

# **中庚价值先锋股票型证券投资基金**

## **2025 年中期报告**

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:东方证券股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 26 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。

基金托管人东方证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年08月19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01月01日起至2025年06月30日止。

## 1.2 目录

<b>§1</b>	<b>重要提示及目录</b>	<b>2</b>
<b>1.1</b>	<b>重要提示</b>	<b>2</b>
<b>1.2</b>	<b>目录</b>	<b>3</b>
<b>§2</b>	<b>基金简介</b>	<b>5</b>
<b>2.1</b>	<b>基金基本情况</b>	<b>5</b>
<b>2.2</b>	<b>基金产品说明</b>	<b>5</b>
<b>2.3</b>	<b>基金管理人和基金托管人</b>	<b>5</b>
<b>2.4</b>	<b>信息披露方式</b>	<b>6</b>
<b>2.5</b>	<b>其他相关资料</b>	<b>6</b>
<b>§3</b>	<b>主要财务指标和基金净值表现</b>	<b>6</b>
<b>3.1</b>	<b>主要会计数据和财务指标</b>	<b>6</b>
<b>3.2</b>	<b>基金净值表现</b>	<b>7</b>
<b>§4</b>	<b>管理人报告</b>	<b>8</b>
<b>4.1</b>	<b>基金管理人及基金经理情况</b>	<b>8</b>
<b>4.2</b>	<b>管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明</b>	<b>9</b>
<b>4.3</b>	<b>管理人对报告期内公平交易情况的专项说明</b>	<b>9</b>
<b>4.4</b>	<b>管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明</b>	<b>10</b>
<b>4.5</b>	<b>管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望</b>	<b>11</b>
<b>4.6</b>	<b>管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明</b>	<b>13</b>
<b>4.7</b>	<b>管理人对报告期内基金利润分配情况的说明</b>	<b>14</b>
<b>4.8</b>	<b>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</b>	<b>14</b>
<b>§5</b>	<b>托管人报告</b>	<b>14</b>
<b>5.1</b>	<b>报告期内本基金托管人遵规守信情况声明</b>	<b>14</b>
<b>5.2</b>	<b>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</b>	<b>14</b>
<b>5.3</b>	<b>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</b>	<b>14</b>
<b>§6</b>	<b>半年度财务会计报告（未经审计）</b>	<b>14</b>
<b>6.1</b>	<b>资产负债表</b>	<b>14</b>
<b>6.2</b>	<b>利润表</b>	<b>16</b>
<b>6.3</b>	<b>净资产变动表</b>	<b>18</b>
<b>6.4</b>	<b>报表附注</b>	<b>20</b>
<b>§7</b>	<b>投资组合报告</b>	<b>45</b>
<b>7.1</b>	<b>期末基金资产组合情况</b>	<b>45</b>
<b>7.2</b>	<b>报告期末按行业分类的股票投资组合</b>	<b>46</b>
<b>7.3</b>	<b>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</b>	<b>46</b>
<b>7.4</b>	<b>报告期内股票投资组合的重大变动</b>	<b>48</b>
<b>7.5</b>	<b>期末按债券品种分类的债券投资组合</b>	<b>50</b>
<b>7.6</b>	<b>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</b>	<b>50</b>
<b>7.7</b>	<b>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</b>	<b>51</b>
<b>7.8</b>	<b>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</b>	<b>51</b>
<b>7.9</b>	<b>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</b>	<b>51</b>
<b>7.10</b>	<b>本基金投资股指期货的投资政策</b>	<b>51</b>
<b>7.11</b>	<b>报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明</b>	<b>51</b>
<b>7.12</b>	<b>投资组合报告附注</b>	<b>51</b>
<b>§8</b>	<b>基金份额持有人信息</b>	<b>52</b>
<b>8.1</b>	<b>期末基金份额持有人户数及持有人结构</b>	<b>52</b>
<b>8.2</b>	<b>期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况</b>	<b>52</b>

---

<b>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.....</b>	<b>52</b>
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>53</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>53</b>
<b>10.1 基金份额持有人大会决议 .....</b>	<b>53</b>
<b>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 .....</b>	<b>53</b>
<b>10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....</b>	<b>53</b>
<b>10.4 基金投资策略的改变 .....</b>	<b>53</b>
<b>10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....</b>	<b>53</b>
<b>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 .....</b>	<b>53</b>
<b>10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....</b>	<b>54</b>
<b>10.8 其他重大事件 .....</b>	<b>55</b>
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>56</b>
<b>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.....</b>	<b>56</b>
<b>11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>56</b>
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>56</b>
<b>12.1 备查文件目录 .....</b>	<b>56</b>
<b>12.2 存放地点.....</b>	<b>56</b>
<b>12.3 查阅方式.....</b>	<b>56</b>

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	中庚价值先锋股票型证券投资基金
基金简称	中庚价值先锋股票
基金主代码	012930
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月20日
基金管理人	中庚基金管理有限公司
基金托管人	东方证券股份有限公司
报告期末基金份额总额	3,661,482,286.89份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，以价值投资策略为基础，全市场发掘成长潜力较强且具备估值优势的价值型上市公司来构建股票组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>股票投资策略：本基金在具体的股票投资策略上，秉承价值投资理念，主要采取自下而上、精选个股的股票投资策略，寻找市场中具备估值优势、具备较强盈利能力、可持续成长的优秀细分龙头企业，并通过一定行业分散降低基金组合的持股风险。</p> <p>其他策略：资产配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、投资组合的风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中庚基金管理有限公司	东方证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔远洪	郭卫峰
	联系电话	021-20639999	021-63325888
人	电子邮箱	cuiyuanhong@zgfunds.com.cn	dftg@orientsec.com.cn
客户服务电话		021-53549999	95503
传真		021-20639747	021-63320039
注册地址		上海市虹口区欧阳路218弄1号420室	上海市黄浦区中山南路119号 东方证券大厦
办公地址		上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704	上海市黄浦区中山南路318号 东方国际金融广场2号楼3楼
邮政编码		200120	200010
法定代表人		孟辉	龚德雄

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.zgfunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中庚基金管理有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号 星展银行大厦703-704

## §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01月01日- 2025年06月30日)
---------------	-----------------------------------

本期已实现收益	-154,187,984.86
本期利润	103,459,518.14
加权平均基金份额本期利润	0.0260
本期加权平均净值利润率	2.72%
本期基金份额净值增长率	2.48%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	报告期末 (2025年06月30日)
期末可供分配利润	-926,791,561.19
期末可供分配基金份额利润	-0.2531
期末基金资产净值	3,554,058,527.04
期末基金份额净值	0.9707
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末 (2025年06月30日)
基金份额累计净值增长率	-2.93%

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

3.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	-0.19%	0.93%	3.93%	0.71%	-4.12%	0.22%
过去三个月	-1.13%	1.47%	1.08%	1.35%	-2.21%	0.12%
过去六个月	2.48%	1.38%	3.22%	1.22%	-0.74%	0.16%
过去一年	15.86%	2.03%	18.55%	1.55%	-2.69%	0.48%
过去三年	4.17%	1.68%	-5.63%	1.22%	9.80%	0.46%

自基金合同生效起至今	-2.93%	1.70%	-11.22%	1.22%	8.29%	0.48%
------------	--------	-------	---------	-------	-------	-------

注：本基金的业绩比较基准为中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

### 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

中庚价值先锋股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年08月20日-2025年06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

本基金管理人为中庚基金管理有限公司（以下简称“公司”），于2018年6月经中国证监会核准设立。公司是一家以自然人持股发起设立的公募基金管理公司，注册资本为人民币21050万元，公司注册地为上海。截至报告期末，公司股东及其出资比例为：孟辉先生33.25%，中庚置业集团有限公司23.75%，闫忻先生18.05%，丘栋荣先生9.73%，上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）4.74%，福建海龙威投资发展有限公司3.80%，曹庆先生2.39%，张京女士2.39%，福建瑞闽投资有限公司1.90%。

截至报告期末，公司共管理6只公募基金产品，分别为中庚价值领航混合型证券投资基金、中庚小盘价值股票型证券投资基金、中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基

金、中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金、中庚价值先锋股票型证券投资基金、中庚港股通价值股票型证券投资基金，管理资产规模116.07亿元。

#### 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		
陈涛	本基金的基金经理； 中庚小盘价值股票基金基金经理；公司投资部投资总监兼基金经理	2021-08-20	-	12年	陈涛先生，工程硕士，2013年7月起从事证券研究、投资管理相关工作，历任泰康资产研究员、华创证券高级分析师、浙商基金高级研究员、汇丰晋信基金投资经理等。2018年7月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部投资总监兼基金经理。

注：1.基金经理任职日期为本基金基金合同生效日的日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，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、《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》、《中庚价值先锋股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等相关监管法规及内部制度，严格规范境内上市证券的一级市场申购和二级市场交易相关的研究分析、投资决策、交易执行、日常

监控和报告分析等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理体系。在制度和实际操作层面确保各组合享有同等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过恒生系统的线上流程和标准化的线下审批流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中控制主要包括组合间相同证券的交易方向控制。首先，将主动投资组合的同日反向交易列为禁止行为。其次，对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。

事后评估及反馈主要包括组合间不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估。通过公平交易的事后分析评估系统，对当季度涉及公平性交易的投资行为进行统计分析。若发现异常交易行为，视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报监管机构。

本报告期内，公司旗下各基金产品严格遵守公司的公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与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5%的交易。

### 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，国内政策偏宽，经济量强价弱特征延续，财政前置和出口韧性稳住经济大盘，实际增速超预期，但平减指数再下台阶。结构亮点在中国科技叙事和贸易冲突应对，部分企业展现出蓬勃的创造性和国际竞争力。海外美国成为风险策源地，着手重塑贸易格局和保持AI领先。

上半年，权益市场整体表现较强，在经历年初预期转弱和4月初关税冲击探底后迅速修复并反弹至前期高点。流动性偏宽叠加政策环境友好，市场风险偏好有所提升，红利、微盘和结构增长行业轮动上涨，但地产、消费等与内需挂钩的行业表现不佳。至二季度末，中证800、中证500股权风险溢价率分别为0.82倍、1.20倍标准差，中证800股息率2.9%，10年期国债利率仅为1.65%，息债比处于历史98%分位，权益资产相对估值水平占优且股息水平处于高位，权益资产隐含回报水平较高。

在转型、债务、地缘等充满挑战的背景下，经济或市场非稳态，激烈的变化意味着波动与机遇。政策仍处于扩张期，流动性较为宽裕，固收类资产预期回报低，权益市场整体预期较乐观，部分板块如银行、微盘股呈现动量趋势行情，需高度关注流动性变化、市场结构性风险和机会。

基于产品的定位和投资目标，结合市场情况，本基金报告期内维持较高的权益仓位。从上半年的业绩表现来看，本基金净值录得小幅上涨，小幅跑输业绩比较基准，整体操作上，主要减持了期间涨幅较大的建材公司，加仓了高端白酒公司。从风格定价来看，重点看好风险溢价在历史高位的高质量和反转因子，相对警惕小市值和动量等因子。从结构来看，组合目前主要集中暴露在内需敞口。从风险特征来看，组合依然维持行业较为分散、个股集中的特点，行业分散有助于降低相关性，而漫长熊市后精选公司、集中持股则有助于增强组合进攻性。

本基金坚持低估值价值成长投资策略，在低估值因子基础上充分暴露成长因子，行业配置主要集中在新兴成长行业，包括科技、制造、消费、医药等。在低估值、高景气和高质量三者很难兼顾时，适当放弃短期景气而着眼于诸如远期成长空间、企业竞争力、商业模式等长期变量，在景气周期底部甚至下行期通过逆向选股的方式，希望能买到又便宜又好的公司，耐心等待景气的回暖，获得景气上行时的股价弹性，因此组合长期显著呈现低估值、高长期成长、逆向、反转、低动量等特征。具体到实操中：行业比较方面，看重估值和盈利的水位、长期空间、交易拥挤度、反转概率和弹性等维度，相对淡化短期景气，看重价格而非时间成本，警惕高景气、高预期、高估值的热门行业，偏好估值低、盈利水平在周期低位但长期前景又不错的行业。选股方面，围绕企业治理、竞争优势、长期空间、估值水平、商业模式、周期位置、资产稀缺性等要素展开，尤其看重企业治理、竞争优势、长期空间和估值水平这几个共性要素，兼顾其他或有要素，在低估值的好公司基础上，好的生意模式或生意模式有优化的潜力（比如中长期盈利能力系统性提升）、在某类敞口上具备很强稀缺性等都是加分项。当某些行业或个股高度契合上述标准时，我们认为可能是定价显著偏离内在价值的机会，会在行业配置或个股仓位上积极表达观点。潜在风险方面，可能会陷入成长陷阱（供给或需求端变化导致的增长被证伪）、价值陷阱（估值不可逆收缩）和尾部风险（短期景气持续低于预期），因此我们始终自我告诫要在探索（敢于逆向和偏离）的基础上保持客观、审慎的研究态度。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值先锋股票基金份额净值为0.9707元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.48%，同期业绩比较基准收益率为3.22%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在转型、债务、地缘等充满挑战的背景下，经济或市场非稳态，机遇与挑战并存，重点关注三个方面：

1、中国科技、贸易等突围与生态构建。AI发展竞合，国内努力打破障碍，着重于产业智能化生态构建，部分行业存在加速机会。新贸易格局正演变，中国坚持自由贸易，坚信中国企业的竞争力和生命力，发力内外双循环。

2、中国供给优化与向内而生。政治局会议定调化解恶性内卷，在有序竞争中提升品质，持续推进反内卷有利于企业提质增效，盈利得以修复。以人为本，持续变革，消除分配、保障、价格等堵点，壮大内需市场以循环经济。

3、构建应对风险与把握机遇的组合结构。高不确定性的点状冲击概率发生，但政策速度和力度对症下药，市场参与者适应性增强，投资端构建良好组合结构，既能应对风险又可把握机遇。

本基金重点投资基本面风险低或者风险释放充分、相对低估值、低市场预期、潜在高增长、较高反转可能性的个股。目前组合中的几乎所有公司的估值都处于上市以来估值较低分位数，对于目前重点持仓的行业和公司，简述投资逻辑如下：

1、看好需求刚性且长期空间大、整体估值在历史低位的医药行业，重点投资了体外诊断公司和微创医疗器械公司，分别对应国产替代和出海的机会：1) 体外诊断公司：在集采大背景下通过更好的产品（流水线+不断丰富的试剂菜单）进入价值量最大的高等级医院对外资龙头进行国产替代。2) 微创医疗器械公司：产品进入全球主流发达国家的主流渠道，海外市场迎来快速发展期。

2、看好潜在受益积极扩大内需政策的消费行业，重点投资了速冻食品公司、支线航空公司、高端白酒公司：1) 速冻食品公司：速冻行业可拓展SKU多、长期空间大，公司在产品创新和渠道建设上持续建立竞争优势。2) 支线航空公司：供给格局好，量（运力、飞机可利用小时数）和价（机票价格）都有较大弹性。3) 高端白酒公司：专业、市场化的管理层，在产品（低度酒）、渠道（下沉网点加密）、动销管理（数字化）等许多方面创造长期增加潜力，低估值和高股息率提供行业周期下行期的股价安全边际。

3、精选广义制造业中具备独特竞争优势的细分行业龙头，重点投资了钢结构公司、农药制剂出口公司、高温合金公司：1) 钢结构公司：综合优势显著，通过机器人替代人工有望大幅提高坪效，产能、单位盈利能力均有较大弹性。2) 农药制剂出口公司：国内非常稀缺的能在全球各地建立本地化销售网络的公司，生意模式持续往高附加值方向升级。3) 高温合金公司：由技术领先的材料公司转型为一体化的零部件公司，卡位重要行业成为稀缺的零组件平台，长期成长空间大幅提高。

4、看好科技行业中未来有望同时受益于财政扩张和AI应用创新的内需型公司，如打印机、政务IT：1) 打印机公司：国内非常稀缺的掌握核心技术和自主知识产权的全

产业链打印机公司，高端产品线逐步补齐，长期成长空间大；2) 政务IT公司：未来有望同时受益于财政支出修复和AI应用发展，需求反转叠加高经营杠杆带来高利润弹性。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为合理、公允地对基金所投资品种进行估值，保护基金份额持有人利益，本公司设立估值委员会，专门负责基金估值工作，直接向公司管理层负责，在确定公司旗下基金的估值方法、估值模型选择、估值模型假设及估值政策和程序的建立等方面为公司管理层提供参考意见，为业务部门的操作提供指导意见并对执行情况进行监督。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、投资部负责人、研究总监、监察稽核部专人组成，当发现可能需要对某只证券重新估值的情形，估值委员会成员或基金经理可提请召开估值委员会，讨论估值方法的调整。估值委员会成员均具有多年专业工作经验，具备良好的专业知识和专业技能，充分理解各种估值方法和估值技术。估值委员会的职责主要包括有：

- (一) 负责建立、健全、落实公司的估值政策、估值程序和金融资产分类及预期信用损失减值的制度；
- (二) 负责参照估值模型和行业惯例，选定与市场环境相适应的估值方法；
- (三) 负责在经济环境发生重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件等情形下，确定合理的估值方法，组织估值调整；
- (四) 负责研究中国证券投资基金业协会估值核算工作小组发布的各类估值指引，评估指引实施后对估值的影响及估值系统改造的可行性；
- (五) 对直接选取第三方估值基准服务机构提供的证券估值价格的，负责评估第三方估值基准服务机构的估值质量，对估值价格进行校验，确定更能体现公允价值的估值价格；
- (六) 当本公司所管理的证券投资基金出现信用风险或流动性缺失时，召开估值委员会会议讨论确定公允价值或预期信用损失计量结果；
- (七) 当发生估值调整时，负责发布相关公告，充分披露确定公允价值的依据、方法、估值价格等信息；
- (八) 当本公司所管理的证券投资基金前一估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，负责决定是否暂停基金估值；
- (九) 当本公司所管理的证券投资基金发生大额申购或赎回情形时，负责决定是否启用摆动定价机制，摆动定价机制的处理原则与操作规范由中国证券投资基金业协会另行制定；
- (十) 当本公司所管理的证券投资基金持有存在风险的特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，按照《中庚基金管理有限公司运营业务流动性风险管理办法》的操作流程，负责执行侧袋机制。

参与估值流程的各方还包括托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

#### 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

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

### §5 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，东方证券股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了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，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，本基金托管人复核的财务指标、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真实、准确、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：中庚价值先锋股票型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	12,824,488.64	50,800,643.67
结算备付金		1,127.09	1,120.20
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	3,551,941,447.06	4,037,875,547.22
其中：股票投资		3,365,623,874.86	3,865,088,690.34
基金投资		-	-
债券投资		186,317,572.20	172,786,856.88
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	5,450,000.00	19,998,198.63
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		123,798.31	6,911,670.56
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		3,570,340,861.10	4,115,587,180.28
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年06月30日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-

应付清算款		-	-
应付赎回款		11,966,268.65	30,605,892.92
应付管理人报酬		3,498,943.61	4,391,637.12
应付托管费		583,157.29	731,939.53
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		41.81	409.42
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	233,922.70	259,688.91
负债合计		16,282,334.06	35,989,567.90
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	3,661,482,286.89	4,306,848,074.89
未分配利润	6.4.7.8	-107,423,759.85	-227,250,462.51
净资产合计		3,554,058,527.04	4,079,597,612.38
负债和净资产总计		3,570,340,861.10	4,115,587,180.28

注：1.报告截止日2025年6月30日，基金份额净值0.9707元，基金份额总额3,661,482,286.89份。

2.货币资金中包含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。

## 6.2 利润表

会计主体：中庚价值先锋股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至202 4年06月30日
<b>一、营业总收入</b>		129,969,436.21	-774,868,591.02
1.利息收入		261,939.96	384,669.21
其中：存款利息收入	6.4.7.9	217,965.40	374,792.50
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		43,974.56	9,876.71
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”号填列）		-128,444,505.71	-593,216,844.78
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-169,034,189.80	-660,086,532.99
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	913,359.98	3,261,343.10
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	39,676,324.11	63,608,345.11
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.15	257,647,503.00	-183,416,039.97
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	504,498.96	1,379,624.52
<b>减：二、营业总支出</b>		26,509,918.07	36,212,559.45
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	22,629,565.09	30,924,072.07
2.托管费	6.4.10.2.2	3,771,594.19	5,154,012.06
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		-	-
7.税金及附加		158.79	212.10

8.其他费用	6.4.7.17	108,600.00	134,263.22
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		103,459,518.14	-811,081,150.47
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		103,459,518.14	-811,081,150.47
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		103,459,518.14	-811,081,150.47

### 6.3 净资产变动表

会计主体：中庚价值先锋股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06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	4,306,848,074.89	-227,250,462.51	4,079,597,612.38
二、本期期初净资产	4,306,848,074.89	-227,250,462.51	4,079,597,612.38
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-645,365,788.00	119,826,702.66	-525,539,085.34
(一)、综合收益总额	-	103,459,518.14	103,459,518.14
(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）	-645,365,788.00	16,367,184.52	-628,998,603.48
其中：1.基金申购款	107,096,549.06	-5,080,430.31	102,016,118.75

2.基金赎回款	-752,462,337.06	21,447,614.83	-731,014,722.23
(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	3,661,482,286.89	-107,423,759.85	3,554,058,527.04
项目			
上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06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	6,825,423,965.82	-244,935,258.33	6,580,488,707.49
二、本期期初净资产	6,825,423,965.82	-244,935,258.33	6,580,488,707.49
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,736,227,634.32	-580,402,494.61	-2,316,630,128.93
(一)、综合收益总额	-	-811,081,150.47	-811,081,150.47
(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)	-1,736,227,634.32	230,678,655.86	-1,505,548,978.46
其中：1.基金申购款	241,298,257.45	-30,578,584.72	210,719,672.73
2.基金赎回款	-1,977,525,891.77	261,257,240.58	-1,716,268,651.19
(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	5,089,196,331.50	-825,337,752.94	4,263,858,578.56

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:

孟辉

孟辉

欧晔

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

中庚价值先锋股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2021]2228号《关于准予中庚价值先锋股票型证券投资基金注册的批复》核准，由中庚基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集3,853,736,173.99元，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字(2021)第0828号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》于2021年8月20日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为3,853,744,792.52份基金份额，其中认购资金利息折合8,618.53份基金份额。本基金的基金管理人为中庚基金管理有限公司，基金托管人为东方证券股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的股票（包括主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为85%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期内的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

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

本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会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

#### 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 差错更正的说明

本基金在本报告期内无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

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

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
活期存款	473,099.67
等于： 本金	471,923.63
加： 应计利息	1,176.04
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	12,351,388.97
等于：本金	12,351,331.95
加：应计利息	57.02
合计	12,824,488.64

注：其他存款本期末余额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。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	3,697,135,587.94	-	3,365,623,874.86	-331,511,713.08
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	185,154,744.00	984,522.20	186,317,572.20
	银行间市场	-	-	-
	合计	185,154,744.00	984,522.20	186,317,572.20
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	3,882,290,331.94	984,522.20	3,551,941,447.06	-331,333,407.08

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 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06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	5,450,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	5,450,000.00	-

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	5,322.70
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-审计费	49,092.63
预提费用-信息披露费	59,507.37
应付信息披露费	120,000.00
合计	233,922.70

注：应付信息披露费为归属于2024年度但尚未支付的该项费用。

#### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	4,306,848,074.89	4,306,848,074.89
本期申购	107,096,549.06	107,096,549.06
本期赎回(以“-”号填列)	-752,462,337.06	-752,462,337.06
本期末	3,661,482,286.89	3,661,482,286.89

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

#### 6.4.7.8 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	-932,280,466.94	705,030,004.43	-227,250,462.51
本期期初	-932,280,466.94	705,030,004.43	-227,250,462.51
本期利润	-154,187,984.86	257,647,503.00	103,459,518.14
本期基金份额交易产生的变动数	159,676,890.61	-143,309,706.09	16,367,184.52
其中：基金申购款	-26,109,688.72	21,029,258.41	-5,080,430.31
基金赎回款	185,786,579.33	-164,338,964.50	21,447,614.83
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-926,791,561.19	819,367,801.34	-107,423,759.85

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	
	2025年01月01日至2025年06月30日	
活期存款利息收入		214,442.98
定期存款利息收入		-
其他存款利息收入		3,484.77
结算备付金利息收入		6.89
其他		30.76

合计	217,965.40
----	------------

注：1.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。

2.其他为直销申购款利息收入。

#### 6.4.7.10 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01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	1,829,934,831.94
减：卖出股票成本总额	1,996,518,366.57
减：交易费用	2,450,655.17
买卖股票差价收入	-169,034,189.80

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	1,204,719.48
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-291,359.50
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	913,359.98

##### 6.4.7.11.2 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01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）	173,339,208.95

成交总额	
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	170,898,716.94
减：应计利息总额	2,713,250.41
减：交易费用	18,601.10
买卖债券差价收入	-291,359.50

#### 6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.13 衍生工具收益

##### 6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

##### 6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无股指期货投资收益等其他投资收益。

#### 6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	39,676,324.11
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	39,676,324.11

#### 6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	257,647,503.00
——股票投资	257,490,440.06

—债券投资	157,062.94
—资产支持证券投资	-
—基金投资	-
—贵金属投资	-
—其他	-
2.衍生工具	-
—权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允 价值变动产生的预估增 值税	-
合计	257,647,503.00

#### 6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	502,901.81
转换费收入	1,597.15
合计	504,498.96

- 注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。  
 2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

#### 6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	49,092.63
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
合计	108,600.00

## 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，本基金无须披露的或有事项。

### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无须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

本报告期内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
中庚基金管理有限公司("中庚基金")	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
东方证券股份有限公司("东方证券")	基金托管人、基金销售机构、基金证券经纪商
自然人股东	基金管理人的股东

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 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01月01日至2025年06月30日	成交金额	2024年01月01日至2024年06月30日	成交金额
东方证券	3,048,863,032.99	100.00%	8,445,641,183.90	100.00%

#### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例
东方证券	186,010,745.04	100.00%	191,855,940.63	100.00%

#### 6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
东方证券	637,240,000.00	100.00%	121,600,000.00	100.00%

#### 6.4.10.1.5 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01月01日至2025年06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
东方证券	1,358,768.66	100.00%	-	-

关联方名 称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06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
东方证券	6,132,741.99	100.00%	-	-

注：1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除证券公司需承担的费用后的净额列示。

2.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等。根据《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），自2024年7月1日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；针对其他类型基金，不再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01月01日至20 25年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	22,629,565.09	30,924,072.07
其中：应支付销售机构的客户维护费	9,584,621.96	10,937,004.20
应支付基金管理人的净管理费	13,044,943.13	19,987,067.87

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，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01月01日至2025 年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,771,594.19	5,154,012.06

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

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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01月01日至 2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年06月30日
----	-----------------------------------	--

报告期初持有的基金份额	31,419,693.90	30,943,083.55
报告期内申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期内因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期内赎回/卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	31,419,693.90	30,943,083.55
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.86%	0.61%

注：1.如果本报告期内发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

2.如果本报告期内发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

3.本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

#### 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	21,098,252.87	0.58%	20,280,726.33	0.47%

注：上述关联方投资本基金适用的认购、申购、赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

#### 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01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
东方证券-托管户	473,099.67	214,442.98	20,336,021.11	342,018.93
东方证券-证券资金户	12,351,388.97	3,484.77	1,067,799.98	32,770.83

注：1.本基金托管户的银行存款由基金托管人东方证券股份有限公司存放在兴业银行上海分行，按银行同业活期存款协议约定利率计息。

2.本基金证券资金户的存款为本基金存放于东方证券股份有限公司基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2025年01月01日至2025年06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：张/股)	总金额
东方证券	603210	泰鸿万立	公开发行	2,857	24,570.20

注：本基金上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

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

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002840	华统股份	2025-05-15	6个月	非公开发行限售	9.30	9.95	2,016,129	18,749,999.70	20,060,483.55	-
688775	影石	2025-06-04	6个	科创	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-

	创新		月	板打 新限 售						
6030 49	中策 橡胶	2025- 05-27	6个 月	新股 锁定	46.50	42.85	724	33,66 6.00	31,02 3.40	-
6885 45	兴福 电子	2025- 01-15	6个 月	科创 板打 新限 售	11.68	26.95	994	11,60 9.92	26,78 8.30	-
3014 58	钧崴 电子	2025- 01-02	6个 月	创业 板打 新限 售	10.40	34.11	701	7,29 0.40	23,91 1.11	-
3012 75	汉朔 科技	2025- 03-04	6个 月	创业 板打 新限 售	27.50	56.19	397	10,91 7.50	22,30 7.43	-
6885 83	思看 科技	2025- 01-08	6个 月	科创 板打 新限 售	25.80	79.68	227	5,85 5.50	18,08 7.36	-
3016 78	新恒 汇	2025- 06-13	6个 月	创业 板打 新限 售	12.80	44.54	382	4,88 9.60	17,01 4.28	-
3016 02	超研 股份	2025- 01-15	6个 月	创业 板打 新限 售	6.70	24.80	658	4,40 8.60	16,31 8.40	-
3015 01	恒鑫 生活	2025- 03-11	6个 月	创业 板打 新限 售	27.57	45.22	349	9,62 0.72	15,78 1.78	-

0013 88	信通 电子	2025- 06-24	5个 交易 日	新股 未上 市	16.42	16.42	937	15,38 5.54	15,38 5.54	-
6032 02	天有 为	2025- 04-16	6个 月	新股 锁定	93.50	90.66	166	15,52 1.00	15,04 9.56	-
3014 79	弘景 光电	2025- 03-06	6个 月	创业 板打 新限 售	29.93	77.87	182	5,44 7.00	14,17 2.34	-
3015 35	浙江 华远	2025- 03-18	6个 月	创业 板打 新限 售	4.92	18.99	734	3,61 1.28	13,93 8.66	-
6887 57	胜科 纳米	2025- 03-18	6个 月	科创 板打 新限 售	9.08	25.94	536	4,86 6.88	13,90 3.84	-
6887 58	赛分 科技	2025- 01-02	6个 月	科创 板打 新限 售	4.32	16.97	777	3,35 6.64	13,18 5.69	-
6030 72	天和 磁材	2024- 12-24	6个 月	新股 锁定	12.30	54.45	226	2,77 9.80	12,30 5.70	-
3015 90	优优 绿能	2025- 05-28	6个 月	创业 板打 新限 售	89.60	139.4 8	73	6,54 0.80	10,18 2.04	-
3016 65	泰禾 股份	2025- 04-02	6个 月	创业 板打 新限 售	10.27	22.39	393	4,03 6.11	8,79 9.27	-
6887 55	汉邦 科技	2025- 05-09	6个 月	科创 板打	22.77	39.33	203	4,62 2.31	7,98 3.99	-

				新限售						
3011 73	毓恬 冠佳	2025- 02-24	6个 月	创业 板打 新股 限售	28.33	44.98	173	4,90 1.09	7,78 1.54	-
6030 14	威高 血净	2025- 05-12	6个 月	新股 锁定	26.50	32.68	205	5,43 2.50	6,69 9.40	-
3015 95	太力 科技	2025- 05-12	6个 月	创业 板打 新股 限售	17.05	29.10	196	3,34 1.80	5,70 3.60	-
3015 60	众捷 汽车	2025- 04-17	6个 月	创业 板打 新股 限售	16.50	27.45	190	3,13 5.00	5,21 5.50	-
6032 10	泰鸿 万立	2025- 04-01	6个 月	新股 锁定	8.60	15.61	286	2,45 9.60	4,46 4.46	-
6034 09	汇通 控股	2025- 02-25	6个 月	新股 锁定	24.18	33.32	100	2,41 8.00	3,33 2.00	-
0013 90	吉麒 绒材	2025- 05-21	6个 月	新股 锁定	12.08	18.12	178	2,15 0.24	3,22 5.36	-

- 注: 1.基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让；基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让，发行人和主承销商可以采用摇号限售方式或比例限售方式，安排基金通过网下发行获配的部分股票设置不低于6个月的限售期。
- 2.基金作为特定投资者认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。
- 3.基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票，自发行结束之日起6个月内不得转让。
- 4.基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后6个月内，不得转让所受让的股份。
- 5.基金通过询价转让受让的科创板上市公司股东首次公开发行前已发行股份，在受让后6

个月内不得转让。

6.基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末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

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末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

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是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持续推进全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责评价公司整体合规管理和内控风险管理等；在公司层面设立合规与风控委员会，负责管理和控制日常经营风险、基金投资风险和其他业务风险。督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险控制委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察稽核部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理与绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理主要是通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险可能产生的损失。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。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的特征，通过特定的风险量化指标、模型及日常报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时对各种风险进行监控、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

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

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。本基金的活期存款和协议存款全部存放在本基金的托管人东方证券股份有限公司指定的兴业银行或其他具有基金托管资格的银行，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基金证券经纪商为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2025年6月30日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券（2024年12月31日：本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券占基金净资产的比例为0.01%）。

#### 6.4.13.3 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可随时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每日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。

于2025年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

##### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《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。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，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6.4.12。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。于2025年6月30日，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为0.58%（2024年12月31日：0.01%）。

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2025年6月30日，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。

#### 6.4.13.4 市场风险

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

##### 6.4.13.4.1 利率风险

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

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。

###### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年 06月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	12,824,488.64	-	-	-	-	-	12,824,488.64
结算备付金	1,127.09	-	-	-	-	-	1,127.09
交易性金融资产	-	-	186,317,572.20	-	-	3,365,623,874.86	3,551,941,447.06
买入返售金融资产	5,450,000.00	-	-	-	-	-	5,450,000.00
应收申购款	-	-	-	-	-	123,798.31	123,798.31
资产总计	18,275,615.73	-	186,317,572.20	-	-	3,365,747,673.17	3,570,340,861.10
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	11,966,268.65	11,966,268.65
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	3,498,943.61	3,498,943.61
应付托管费	-	-	-	-	-	583,157.29	583,157.29
应交税费	-	-	-	-	-	41.81	41.81
其他负债	-	-	-	-	-	233,922.70	233,922.70
负债总计	-	-	-	-	-	16,282,334.06	16,282,334.06
利率敏感度缺口	18,275,615.73	-	186,317,572.20	-	-	3,349,465,339.11	3,554,058,527.04
上年度末 2024年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计

资产							
货币资金	50,800,643.67	-	-	-	-	-	50,800,643.67
结算备付金	1,120.20	-	-	-	-	-	1,120.20
交易性金融资产	234,027.95	-	172,552,828.93	-	-	3,865,088,690.34	4,037,875,547.22
买入返售金融资产	19,998,198.63	-	-	-	-	-	19,998,198.63
应收申购款	-	-	-	-	-	6,911,670.56	6,911,670.56
资产总计	71,033,990.45	-	172,552,828.93	-	-	3,872,000,360.90	4,115,587,180.28
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	30,605,892.92	30,605,892.92
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	4,391,637.12	4,391,637.12
应付托管费	-	-	-	-	-	731,939.53	731,939.53
应交税费	-	-	-	-	-	409.42	409.42
其他负债	-	-	-	-	-	259,688.91	259,688.91
负债总计	-	-	-	-	-	35,989,567.90	35,989,567.90
利率敏感度缺口	71,033,990.45	-	172,552,828.93	-	-	3,836,010,793.00	4,079,597,612.38

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

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2025年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为5.24%（2024年12月31日：4.24%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2024年12月31日：同）。

#### 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。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，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，做出大类资产配置的决定；通过投资组合的分散化降低其他价格风险，本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%，且本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；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。

##### 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06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	3,365,623,874.86	94.70	3,865,088,690.34	94.74
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-

一权证投资				
其他	-	-	-	-
合计	3,365,623,874.86	94.70	3,865,088,690.34	94.74

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关；2、以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。		
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06月30日	上年度末 2024年12月31日	
	1.业绩比较基准上升5%	217,901,207.62	267,971,696.94
	2.业绩比较基准下降5%	-217,901,207.62	-267,971,696.94

#### 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06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	3,345,159,687.08	3,864,924,766.29
第二层次	186,332,957.74	172,580,565.43
第三层次	20,448,802.24	370,215.50
合计	3,551,941,447.06	4,037,875,547.22

#### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，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，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年6月30日，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资产（2024年12月31日：同）。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括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。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

### §7 投资组合报告

#### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,365,623,874.86	94.27
	其中：股票	3,365,623,874.86	94.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,317,572.20	5.22
	其中：债券	186,317,572.20	5.22
	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	5,450,000.00	0.15

	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	12,825,615.73	0.36
8	其他各项资产	123,798.31	0.00
9	合计	3,570,340,861.10	100.00

注：银行存款中包含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。

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,664,416,904.59	74.97
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	351,155,421.03	9.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	350,037,645.40	9.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,903.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,365,623,874.86	94.70

## 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	603345	安井食品	4,418,999	355,375,899.58	10.00
2	301035	润丰股份	5,967,280	354,098,395.20	9.96
3	300855	图南股份	14,766,932	351,157,642.96	9.88
4	002928	华夏航空	42,253,175	351,123,884.25	9.88
5	002180	纳思达	15,296,291	350,896,915.54	9.87
6	688232	新点软件	11,652,385	350,037,645.40	9.85
7	603658	安图生物	9,253,368	347,001,300.00	9.76
8	002541	鸿路钢构	20,688,291	346,321,991.34	9.74
9	000568	泸州老窖	3,020,600	342,536,040.00	9.64
10	688029	南微医学	2,905,717	196,281,183.35	5.52
11	002840	华统股份	2,016,129	20,060,483.55	0.56
12	603049	中策橡胶	7,240	323,461.48	0.01
13	688775	影石创新	573	71,143.68	0.00
14	001391	国货航	4,686	31,536.78	0.00
15	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.00
16	301458	钧崴电子	701	23,911.11	0.00
17	301275	汉朔科技	397	22,307.43	0.00
18	688583	思看科技	227	18,087.36	0.00
19	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
20	301602	超研股份	658	16,318.40	0.00
21	301501	恒鑫生活	349	15,781.78	0.00
22	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
23	603202	天有为	166	15,049.56	0.00
24	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
25	301535	浙江华远	734	13,938.66	0.00
26	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.00
27	688758	赛分科技	777	13,185.69	0.00

28	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.00
29	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00
30	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
31	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00
32	301173	毓恬冠佳	173	7,781.54	0.00
33	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
34	301595	太力科技	196	5,703.60	0.00
35	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
36	603380	易德龙	181	4,814.60	0.00
37	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
38	603409	汇通控股	100	3,332.00	0.00
39	001390	古麒绒材	178	3,225.36	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	000568	泸州老窖	397,904,573.95	9.75
2	688232	新点软件	175,962,872.24	4.31
3	300855	图南股份	148,797,908.39	3.65
4	002180	纳思达	120,318,873.00	2.95
5	002541	鸿路钢构	111,746,037.34	2.74
6	002928	华夏航空	63,369,979.00	1.55
7	603345	安井食品	62,139,024.74	1.52
8	603658	安图生物	44,639,296.18	1.09
9	688029	南微医学	35,774,485.23	0.88
10	301035	润丰股份	34,281,900.00	0.84
11	002840	华统股份	18,749,999.70	0.46
12	688236	春立医疗	7,999,152.98	0.20

13	300850	新强联	6,997,989.00	0.17
14	603518	锦泓集团	5,998,619.00	0.15
15	605305	中际联合	1,997,991.00	0.05
16	600596	新安股份	999,499.00	0.02
17	603049	中策橡胶	336,660.00	0.01
18	688775	影石创新	270,620.75	0.01
19	603202	天有为	154,929.50	0.00
20	688545	兴福电子	116,099.20	0.00

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交量）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	688232	新点软件	252,703,702.22	6.19
2	300986	志特新材	189,977,624.43	4.66
3	301035	润丰股份	188,231,689.85	4.61
4	002541	鸿路钢构	171,508,223.40	4.20
5	002928	华夏航空	163,640,533.89	4.01
6	688687	凯因科技	163,383,358.30	4.00
7	000661	长春高新	136,423,448.93	3.34
8	603345	安井食品	110,916,157.48	2.72
9	002180	纳思达	95,690,276.00	2.35
10	688029	南微医学	69,640,524.91	1.71
11	688236	春立医疗	57,874,789.05	1.42
12	300855	图南股份	57,074,079.70	1.40
13	603658	安图生物	52,388,526.20	1.28
14	603518	锦泓集团	35,121,972.32	0.86
15	603208	江山欧派	31,156,848.80	0.76
16	000568	泸州老窖	20,239,058.00	0.50

17	300850	新强联	8,485,361.00	0.21
18	300685	艾德生物	8,268,063.80	0.20
19	603589	口子窖	4,694,853.00	0.12
20	301333	诺思格	3,631,951.00	0.09

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交量）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	1,239,563,111.03
卖出股票收入（成交）总额	1,829,934,831.94

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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	186,317,572.20	5.24
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	186,317,572.20	5.24

#### 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	019766	25国债01	1,855,000	186,317,572.20	5.24
---	--------	--------	-----------	----------------	------

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

#### 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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，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，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

#### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 7.12 投资组合报告附注

**7.12.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**7.12.2** 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	123,798.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,798.31

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项目之和与合计可能有尾差。

### §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
51,455	71,158.92	285,998,720.48	7.81%	3,375,483,566.41	92.19%

#### 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	196,989,393.79	5.38%

#### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

注：本基金的基金经理为本公司基金投资和研究部门负责人，上述统计数据有重合部分。

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2021年08月20日)基金份额总额	3,853,744,792.52
本报告期期初基金份额总额	4,306,848,074.89
本报告期基金总申购份额	107,096,549.06
减：本报告期基金总赎回份额	752,462,337.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	3,661,482,286.89

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §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

本报告期内本基金管理人、基金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

本报告期内未发生涉及本基金管理人、基金财产的诉讼。

本报告期内无涉及基金托管业务的重大诉讼事项。

### 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为其审计的会计师事务所。

### 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相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商 名称	交 易 单 元 数 量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期 股票成 交总额 的比例	佣金	占当期 佣金总 量的比 例	
东方 证券	3	3,048,863,032.99	100.0 0%	1,358,768.66	100.0 0%	-

注：1.根据《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）的有关规定，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。

2.本基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究等服务能力较强、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

3.本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

4.报告期内，本基金通过东方证券的专用交易单元进行场内证券交易，无其他新增或停止使用的交易单元。

5.本基金选择的证券经纪商东方证券与本公司不存在关联关系。

6.本基金管理人将根据《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）及证券业协会测算结果持续进行佣金动态调整工作。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东方证券	186,010,745.04	100.00%	637,240,000.00	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	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2024年第四季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2025-01-21
2	中庚价值先锋股票型证券投资基金2024年第4季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2025-01-21
3	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2024年年度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2025-03-25
4	中庚价值先锋股票型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2025-03-25
5	中庚基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度）	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2025-03-29
6	中庚基金管理有限公司关于中庚价值先锋股票型证券投资基金关联交易公告	证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2025-04-02
7	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2025年第一季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2025-04-19
8	中庚价值先锋股票型证券投	中国证监会基金信息披露规	2025-04-19

	资基金2025年第1季度报告	定网站	
9	中庚基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2025-05-17

## §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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

## §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中庚价值先锋股票型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同
- 3.中庚价值先锋股票型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值先锋股票型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值先锋股票型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚价值先锋股票型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

### 12.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

### 12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：[www.zgfunds.com.cn](http://www.zgfunds.com.cn)

中庚基金管理有限公司  
二〇二五年八月二十六日