

格林港股通臻选混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月21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	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	10
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据基金合同约定，于2026年1月20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10月1日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林港股通臻选混合
基金主代码	017000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年04月22日
报告期末基金份额总额	3,007,888.66份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，精选长期业绩优秀、质地优良的上市公司股票，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资业务策略。
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率*80%+沪深300指数收益率*10%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则差

	异带来的特有风险。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林港股通臻选混合A	格林港股通臻选混合C
下属分级基金的交易代码	017000	017001
报告期末下属分级基金的份额总额	1,060,775.20份	1,947,113.46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10月01日 - 2025年12月31日)	
	格林港股通臻选混合A	格林港股通臻选混合C
1.本期已实现收益	-19,829.94	-17,117.91
2.本期利润	-264,524.10	-814,532.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2209	-0.2611
4.期末基金资产净值	1,500,299.28	2,766,479.79
5.期末基金份额净值	1.4143	1.4208

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

格林港股通臻选混合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	-13.61%	1.11%	-5.11%	0.99%	-8.50%	0.12%
过去六个月	-1.74%	1.09%	8.75%	0.91%	-10.49%	0.18%

过去一年	20.72%	1.60%	25.33%	1.28%	-4.61%	0.32%
自基金合同生效起至今	41.43%	1.59%	49.75%	1.24%	-8.32%	0.35%

格林港股通臻选混合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	-13.82%	1.11%	-5.11%	0.99%	-8.71%	0.12%
过去六个月	-2.06%	1.09%	8.75%	0.91%	-10.81%	0.18%
过去一年	20.43%	1.60%	25.33%	1.28%	-4.90%	0.32%
自基金合同生效起至今	42.08%	1.59%	49.75%	1.24%	-7.67%	0.35%

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		
刘赞	本基金的基金经理、 公司副总经理	2024- 04-22	-	16年	刘赞先生，美国纽约州立大学理学硕士，曾获香港证监会颁发的4号牌（就证券提供意见）、9号牌（提供资产管理）资格。2009年06月至2012年09月任职于南方基金管理有限公司，担任研究员。2012年10月到2020年09月任职于南方东英资产管理有限公司（南方基金香港子公司），担任基金经理。2021年10月加入格林基金，现任副总经理、基金经理。2022年11月15日至今，担任格林高股息优选混合型证券投资基金基金经理；2023

					年01月19日至今，担任格林碳中和主题混合型证券投资基金基金经理；2023年03月20日至今，担任格林鑫利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年04月22日至今，担任格林港股通臻选混合型证券投资基金基金经理；2024年05月28日至2025年06月10日，担任格林宏观回报混合型证券投资基金基金经理；2025年09月16日，担任格林科技成长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，未直接或通过与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

2025年4季度，基于管理人对于国内资本市场中长期向好的积极观点，本基金权益资产仓位保持在94%以上的较高水平，其余资金主要配置于流动性管理工具，以保持组合的灵活性与风险抵御能力。在具体布局上，本基金着重关注以下两条主线：一是围绕内需修复主线进行配置。随着一系列促消费、扩内需政策持续推出与落地，消费行业整体景气预期正逐步改善。虽然近期部分消费板块出现波动与分化，但在经济结构转型与高质量发展的宏观背景下，内需消费将持续成为政策支持的重点方向，相关板块有望迎来盈利预期改善和估值修复的双重动力。二是继续布局高股息资产。海外地缘局势依然复杂多变，在不确定性环境中，高股息标的凭借其稳健的现金流和防御属性，具有较好的配置价值。尤其目前港股高股息板块兼具“高股息、低估值”的特征，在海外流动性环境趋于宽松、国内经济温和修复的预期下，有望迎来资金关注和估值修复空间。

展望后市，国内经济方面，2026年一季度有望迎来“开门红”，经济复苏进入验证期。2025年12月最后一周国内密集出台的稳增长政策（包括以旧换新安排提前、超长期国债落地及地产调控政策），市场对经济的预期已显著企稳。当前正处于政策效果的集中释放期，预计一季度国内经济将呈现复苏态势，GDP增速有望在这一阶段确立全年向好的基调。物价方面，PPI有望在政策端及全球需求回暖的共同作用下边际改善甚至回正，这将直接利好企业盈利的修复。汇率层面，人民币处于升值周期，核心支撑来自美元偏弱及结汇需求释放，预计2026年人民币兑美元汇率有望升至6.8左右，这将显著提升人民币资产的吸引力。全球及香港本地经济方面，流动性宽松与结构性转型并行。海外宏观环境对一季度较为友好，市场普遍预期美联储将在2026年1月和4月进行降息，美元指数与美债利率有望下行，从而缓解新兴市场的流动性压力。随着“十五五”规划的稳健开局，香港在对接国家战略及金融服务实体经济方面的角色将进一步强化，财政状况预计也将显著改善。港股市场方面，预计2026年港股市场将从单纯的估值修复迈向“盈利驱动+流动性托底”的新阶段。在一季度，随着岁末资金面收紧效应消退、人民币升值预期增强以及美联储降息落地，港股风险偏好有望“先扬”。资金面上，南向资金仍是港股的主力，在低利率环境下，居民存款搬家将持续为港股提供增量资金。更关键的边际变化来自外资，随着人民币升值及中国资产性价比提升，外资在2026年（特别是PPI回正后）的配置意愿有望增强，可能出现阶段性的回流，从而形成内外资共振的局面。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林港股通臻选混合A基金份额净值为1.4143元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.61%，同期业绩比较基准收益率为-5.11%；截至报告期末格

林港股通臻选混合C基金份额净值为1.4208元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.82%，同期业绩比较基准收益率为-5.11%。

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，本基金存在连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，本基金管理人已按法规要求向中国证监会报送解决方案。

§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	4,041,186.94	90.89
	其中：股票	4,041,186.94	90.89
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	284,065.16	6.39
8	其他资产	121,165.67	2.73
9	合计	4,446,417.77	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	1,575,358.78	36.92

日常消费品	926,588.83	21.72
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	305,421.12	7.16
工业	-	-
信息技术	323,535.14	7.58
通讯技术	-	-
公用事业	910,283.07	21.33
房地产	-	-
合计	4,041,186.94	94.71

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	03690	美团－W	3,500	324,454.97	7.60
2	02382	舜宇光学科技	5,500	323,535.14	7.58
3	02285	泉峰控股	18,000	316,925.78	7.43
4	09896	名创优品	9,600	313,587.46	7.35
5	00667	中国东方教育	52,500	312,833.64	7.33
6	01112	H & H 国际控股	26,500	312,008.03	7.31
7	06969	思摩尔国际	29,000	309,952.99	7.26
8	02313	申洲国际	5,600	307,556.93	7.21
9	01951	锦欣生殖	143,000	305,421.12	7.16
10	02367	巨子生物	10,200	304,627.81	7.14
10	00384	中国燃气	44,200	304,627.81	7.14

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。

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。

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本期未发生被监管部门立案调查，或者在本报告编制日起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	99,919.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,246.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	121,165.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未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

	格林港股通臻选混合A	格林港股通臻选混合C
报告期期初基金份额总额	1,153,548.13	4,287,801.02
报告期期间基金总申购份额	271,987.43	1,244,872.48
减：报告期期间基金总赎回份额	364,760.36	3,585,560.04
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	1,060,775.20	1,947,113.46

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港股通臻选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林港股通臻选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林港股通臻选混合型证券投资基金托管协议》；

- 4、《格林港股通臻选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

2026年01月21日