
本期申购	19,717.60	19,717.60
本期赎回（以“-”号填列）	-2,220,336.47	-2,220,336.47
本期末	47,687,978.70	47,687,978.70

注：申购含转换转入、红利再投资份（金）额，赎回含转换转出份（金）额。

6.4.7.9 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	-3,021,428.87	10,922,489.90	7,901,061.03
本期期初	-3,021,428.87	10,922,489.90	7,901,061.03
本期利润	1,722,239.70	-1,687,115.38	35,124.32
本期基金份额交易产生的变动数	119,871.13	-476,921.52	-357,050.39
其中：基金申购款	-1,078.49	4,267.58	3,189.09
基金赎回款	120,949.62	-481,189.10	-360,239.48
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,179,318.04	8,758,453.00	7,579,134.96

6.4.7.10 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	10,675.97
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	40,786.65
其他	39.58
合计	51,502.20

6.4.7.11 股票投资收益

6.4.7.11.1 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	-214,785.72
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	-214,785.72

6.4.7.11.2 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	168,817,494.31
减：卖出股票成本总额	168,842,354.36
减：交易费用	189,925.67
买卖股票差价收入	-214,785.72

6.4.7.12 基金投资收益

本基金本报告期内无基金投资收益。

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 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	39,511.46
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	96,806.79
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	136,318.25

6.4.7.13.2 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	33,826,690.28
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	33,551,984.97
减：应计利息总额	176,110.41
减：交易费用	1,788.11
买卖债券差价收入	96,806.79

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

6.4.7.14.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内无买卖资产支持证券差价收入。

6.4.7.15 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.16 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股指期货投资收益	1,813,053.12

6.4.7.17 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	329,328.79
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	329,328.79

6.4.7.18 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	161,553.29
——股票投资	278,172.95
——债券投资	-116,619.66
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-1,848,668.67
——权证投资	-
——股指期货投资	-1,848,668.67
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	-1,687,115.38

6.4.7.19 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	7.14
合计	7.14

6.4.7.20 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	11,404.81
信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	-
银行汇划费	346.00
账户维护费	9,000.00
其他	900.00
合计	61,322.39



6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本基金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
广发基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
广发证券股份有限公司	基金管理人控股股东

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日		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
广发证券股份有限公司	14,449,110.12	4.32%	13,383.00	0.01%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日		2024年1月1日至2024年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额	成交金额	占当期债券成交总额

		额的比例		额的比例
广发证券股份有限公司	-	-	5,200.00	0.00%

6.4.10.1.4 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
广发证券股份有限公司	5,487.40	6.61%	4,902.28	8.83%
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
广发证券股份有限公司	8.03	0.01%	-	-

注：1、本基金对该类交易的佣金的计算方式是按协议约定的佣金率计算，佣金率由协议签订方参考市场价格确定；

2、本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立；

3、2024 年 7 月 1 日前，该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务；

4、自 2024 年 7 月 1 日起，根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

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	279,806.86	314,681.71
其中：应支付销售机构的客户维护费	90,463.14	98,483.25
应支付基金管理人的净管理费	189,343.72	216,198.46

注：基金管理人的管理费为基金管理人的基本管理费和基金管理人的附加管理费之和。其中，基金管理人的基本管理费和附加管理费计提方法、计提标准和支付方式如下：

(1) 基金管理人的基本管理费

本基金的基本管理费按前一日基金资产净值的 1% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金基本管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金基本管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金基本管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

(2) 基金管理人的附加管理费

1) 基金管理人可在满足以下条件的前提下，提取附加管理费：

附加管理费是在每一封闭期的最后一个工作日计算并计提。按照“新高法原则”提取超额收益的 10% 作为附加管理费：即每次提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值必须超过以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者，管理人才能收取附加管理费，附加管理费按照下述公式计算并收取。提取评价日是指每次基金封闭期的最后一个工作日。

2) 附加管理费的计算方法和提取

在满足以上附加管理费提取条件的情况下，附加管理费的计算方法为：

$$\text{附加管理费} = [P(a) - P(h)] \times 10\% \times S(a)$$

其中：

P(a)：提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值

$P(a) = \text{提取评价日基金份额净值} \times \text{提取评价日的折算因子} + \sum_{i=1, n} \text{第 } i \text{ 次基金份额分红} \times \text{第 } i \text{ 次分红日的折算因子}$ ，其中 n 为累计分红次数

P(h)：以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者，其中首次封闭期的 P(h) 为 1

S(a)：提取评价日的基金份额 = 提取评价日基金总份额 ÷ 提取评价日的折算因子

特定日期的折算因子为相应日期（包括当日）之前所有折算系数的乘积

折算系数 = 基金折算日除权前基金份额净值 ÷ 基金折算日除权后基金份额净值

附加管理费在每一封闭期的最后一个工作日计算并计提。由基金管理人向基金托管人发送基金

附加管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

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	55,961.39	62,936.37

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

$$H=E\times 0.20\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无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。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无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。

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

份额单位：份

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
报告期初持有的基金份额	10,000,200.02	10,000,200.02
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-

报告期末持有的基金份额	10,000,200.02	10,000,200.02
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	20.97%	18.95%

注：基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

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
中国工商银行股份有限公司	1,234,309.25	10,675.97	526,317.51	7,132.13

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无在承销期内参与关联方承销的证券。

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

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

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

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

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

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人奉行全面风险管理的理念，建立了由董事会及其下设的合规及风险管理委员会、经营管理层及其下设的风险控制委员会、风险管理职能部门、各业务部门四个层级构成的风险管理组织架构。在职责分工中，董事会及其下设的合规及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；经营管理层及其下设的风险控制委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；各业务部门、风险管理职能部门以及合规稽核部下设的稽核审计组构成公司风险管理三道防线，共同发挥事前识别与防范、事中监测与控制、事后监督与评价功能，通过相互协作，分层次、多方面、持续性地监测和管理公司面临的各类风险。

6.4.13.2 信用风险

信用风险指由于在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或所投资证券之发行人出现违约、无法支付到期本息，或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降，将对基金资产造成损失的风险。为了防范信用风险，本基金管理人建立了内部信用评级制度与交易对手库，对证券发行人的信用等级进行评估与控制，并分散化投资，对交易对手的资信情况进行充分评估。

本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，违约风险较小；银行间同业市场主要通过对交易对手进行风险评估防范相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	535,810.92	-
AAA 以下	2,760,306.53	-
未评级	1,682,847.12	3,563,546.05
合计	4,978,964.57	3,563,546.05

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、以上未评级的债券为期限在一年以上的国债、政策性金融债、央行票据、未有第三方机构评级的中期票据和公司债券。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险指因市场交易不活跃，基金资产无法以适当价格及时变现的风险或基金无法应付基金赎回支付的要求所引起的风险。本基金坚持组合持有、分散投资的原则，基金管理人根据市场运行情况和基金运行情况制订本基金的风险控制目标和方法，具体计算与分析各类风险控制指标，从而对流动性风险进行监控和防范。

##### 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《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，对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，通过独立的风险管理部门对投资组合的流动性风险进行评估与监测。

在日常运作中，本基金的流动性安排能够与基金合同约定的申购赎回安排以及投资者的申购赎回需求相匹配。本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具，基金管理人持续监测本基金持有资产的流动性水平。本期末，除在附注 6.4.12 中列示的流通暂时受限的证券外，本基金所持大部分投资标的为具有良好流动性的金融工具。同时，基金管理人持续监测本基金开放期内投资者的申购赎回情况，保持基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

如遭遇极端市场情形或投资者非预期巨额赎回情形，基金管理人将采用本基金合同约定的赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下的潜在流动性风险。

#### 6.4.13.4 市场风险

基金的市场风险是指由于证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理等各种因素的影响，导致基金收益水平变化而产生的风险，反映了基金资产中金融工具或证券价值对市场参数变化的敏感性。一般来讲，市场风险是开放式基金面临的重大风险，也往往是众多风险中最基本和最常见的，也是最难防范的风险，其他如流动性风险最终是因为市场风险在起作用。市场风险包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金管理人通过久期、凸性等方法来评估投资组合面临的利率风险，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	1,234,309.25	-	-	-	1,234,309.25
结算备付金	5,390,251.78	-	-	-	5,390,251.78
存出保证金	3,907,156.99	-	-	-	3,907,156.99
交易性金融资产	3,296,117.45	1,682,847.12	-	35,282,926.70	40,261,891.27
买入返售金融资产	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00
应收清算款	-	-	-	422,215.14	422,215.14
资产总计	18,827,835.47	1,682,847.12	-	35,705,141.84	56,215,824.43
负债					
应付清算款	-	-	-	782,692.21	782,692.21
应付管理人报酬	-	-	-	45,427.31	45,427.31
应付托管费	-	-	-	9,085.45	9,085.45
应交税费	-	-	-	80.98	80.98
其他负债	-	-	-	111,424.82	111,424.82
负债总计	-	-	-	948,710.77	948,710.77
利率敏感度缺口	18,827,835.47	1,682,847.12	-	34,756,431.07	55,267,113.66
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	1,243,458.08	-	-	-	1,243,458.08
结算备付金	5,020,159.76	-	-	-	5,020,159.76
存出保证金	4,421,840.96	-	-	-	4,421,840.96
交易性金融资产	-	1,677,084.93	1,886,461.12	37,973,987.30	41,537,533.35
买入返售金融资产	5,699,675.51	-	-	-	5,699,675.51
应收清算款	-	-	-	686,870.32	686,870.32
资产总计	16,385,134.31	1,677,084.93	1,886,461.12	38,660,857.62	58,609,537.98
负债					
应付清算款	-	-	-	705,706.58	705,706.58
应付管理人报酬	-	-	-	49,176.95	49,176.95
应付托管费	-	-	-	9,835.39	9,835.39
应交税费	-	-	-	42.59	42.59
其他负债	-	-	-	55,117.87	55,117.87
负债总计	-	-	-	819,879.38	819,879.38
利率敏感度缺口	16,385,134.31	1,677,084.93	1,886,461.12	37,840,978.24	57,789,658.60

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。



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	-11,992.17	-122,726.98
	市场利率下降 25 个基点	12,111.25	132,103.18

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。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人通过采用 Barra 风险管理系统，以及标准差、跟踪误差、beta 值等指标监控投资组合面临的市场价格波动风险。

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	35,282,926.70	63.84	37,973,987.30	65.71
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	3,296,117.45	5.96	-	-
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	38,579,044.15	69.80	37,973,987.30	65.71

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金针对股票构建投资组合，并做空股指期货进行对冲操作，因此无重大其他价格风险。

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
第一层次	38,579,044.15
第二层次	1,682,847.12
第三层次	-
合计	40,261,891.27

##### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，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金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

##### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

##### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

## 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	35,282,926.70	62.76
	其中：股票	35,282,926.70	62.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,978,964.57	8.86
	其中：债券	4,978,964.57	8.86

	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	5,000,000.00	8.89
	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	6,624,561.03	11.78
8	其他各项资产	4,329,372.13	7.70
9	合计	56,215,824.43	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

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	239,823.00	0.43
B	采矿业	1,249,330.00	2.26
C	制造业	21,240,927.02	38.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	930,394.00	1.68
E	建筑业	233,916.00	0.42
F	批发和零售业	464,989.00	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	666,806.24	1.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,761,586.18	6.81
J	金融业	3,996,155.00	7.23
K	房地产业	459,885.00	0.83
L	租赁和商务服务业	122,294.84	0.22
M	科学研究和技术服务业	759,599.54	1.37
N	水利、环境和公共设施管理业	44,372.88	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	37,440.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	1,066,104.00	1.93
S	综合	9,304.00	0.02
	合计	35,282,926.70	63.84

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

### 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	002517	恺英网络	45,400	876,674.00	1.59
2	600519	贵州茅台	300	422,856.00	0.77
3	603678	火炬电子	9,200	349,876.00	0.63
4	300777	中简科技	9,600	348,000.00	0.63
5	603236	移远通信	3,800	326,040.00	0.59
6	301205	联特科技	3,300	316,338.00	0.57
7	300395	菲利华	6,100	311,710.00	0.56
8	300035	中科电气	18,300	308,904.00	0.56
9	688018	乐鑫科技	2,107	307,832.70	0.56
10	300088	长信科技	51,300	305,748.00	0.55
11	688372	伟测科技	5,061	305,684.40	0.55
12	002396	星网锐捷	13,600	305,320.00	0.55
13	601777	千里科技	35,700	303,093.00	0.55
14	600338	西藏珠峰	27,200	301,648.00	0.55
15	601519	大智慧	29,600	301,624.00	0.55
16	002315	焦点科技	6,600	301,554.00	0.55
17	688208	道通科技	9,805	300,033.00	0.54
18	600120	浙江东方	49,500	299,475.00	0.54
19	688088	虹软科技	6,194	298,860.50	0.54
20	300303	聚飞光电	46,700	296,078.00	0.54
21	688343	云天励飞-U	5,970	295,037.40	0.53
22	600728	佳都科技	54,100	294,845.00	0.53
23	600761	安徽合力	16,500	292,710.00	0.53
24	000750	国海证券	71,000	292,520.00	0.53
25	002701	奥瑞金	48,900	290,955.00	0.53
26	002249	大洋电机	44,100	290,178.00	0.53
27	000686	东北证券	37,900	289,177.00	0.52
28	300185	通裕重工	101,000	288,860.00	0.52
29	688200	华峰测控	2,000	288,400.00	0.52
30	600320	振华重工	65,900	287,983.00	0.52
31	000688	国城矿业	21,600	287,496.00	0.52
32	300133	华策影视	38,000	285,380.00	0.52
33	603612	索通发展	15,500	284,890.00	0.52
34	300850	新强联	7,900	282,978.00	0.51

35	600216	浙江医药	19,100	282,489.00	0.51
36	300232	洲明科技	39,000	282,360.00	0.51
37	688400	凌云光	10,220	281,765.40	0.51
38	688270	臻镭科技	6,039	281,175.84	0.51
39	600179	安通控股	101,800	280,968.00	0.51
40	600063	皖维高新	61,200	280,296.00	0.51
41	600420	国药现代	26,300	280,095.00	0.51
42	601678	滨化股份	67,200	278,208.00	0.50
43	603876	鼎胜新材	30,600	278,154.00	0.50
44	600635	大众公用	71,300	278,070.00	0.50
44	000680	山推股份	31,000	278,070.00	0.50
45	002716	湖南白银	71,200	277,680.00	0.50
46	300750	宁德时代	1,100	277,442.00	0.50
47	300027	华谊兄弟	103,500	277,380.00	0.50
48	002004	华邦健康	66,500	277,305.00	0.50
49	300360	炬华科技	17,500	275,625.00	0.50
50	600812	华北制药	44,400	274,392.00	0.50
51	601869	长飞光纤	6,700	272,824.00	0.49
52	000100	TCL 科技	63,000	272,790.00	0.49
53	600169	太原重工	112,400	272,008.00	0.49
54	601369	陕鼓动力	30,900	270,993.00	0.49
55	600572	康恩贝	61,800	270,684.00	0.49
56	600649	城投控股	62,900	269,841.00	0.49
57	601801	皖新传媒	39,500	269,785.00	0.49
58	002498	汉缆股份	79,800	269,724.00	0.49
59	603919	金徽酒	14,900	269,690.00	0.49
60	300573	兴齐眼药	5,200	269,308.00	0.49
61	600664	哈药股份	72,900	268,272.00	0.49
62	002373	千方科技	28,800	267,840.00	0.48
63	600380	健康元	23,700	261,411.00	0.47
64	600073	光明肉业	34,500	254,610.00	0.46
65	603259	药明康德	3,600	250,380.00	0.45
66	603893	瑞芯微	1,600	242,976.00	0.44
67	601318	中国平安	4,100	227,468.00	0.41
68	600900	长江电力	7,500	226,050.00	0.41
69	603858	步长制药	13,600	220,864.00	0.40
70	000967	盈峰环境	31,600	219,620.00	0.40
71	600998	九州通	40,600	208,684.00	0.38
72	300017	网宿科技	19,400	207,968.00	0.38
73	688567	孚能科技	14,049	203,710.50	0.37
74	601899	紫金矿业	10,250	199,875.00	0.36
75	688256	寒武纪-U	331	199,096.50	0.36
76	688147	微导纳米	6,512	196,532.16	0.36
77	000333	美的集团	2,700	194,940.00	0.35

78	002020	京新药业	14,900	194,445.00	0.35
79	600036	招商银行	4,200	192,990.00	0.35
80	600816	建元信托	65,300	192,635.00	0.35
81	002739	万达电影	16,400	187,452.00	0.34
82	000596	古井贡酒	1,400	186,410.00	0.34
83	688568	中科星图	5,074	182,714.74	0.33
84	600166	福田汽车	66,400	179,944.00	0.33
85	000034	神州数码	4,700	176,908.00	0.32
86	000683	博源化工	36,700	175,793.00	0.32
87	600143	金发科技	16,800	173,208.00	0.31
88	002497	雅化集团	14,900	169,860.00	0.31
89	603799	华友钴业	4,500	166,590.00	0.30
90	002714	牧原股份	3,900	163,839.00	0.30
91	688522	纳睿雷达	3,159	161,803.98	0.29
92	002299	圣农发展	11,300	161,477.00	0.29
93	300347	泰格医药	3,000	159,960.00	0.29
94	000893	亚钾国际	5,300	159,742.00	0.29
95	600021	上海电力	17,700	155,583.00	0.28
96	601288	农业银行	23,400	137,592.00	0.25
97	603766	隆鑫通用	10,600	135,256.00	0.24
98	601728	中国电信	16,400	127,100.00	0.23
99	601211	国泰海通	6,200	118,792.00	0.21
100	601166	兴业银行	5,000	116,700.00	0.21
101	601688	华泰证券	6,200	110,422.00	0.20
102	688114	华大智造	1,679	108,849.57	0.20
103	600570	恒生电子	3,200	107,328.00	0.19
104	300655	晶瑞电材	10,700	107,107.00	0.19
105	002142	宁波银行	3,900	106,704.00	0.19
106	000725	京东方 A	25,950	103,540.50	0.19
107	600682	南京新百	15,300	102,816.00	0.19
108	600000	浦发银行	6,900	95,772.00	0.17
109	600919	江苏银行	7,900	94,326.00	0.17
110	000001	平安银行	7,800	94,146.00	0.17
111	000338	潍柴动力	6,000	92,280.00	0.17
112	600050	中国联通	17,200	91,848.00	0.17
113	601766	中国中车	12,900	90,816.00	0.16
114	002314	南山控股	34,000	89,420.00	0.16
115	601601	中国太保	2,300	86,273.00	0.16
116	601658	邮储银行	15,400	84,238.00	0.15
117	601006	大秦铁路	12,600	83,160.00	0.15
118	002594	比亚迪	250	82,977.50	0.15
119	601857	中国石油	9,700	82,935.00	0.15
120	603816	顾家家居	3,200	81,664.00	0.15
121	601169	北京银行	11,900	81,277.00	0.15

122	600016	民生银行	17,000	80,750.00	0.15
123	600887	伊利股份	2,850	79,458.00	0.14
124	600276	恒瑞医药	1,500	77,850.00	0.14
125	002668	TCL 智家	7,800	76,206.00	0.14
126	600369	西南证券	17,400	75,690.00	0.14
127	601881	中国银河	4,200	72,030.00	0.13
128	300498	温氏股份	4,200	71,736.00	0.13
129	601998	中信银行	7,900	67,150.00	0.12
130	688502	茂莱光学	232	66,737.12	0.12
131	688235	百济神州-U	282	65,886.48	0.12
132	600489	中金黄金	4,500	65,835.00	0.12
133	603993	洛阳钼业	7,700	64,834.00	0.12
134	000166	申万宏源	12,900	64,758.00	0.12
135	600019	宝钢股份	9,700	63,923.00	0.12
136	002415	海康威视	2,200	61,006.00	0.11
137	600015	华夏银行	7,700	60,907.00	0.11
138	002027	分众传媒	8,300	60,590.00	0.11
139	601668	中国建筑	10,300	59,431.00	0.11
140	601818	光大银行	14,300	59,345.00	0.11
141	600989	宝丰能源	3,600	58,104.00	0.11
142	000690	宝新能源	12,700	57,785.00	0.10
143	000425	徐工机械	7,300	56,721.00	0.10
144	601328	交通银行	6,800	54,400.00	0.10
145	600406	国电南瑞	2,400	53,784.00	0.10
146	601127	赛力斯	400	53,728.00	0.10
147	601600	中国铝业	7,600	53,504.00	0.10
148	601319	中国人保	6,100	53,131.00	0.10
149	600809	山西汾酒	300	52,917.00	0.10
150	688041	海光信息	373	52,701.17	0.10
151	600018	上港集团	9,200	52,532.00	0.10
152	600030	中信证券	1,900	52,478.00	0.09
153	601138	工业富联	2,400	51,312.00	0.09
154	603501	豪威集团	400	51,060.00	0.09
155	600104	上汽集团	3,100	49,755.00	0.09
156	002736	国信证券	4,300	49,536.00	0.09
157	000651	格力电器	1,100	49,412.00	0.09
158	002179	中航光电	1,200	48,432.00	0.09
159	601988	中国银行	8,500	47,770.00	0.09
160	000858	五粮液	400	47,560.00	0.09
161	601336	新华保险	800	46,800.00	0.08
162	600031	三一重工	2,600	46,670.00	0.08
163	300059	东方财富	2,000	46,260.00	0.08
164	831768	拾比佰	4,001	44,811.20	0.08
165	430685	新芝生物	2,841	44,660.52	0.08

166	838171	邦德股份	2,536	44,633.60	0.08
167	688981	中芯国际	506	44,614.02	0.08
168	836260	中寰股份	3,134	44,220.74	0.08
169	300182	捷成股份	8,000	44,080.00	0.08
170	920445	龙竹科技	4,254	43,943.82	0.08
171	603019	中科曙光	600	42,240.00	0.08
172	600039	四川路桥	4,200	41,580.00	0.08
173	601628	中国人寿	1,000	41,190.00	0.07
174	601872	招商轮船	6,500	40,690.00	0.07
175	601816	京沪高铁	7,000	40,250.00	0.07
176	601898	中煤能源	3,600	39,384.00	0.07
177	002352	顺丰控股	800	39,008.00	0.07
178	000999	华润三九	1,200	37,536.00	0.07
179	300015	爱尔眼科	3,000	37,440.00	0.07
180	601800	中国交建	4,200	37,338.00	0.07
181	600690	海尔智家	1,500	37,170.00	0.07
182	300408	三环集团	1,100	36,740.00	0.07
183	600028	中国石化	6,500	36,660.00	0.07
184	601088	中国神华	900	36,486.00	0.07
185	600048	保利发展	4,500	36,450.00	0.07
186	601096	宏盛华源	8,700	36,018.00	0.07
187	601238	广汽集团	4,800	35,952.00	0.07
188	603369	今世缘	900	35,037.00	0.06
189	002493	荣盛石化	4,200	34,776.00	0.06
190	002230	科大讯飞	700	33,516.00	0.06
191	600563	法拉电子	300	32,727.00	0.06
192	600085	同仁堂	900	32,454.00	0.06
193	300124	汇川技术	500	32,285.00	0.06
194	300394	天孚通信	400	31,936.00	0.06
195	000895	双汇发展	1,300	31,733.00	0.06
196	605117	德业股份	600	31,596.00	0.06
197	600160	巨化股份	1,100	31,548.00	0.06
198	601186	中国铁建	3,900	31,239.00	0.06
199	002410	广联达	2,300	30,843.00	0.06
200	601225	陕西煤业	1,600	30,784.00	0.06
201	600025	华能水电	3,200	30,560.00	0.06
202	600674	川投能源	1,900	30,476.00	0.06
203	600183	生益科技	1,000	30,150.00	0.05
204	000063	中兴通讯	900	29,241.00	0.05
205	836395	朗鸿科技	1,917	28,160.73	0.05
206	834062	科润智控	2,622	28,134.06	0.05
207	836826	盖世食品	2,203	28,088.25	0.05
208	831834	三维装备	2,263	27,948.05	0.05
209	831856	浩淼科技	1,255	27,873.55	0.05



210	833346	威贸电子	886	27,421.70	0.05
211	837242	建邦科技	817	27,385.84	0.05
212	600999	招商证券	1,500	26,385.00	0.05
213	002241	歌尔股份	1,100	25,652.00	0.05
214	600547	山东黄金	800	25,544.00	0.05
215	300502	新易盛	200	25,404.00	0.05
216	601989	中国重工	5,300	24,592.00	0.04
217	601111	中国国航	3,100	24,459.00	0.04
218	603296	华勤技术	300	24,204.00	0.04
219	600418	江淮汽车	600	24,054.00	0.04
220	601066	中信建投	1,000	24,050.00	0.04
221	603288	海天味业	600	23,346.00	0.04
222	600482	中国动力	1,000	23,070.00	0.04
223	688082	盛美上海	201	22,901.94	0.04
224	300760	迈瑞医疗	100	22,475.00	0.04
225	600377	宁沪高速	1,400	21,476.00	0.04
226	601607	上海医药	1,200	21,456.00	0.04
227	600346	恒力石化	1,500	21,390.00	0.04
228	601916	浙商银行	6,200	21,018.00	0.04
229	600938	中国海油	800	20,888.00	0.04
230	002475	立讯精密	600	20,814.00	0.04
231	003816	中国广核	5,700	20,748.00	0.04
232	600958	东方证券	2,100	20,328.00	0.04
233	601009	南京银行	1,700	19,754.00	0.04
234	688314	康拓医疗	633	19,547.04	0.04
235	605567	春雪食品	1,900	19,437.00	0.04
236	688466	金科环境	1,091	19,288.88	0.03
237	601229	上海银行	1,800	19,098.00	0.03
238	300661	圣邦股份	260	18,920.20	0.03
239	002188	中天服务	3,400	18,904.00	0.03
240	002209	达意隆	1,500	18,825.00	0.03
241	603659	璞泰来	1,000	18,780.00	0.03
242	300658	延江股份	2,900	18,763.00	0.03
243	301359	东南电子	900	18,531.00	0.03
244	600356	恒丰纸业	2,300	18,515.00	0.03
245	300246	宝莱特	2,300	18,377.00	0.03
246	003011	海象新材	1,000	18,370.00	0.03
247	300610	晨化股份	1,600	18,240.00	0.03
248	002729	好利科技	1,300	18,200.00	0.03
249	301298	东利机械	1,100	18,172.00	0.03
250	600051	宁波联合	2,500	18,150.00	0.03
251	301057	汇隆新材	1,100	18,084.00	0.03
252	300637	扬帆新材	1,500	18,075.00	0.03
253	833914	远航精密	588	17,998.68	0.03

254	603700	宁水集团	1,500	17,970.00	0.03
255	601390	中国中铁	3,200	17,952.00	0.03
256	430476	海能技术	963	17,776.98	0.03
257	603329	上海雅仕	1,580	17,775.00	0.03
258	601117	中国化学	2,300	17,641.00	0.03
259	002311	海大集团	300	17,577.00	0.03
260	603172	万丰股份	1,100	17,523.00	0.03
261	600905	三峡能源	4,100	17,466.00	0.03
262	872351	华光源海	532	17,460.24	0.03
263	872953	国子软件	452	17,438.16	0.03
264	601568	北元集团	4,200	17,430.00	0.03
265	003022	联泓新科	1,100	17,413.00	0.03
266	002780	三夫户外	1,300	17,407.00	0.03
267	002648	卫星化学	1,000	17,330.00	0.03
268	603182	嘉华股份	1,300	17,290.00	0.03
269	601633	长城汽车	800	17,184.00	0.03
270	831195	三祥科技	947	17,150.17	0.03
271	835368	连城数控	598	17,144.66	0.03
272	832651	天罡股份	558	17,130.60	0.03
273	832278	鹿得医疗	1,567	17,048.96	0.03
274	430718	合肥高科	943	17,040.01	0.03
275	871694	中裕科技	892	17,037.20	0.03
276	300854	中兰环保	1,000	17,030.00	0.03
277	003008	开普检测	800	17,000.00	0.03
278	301336	趣睡科技	300	16,920.00	0.03
279	830974	凯大催化	1,941	16,809.06	0.03
280	920099	瑞华技术	482	16,759.14	0.03
281	001226	拓山重工	600	16,704.00	0.03
282	839729	永顺生物	1,791	16,638.39	0.03
283	834033	康普化学	810	16,621.20	0.03
284	870508	丰安股份	793	16,565.77	0.03
285	430017	星昊医药	735	16,559.55	0.03
286	836942	恒立钻具	826	16,544.78	0.03
287	600415	小商品城	800	16,544.00	0.03
288	301555	惠柏新材	600	16,518.00	0.03
289	832089	禾昌聚合	975	16,487.25	0.03
290	301446	福事特	700	16,478.00	0.03
291	834014	特瑞斯	1,156	16,473.00	0.03
292	830832	齐鲁华信	1,972	16,466.20	0.03
293	000708	中信特钢	1,400	16,464.00	0.03
294	920118	太湖远大	595	16,463.65	0.03
295	838227	美登科技	206	16,383.18	0.03
296	831855	浙江大农	774	16,362.36	0.03
297	920819	颖泰生物	3,827	16,341.29	0.03

298	834058	华洋赛车	437	16,326.32	0.03
299	600150	中国船舶	500	16,270.00	0.03
300	834261	一诺威	1,068	16,180.20	0.03
301	832566	梓潼宫	1,241	16,170.23	0.03
302	831305	海希通讯	707	16,112.53	0.03
303	601838	成都银行	800	16,080.00	0.03
304	002459	晶澳科技	1,600	15,968.00	0.03
305	600029	南方航空	2,700	15,930.00	0.03
306	001308	康冠科技	700	15,834.00	0.03
307	600188	兖矿能源	1,300	15,821.00	0.03
308	002461	珠江啤酒	1,400	15,806.00	0.03
309	603198	迎驾贡酒	400	15,772.00	0.03
310	600925	苏能股份	3,000	15,690.00	0.03
311	600372	中航机载	1,300	15,678.00	0.03
312	002399	海普瑞	1,300	15,483.00	0.03
313	688345	博力威	547	15,069.85	0.03
314	600663	陆家嘴	1,700	15,062.00	0.03
315	601158	重庆水务	3,200	14,848.00	0.03
316	601179	中国西电	2,400	14,736.00	0.03
317	605365	立达信	1,000	14,730.00	0.03
318	002028	思源电气	200	14,582.00	0.03
319	001289	龙源电力	900	14,562.00	0.03
320	301022	海泰科	400	14,524.00	0.03
321	601100	恒立液压	200	14,400.00	0.03
322	301300	远翔新材	400	14,288.00	0.03
323	001979	招商蛇口	1,600	14,032.00	0.03
324	002180	纳思达	600	13,764.00	0.02
325	600176	中国巨石	1,200	13,680.00	0.02
326	301131	聚赛龙	300	13,500.00	0.02
327	600438	通威股份	800	13,400.00	0.02
328	600027	华电国际	2,400	13,128.00	0.02
329	601058	赛轮轮胎	1,000	13,120.00	0.02
330	600862	中航高科	500	13,040.00	0.02
331	000729	燕京啤酒	1,000	12,930.00	0.02
332	000408	藏格矿业	300	12,801.00	0.02
333	600350	山东高速	1,200	12,792.00	0.02
334	000625	长安汽车	1,000	12,760.00	0.02
335	688475	萤石网络	404	12,734.08	0.02
336	688012	中微公司	69	12,578.70	0.02
337	600968	海油发展	3,000	12,240.00	0.02
338	600795	国电电力	2,500	12,100.00	0.02
339	601919	中远海控	800	12,032.00	0.02
340	601665	齐鲁银行	1,900	12,008.00	0.02
341	600219	南山铝业	3,100	11,873.00	0.02

342	601061	中信金属	1,500	11,865.00	0.02
343	600886	国投电力	800	11,792.00	0.02
344	600497	驰宏锌锗	2,200	11,638.00	0.02
345	600161	天坛生物	600	11,514.00	0.02
346	600660	福耀玻璃	200	11,402.00	0.02
347	601555	东吴证券	1,300	11,375.00	0.02
348	600941	中国移动	100	11,255.00	0.02
349	601985	中国核电	1,200	11,184.00	0.02
350	000538	云南白药	200	11,158.00	0.02
351	600959	江苏有线	3,200	11,008.00	0.02
352	000157	中联重科	1,500	10,845.00	0.02
353	601618	中国中冶	3,600	10,728.00	0.02
354	600487	亨通光电	700	10,710.00	0.02
355	000528	柳工	1,100	10,571.00	0.02
356	601901	方正证券	1,300	10,283.00	0.02
357	002414	高德红外	1,000	10,250.00	0.02
358	000661	长春高新	100	9,918.00	0.02
359	688469	芯联集成-U	2,076	9,902.52	0.02
360	300759	康龙化成	400	9,816.00	0.02
361	600115	中国东航	2,400	9,672.00	0.02
362	300570	太辰光	100	9,638.00	0.02
363	002938	鹏鼎控股	300	9,609.00	0.02
364	688005	容百科技	430	9,597.60	0.02
365	601868	中国能建	4,300	9,589.00	0.02
366	600673	东阳光	800	9,304.00	0.02
367	002911	佛燃能源	900	9,234.00	0.02
368	688387	信科移动-U	1,632	9,220.80	0.02
369	688187	时代电气	211	8,999.15	0.02
370	688349	三一重能	354	8,828.76	0.02
371	603057	紫燕食品	400	8,744.00	0.02
372	688172	燕东微	441	8,670.06	0.02
373	688819	天能股份	311	8,633.36	0.02
374	688779	五矿新能	1,570	8,540.80	0.02
375	603025	大豪科技	600	8,412.00	0.02
376	688549	中巨芯-U	1,078	8,343.72	0.02
377	002429	兆驰股份	1,900	8,322.00	0.02
378	600271	航天信息	900	8,316.00	0.02
379	601155	新城控股	600	8,208.00	0.01
380	688113	联测科技	226	8,178.94	0.01
381	600378	昊华科技	300	8,121.00	0.01
382	000963	华东医药	200	8,072.00	0.01
383	300859	西域旅游	200	8,054.00	0.01
384	600100	同方股份	1,100	7,964.00	0.01
385	601598	中国外运	1,600	7,888.00	0.01

386	000039	中集集团	1,000	7,860.00	0.01
387	600707	彩虹股份	1,200	7,752.00	0.01
388	600299	安迪苏	800	7,720.00	0.01
389	000543	皖能电力	1,100	7,700.00	0.01
390	600312	平高电气	500	7,695.00	0.01
391	000983	山西焦煤	1,200	7,680.00	0.01
392	000050	深天马 A	900	7,668.00	0.01
393	000960	锡业股份	500	7,650.00	0.01
394	002384	东山精密	200	7,554.00	0.01
395	600023	浙能电力	1,400	7,420.00	0.01
396	601231	环旭电子	500	7,315.00	0.01
397	000513	丽珠集团	200	7,208.00	0.01
398	001965	招商公路	600	7,200.00	0.01
399	600845	宝信软件	300	7,086.00	0.01
400	002056	横店东磁	500	7,075.00	0.01
401	002185	华天科技	700	7,070.00	0.01
402	002841	视源股份	200	6,920.00	0.01
403	600060	海信视像	300	6,906.00	0.01
404	002563	森马服饰	1,300	6,838.00	0.01
405	600926	杭州银行	400	6,728.00	0.01
406	002152	广电运通	500	6,720.00	0.01
407	600875	东方电气	400	6,696.00	0.01
408	600885	宏发股份	300	6,693.00	0.01
409	600585	海螺水泥	300	6,441.00	0.01
410	603156	养元饮品	300	6,348.00	0.01
411	600079	人福医药	300	6,294.00	0.01
412	301217	铜冠铜箔	500	6,255.00	0.01
413	300207	欣旺达	300	6,018.00	0.01
414	300999	金龙鱼	200	5,906.00	0.01
415	002080	中材科技	300	5,850.00	0.01
416	601669	中国电建	1,200	5,844.00	0.01
417	600011	华能国际	800	5,712.00	0.01
418	688223	晶科能源	1,070	5,553.30	0.01
419	688009	中国通号	1,052	5,407.28	0.01
420	000951	中国重汽	300	5,274.00	0.01
421	300979	华利集团	100	5,257.00	0.01
422	000423	东阿阿胶	100	5,230.00	0.01
423	000921	海信家电	200	5,140.00	0.01
424	000002	万科 A	800	5,136.00	0.01
425	000792	盐湖股份	300	5,124.00	0.01
426	000977	浪潮信息	100	5,088.00	0.01
427	300009	安科生物	600	5,022.00	0.01
428	603195	公牛集团	100	4,825.00	0.01
429	000987	越秀资本	700	4,802.00	0.01

430	000938	紫光股份	200	4,798.00	0.01
431	603260	合盛硅业	100	4,740.00	0.01
432	002929	润建股份	100	4,726.00	0.01
433	002001	新和成	200	4,254.00	0.01
434	601118	海南橡胶	900	4,248.00	0.01
435	600517	国网英大	800	4,080.00	0.01
436	002625	光启技术	100	3,998.00	0.01
437	002422	科伦药业	100	3,592.00	0.01
438	002706	良信股份	400	3,564.00	0.01
439	002223	鱼跃医疗	100	3,560.00	0.01
440	600398	海澜之家	500	3,480.00	0.01
441	300628	亿联网络	100	3,476.00	0.01
442	002555	三七互娱	200	3,458.00	0.01
443	600642	申能股份	400	3,440.00	0.01
444	002534	西子洁能	300	3,372.00	0.01
445	600745	闻泰科技	100	3,353.00	0.01
446	601126	四方股份	200	3,254.00	0.01
447	601918	新集能源	500	3,230.00	0.01
448	002624	完美世界	200	3,034.00	0.01
449	600061	国投资本	400	3,008.00	0.01
450	300623	捷捷微电	100	2,980.00	0.01
451	873690	捷众科技	114	2,962.86	0.01
452	601939	建设银行	300	2,832.00	0.01
452	600515	海南机场	800	2,832.00	0.01
453	000768	中航西飞	100	2,734.00	0.00
454	002050	三花智控	100	2,638.00	0.00
455	603806	福斯特	200	2,592.00	0.00
456	600970	中材国际	300	2,574.00	0.00
457	000878	云南铜业	200	2,544.00	0.00
458	603218	日月股份	200	2,538.00	0.00
459	601991	大唐发电	800	2,536.00	0.00
460	600282	南钢股份	600	2,520.00	0.00
461	600196	复星医药	100	2,509.00	0.00
462	000301	东方盛虹	300	2,499.00	0.00
463	600066	宇通客车	100	2,486.00	0.00
464	300450	先导智能	100	2,485.00	0.00
465	603939	益丰药房	100	2,447.00	0.00
466	000937	冀中能源	400	2,300.00	0.00
467	300298	三诺生物	100	2,259.00	0.00
468	600873	梅花生物	200	2,138.00	0.00
469	603067	振华股份	140	2,133.60	0.00
470	601360	三六零	200	2,040.00	0.00
471	300251	光线传媒	100	2,027.00	0.00
472	002483	润邦股份	300	1,875.00	0.00

473	603730	岱美股份	300	1,707.00	0.00
474	000630	铜陵有色	500	1,670.00	0.00
475	002601	龙佰集团	100	1,621.00	0.00
476	688616	西力科技	126	1,602.72	0.00
477	002236	大华股份	100	1,588.00	0.00
478	688309	恒誉环保	88	1,576.08	0.00
479	600233	圆通速递	100	1,289.00	0.00
480	002252	上海莱士	100	687.00	0.00
481	600601	方正科技	100	534.00	0.00
482	688126	沪硅产业	3	56.16	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	600036	招商银行	1,581,038.00	2.74
2	601318	中国平安	1,457,147.00	2.52
3	002517	恺英网络	1,350,592.00	2.34
4	601166	兴业银行	996,766.00	1.72
5	002714	牧原股份	974,158.00	1.69
6	600572	康恩贝	943,885.00	1.63
7	601211	国泰海通	840,083.00	1.45
8	601288	农业银行	819,406.00	1.42
9	688012	中微公司	800,496.98	1.39
10	603259	药明康德	785,280.00	1.36
11	300433	蓝思科技	760,071.00	1.32
12	601989	中国重工	740,800.00	1.28
13	300395	菲利华	740,474.00	1.28
14	601766	中国中车	731,119.00	1.27
15	002373	千方科技	723,466.00	1.25
16	300303	聚飞光电	723,186.00	1.25
17	000100	TCL 科技	715,955.00	1.24
18	601899	紫金矿业	714,186.00	1.24
19	688372	伟测科技	697,187.41	1.21
20	603612	索通发展	695,477.00	1.20

注：本项及下项 7.4.2、7.4.3 的买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，此外，“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“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。

7.4.2 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	601318	中国平安	2,128,301.00	3.68
2	600036	招商银行	1,937,334.50	3.35
3	600519	贵州茅台	1,361,206.00	2.36
4	300750	宁德时代	1,197,901.30	2.07
5	600919	江苏银行	1,113,651.50	1.93
6	002517	恺英网络	1,104,720.00	1.91
7	601766	中国中车	1,089,260.00	1.88
8	601166	兴业银行	1,051,851.00	1.82
9	601939	建设银行	1,038,914.00	1.80
10	601728	中国电信	1,018,680.00	1.76
11	600406	国电南瑞	1,016,233.00	1.76
12	000725	京东方 A	976,744.00	1.69
13	002027	分众传媒	967,960.00	1.67
14	000100	TCL 科技	904,794.00	1.57
15	600887	伊利股份	901,539.00	1.56
16	600219	南山铝业	841,691.50	1.46
17	601600	中国铝业	829,047.00	1.43
18	002714	牧原股份	828,388.00	1.43
19	601985	中国核电	797,395.00	1.38
20	300433	蓝思科技	776,067.00	1.34

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	165,873,120.81
卖出股票收入（成交）总额	168,817,494.31

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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,682,847.12	3.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-



5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,296,117.45	5.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,978,964.57	9.01

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	占基金资产净值比例(%)
1	019708.SH	23 国债 15	16,000	1,682,847.12	3.04
2	127015.SZ	希望转债	4,920	535,810.92	0.97
3	127030.SZ	盛虹转债	4,390	479,293.46	0.87
4	113647.SH	禾丰转债	4,130	474,372.37	0.86
5	127078.SZ	优彩转债	3,470	441,499.89	0.80

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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，根据基金合同的要求控制股指期货空头头寸价值占权益类多头头寸价值的比例。综合考虑股指期货不同合约之间的价差关系与套利机会等多种因素，在各股指期货合约之间进行动态配置，以改善投资组合的风险收益特征。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 35,282,926.70 元，占基金资产净值的比例为 63.84%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 32,313,180.00 元，占基金资产净值的比例为 58.47%，空头合约市值占股票资产的比例为 91.58%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 1,927,596.19 元，公允价值变动损益为 -1,570,495.72 元。

7.13 投资组合报告附注

7.13.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.13.2 本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

7.13.3 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	3,907,156.99
2	应收清算款	422,215.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,329,372.13

7.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	127015.SZ	希望转债	535,810.92	0.97
2	127030.SZ	盛虹转债	479,293.46	0.87

3	113647.SH	禾丰转债	474,372.37	0.86
4	127078.SZ	优彩转债	441,499.89	0.80
5	110084.SH	贵燃转债	436,331.47	0.79
6	113047.SH	旗滨转债	198,863.10	0.36
7	110090.SH	爱迪转债	198,361.87	0.36
8	118003.SH	华兴转债	196,044.35	0.35
9	127060.SZ	湘佳转债	193,126.08	0.35
10	118039.SH	煜邦转债	142,413.94	0.26

7.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8 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
5,935	8,035.04	10,000,200.02	20.97%	37,687,778.68	79.03%

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	383,755.45	0.8047%

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的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

8.4 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总 数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额总 数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,200.0 2	20.97%	10,000,200.0 2	20.97%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,200.0 2	20.97%	10,000,200.0 2	20.97%	三年

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015 年 2 月 6 日）基金份额总额	1,126,397,761.48
本报告期期初基金份额总额	49,888,597.57
本报告期基金总申购份额	19,717.60
减：本报告期基金总赎回份额	2,220,336.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	47,687,978.70

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

**10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动**

本报告期内，本基金管理人、本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

**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**

本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**

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

**10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

**10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

本报告期内，本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	
招商证券	4	320,241,505.00	95.68%	77,535.96	93.39%	-
广发证券	8	14,449,110.12	4.32%	5,487.40	6.61%	-
申万宏源证券	3	-	-	-	-	-
东吴证券	3	-	-	-	-	-
南京证券	1	-	-	-	-	-
中信建投证券	3	-	-	-	-	减少 1 个
西部证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	减少 1 个
国信证券	2	-	-	-	-	-
东兴证券	3	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
国联民生	1	-	-	-	-	-
平安证券	4	-	-	-	-	-
国盛证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	5	-	-	-	-	-

万联证券	2	-	-	-	-	减少 2 个
中金财富	3	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	3	-	-	-	-	减少 1 个
德邦证券	2	-	-	-	-	减少 1 个
东海证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	2	-	-	-	-	-
粤开证券	2	-	-	-	-	-
长江证券	3	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	4	-	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	减少 1 个
高盛中国	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	3	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
华兴证券	2	-	-	-	-	-
世纪证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	3	-	-	-	-	减少 1 个
国都证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
中国银河	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	减少 2 个
光大证券	3	-	-	-	-	-
太平洋	2	-	-	-	-	-
国泰海通	4	-	-	-	-	-
方正证券	4	-	-	-	-	减少 1 个
中天证券	1	-	-	-	-	-
汇丰前海	2	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	减少 1 个
国投证券	5	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-

注：1、选择标准

- （1）经营行为稳健规范，合规内控制度健全，财务状况良好，在业内具有良好声誉；
- （2）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金证券交易需要；
- （3）具有广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务；
- （4）具有较强的综合研究能力，拥有独立的研究部门及相当规模的研究团队，有完善的研究报

告质量和合规保障机制，能及时向公司提供宏观、行业及市场走向、个股分析报告，可以根据公司管理基金的特定要求，提供专门研究报告；

（5）公司证券研究报告业务、内控管理、合规风控等方面未受到重大行政处罚或重大行政监管措施；

（6）中国证监会要求的或公司认为应当具备的其他条件。

2、选择流程

（1）对拟合作券商进行准入评估。本基金管理人根据上述标准对拟合作券商是否符合准入条件进行评估并确定合作券商。

（2）协议签署及通知托管人。本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议并通知基金托管人。

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

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
招商证券	69,062,320.32	100.00%	160,966,000.00	100.00%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
南京证券	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-

东方财富证券	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
中金财富	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
粤开证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
高盛中国	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华兴证券	-	-	-	-	-	-
世纪证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中国银河	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
太平洋	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中天证券	-	-	-	-	-	-
汇丰前海	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-



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	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
2	关于广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金第四十个开放期开放申购、赎回和转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-02-12
3	关于广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金运用股指期货进行对冲的投资策略的执行情况公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-02-12
4	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-29
5	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21
6	关于广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金第四十一个开放期开放申购、赎回和转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-05-07
7	关于广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金运用股指期货进行对冲的投资策略的执行情况公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-05-07
8	广发基金管理有限公司关于调整直销柜台转换费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-06-14

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250630	10,000,200.02	-	-	10,000,200.02	20.97%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；							

3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；

4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；

5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。

本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2.《广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照

### 12.2 存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

### 12.3 查阅方式

- 1.书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；
- 2.网站查阅：基金管理人网址 [www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇二五年八月三十日