

格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月27日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
5.5 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债券投资明细	12
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	12
5.7 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	12
5.8 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权证投资明细	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
8.1 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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同约定，于2025年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林鑫悦一年持有期混合	
基金主代码	011775	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年06月09日	
报告期末基金份额总额	100,401,642.17份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略；5、衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金和货币市场型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	011775	011776

报告期末下属分级基金的份额总额	60,763,143.12份	39,638,499.05份
-----------------	----------------	----------------

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
1.本期已实现收益	710,079.87	400,223.00
2.本期利润	1,688,337.84	1,015,338.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0261	0.0246
4.期末基金资产净值	57,375,089.52	36,788,051.15
5.期末基金份额净值	0.9442	0.9281

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.本报告所列示的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。

3.2 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

格林鑫悦一年持有期混合A净值表现

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	2.75%	0.53%	2.15%	0.16%	0.60%	0.37%
过去六个月	4.56%	0.46%	3.35%	0.17%	1.21%	0.29%
过去一年	3.42%	0.52%	3.70%	0.23%	-0.28%	0.29%
过去三年	5.10%	0.55%	8.80%	0.21%	-3.70%	0.34%
自基金合同生效起至今	-5.58%	0.55%	4.62%	0.22%	-10.20%	0.33%

格林鑫悦一年持有期混合C净值表现

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	2.65%	0.53%	2.15%	0.16%	0.50%	0.37%
过去六个月	4.35%	0.46%	3.35%	0.17%	1.00%	0.29%
过去一年	3.01%	0.52%	3.70%	0.23%	-0.69%	0.29%
过去三年	3.85%	0.55%	8.80%	0.21%	-4.95%	0.34%
自基金合同生效起至今	-7.19%	0.55%	4.62%	0.22%	-11.81%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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





§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李会忠	本基金的基金经理、权益投研总监	2021-06-09	-	18年	李会忠先生，清华大学经济学硕士。曾任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、首席策略研究员、基金经理助理、基金经理，先后从事行业研究、投资决策等工作。2019年11月加入格林基金，现任权益投研总监、基金经理。2020年06月30日至2022年09月21日，担任格林创新成长混合型证券投资基金基金经理；2020年08月21日至2021年09月27日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2021年02月22日至2022

					年04月14日，担任格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年06月29日至今，担任格林伯元灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年10月21日至今，担任格林稳健价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年06月09日至今，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年08月19日至2025年05月23日，担任格林研究优选混合型证券投资基金基金经理。
柳杨	本基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监	2021-06-17	2025-09-26	15年	柳杨先生，东北师范大学法学硕士。曾任吉林银行交易员、北京分部负责人、金融市场部债券交易中心总经理，中英益利资产管理股份有限公司固定收益部总经理。2020年05月加入格林基金，曾任副总经理、固定收益部总监。2021年05月28日至2025年09月26日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2021年05月28日至2025年09月26日，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2021年06月17日至2025年09月26日，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022年04月14日至2025年09月26日，担任格林泓皓纯债债券型证券投资基金基金经理；2022年09月

					05日至2025年09月26日，担任格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金经理；2022年12月02日至2024年04月03日，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2023年10月20日至2025年09月26日，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2024年04月03日至2025年09月26日，担任格林泓盛一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2024年08月22日至2025年09月26日，担任格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金经理；2024年11月07日至2025年09月26日，担任格林中短债债券型证券投资基金基金经理。
王毕功	本基金的基金经理	2024-11-12	-	8年	王毕功先生，清华大学工学学士、清华大学工程硕士。曾任民生加银资产管理有限公司金融工程师，北京乾和私募基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理。2023年8月加入格林基金，现任基金经理。2024年11月12日至今，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理。

- 1.上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2.证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度本基金继续采用“低波红利+创新药+X”的策略，其中创新药占比约50%，低波红利占比约20%。从赔率角度，创新药已经属于高风险、高回报的生意，随着中国创新药企逐步从原来的快速跟随（Fast Follow）模式向Best in class/First in class转变，一旦临床数据优异成功上市或者BD成功，公司价值将迎来质的飞跃。从胜率角度，中国创新药的产业周期是明确向上的，一方面是海外MNC在未来5-8年内集体进入专利悬崖周期，BD扫货的模式于去年正式开启。另一方面，国内政策环境的全面“掉头”，让医药产业从过去以“控本”为主的民生型行业定位，转向被大力支持的高科技行业定位，创新药企只需要潜心研发，无须担心价格体系问题。这两点让中国创新药企的生存环境远好于过去几年，不少头部创新药企已经扭亏为盈，也有很多尚未盈利的企业通过BD在现金流层面已经没有经营压力。个股方面，考虑到波动性，创新药的部分我们采取尽量分散的方式。低波红利和X的部分，我们仍聚焦于公司本身，相对集中，选股策略采用自下而上，我们坚信ROIC和现金流是公司能否带来长期复利的试金石。

展望后市，前三季度中国经济保持温和增长，刺激内需政策按部就班的落地。消费仍然承压，但边际有所好转。国庆节后，中美关系存在二次升级的风险，市场也开始对

此进行定价，全球股市波动加剧。我们认为，中美关系短期无论是好转还是恶化，中长期的趋势都很难改变。外部事件预期不断改变对市场情绪会产生影响，但这些都难以改变中国经济未来的发展方向，更难改核心产业的向上趋势，我们坚定看多A股中长期的空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林鑫悦一年持有期混合A基金份额净值为0.9442元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.75%，同期业绩比较基准收益率为2.15%；截至报告期末格林鑫悦一年持有期混合C基金份额净值为0.9281元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.65%，同期业绩比较基准收益率为2.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	35,740,497.00	37.78
	其中：股票	35,740,497.00	37.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	58,864,478.96	62.22
8	其他资产	59.94	0.00
9	合计	94,605,035.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	-	-
B	采矿业	235,520.00	0.25
C	制造业	27,462,627.00	29.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,480,700.00	1.57
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	358,000.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,195,910.00	3.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,531,400.00	1.63
M	科学研究和技术服务业	1,476,340.00	1.57
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	35,740,497.00	37.96

5.2.2 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港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	002027	分众传媒	190,000	1,531,400.00	1.63
2	601985	中国核电	170,000	1,480,700.00	1.57
3	300274	阳光电源	9,000	1,457,820.00	1.55
4	002294	信立泰	24,000	1,448,400.00	1.54
5	000661	长春高新	11,000	1,430,000.00	1.52
6	600941	中国移动	13,500	1,413,180.00	1.50
7	688235	百济神州	4,500	1,381,050.00	1.47
8	688266	泽璟制药	12,200	1,378,722.00	1.46
9	688180	君实生物	33,000	1,368,180.00	1.45
10	300723	一品红	23,000	1,366,890.00	1.45

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名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。

5.7 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。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 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持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中：

苏州泽璟生物制药股份有限公司因给予使用其药品的医师、药师等有关人员现金财物的行为，2024年12月16日被广水市市场监督管理局责令改正、罚款30万元，相关文号：广水市监处罚[2024]399号。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	59.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59.94

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	67,602,293.37	43,199,206.08
报告期期间基金总申购份额	1,117.84	11,344.79
减：报告期期间基金总赎回份额	6,840,268.09	3,572,051.82
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-

报告期期末基金份额总额	60,763,143.12	39,638,499.05
-------------	---------------	---------------

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有达到或超过总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 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；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件,或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司

2025年10月27日