

格林鑫悦一年持有期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:兴业银行股份有限公司

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	8
4.3 公平交易专项说明	8
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	9
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	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	10
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	11
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	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	14
§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	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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	94,225,262.82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	56,389,066.57份	37,836,196.25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	-582,233.82	-425,642.30
2.本期利润	-2,646,411.75	-1,753,009.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0457	-0.0451
4.期末基金资产净值	50,730,845.07	33,423,633.12
5.期末基金份额净值	0.8997	0.8834

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	-4.71%	0.47%	0.03%	0.19%	-4.74%	0.28%
过去六个月	-2.09%	0.50%	2.19%	0.17%	-4.28%	0.33%
过去一年	-1.93%	0.44%	2.19%	0.18%	-4.12%	0.26%
过去三年	-1.31%	0.53%	8.89%	0.20%	-10.20%	0.33%
自基金合同生效起至今	-10.03%	0.55%	4.65%	0.22%	-14.68%	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	-4.82%	0.47%	0.03%	0.19%	-4.85%	0.28%
过去六个月	-2.29%	0.50%	2.19%	0.17%	-4.48%	0.33%
过去一年	-2.32%	0.44%	2.19%	0.18%	-4.51%	0.26%
过去三年	-2.48%	0.53%	8.89%	0.20%	-11.37%	0.33%
自基金合同生效起至今	-11.66%	0.55%	4.65%	0.22%	-16.31%	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	-	19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

					<p>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。</p>
王毕功	本基金的基金经理	2024-11-12	2025-11-26	8年	<p>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，曾任基金经理。2024年11月12日至2025年11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。</p>
吕国钦	本基金的基金经理	2025-12-31	-	5年	<p>吕国钦先生，中国科学院大学力学博士。曾任海影（上海）投资咨询有限公司投资研究部量化研究员、宁波平方和投资管理合伙企业（有限合伙）投资研究部量化策略研究员、上海启林投资管理有限公司投资研究部资深量化研究员、东兴基金管理有限公司量化投资部量</p>

					化研究员。2025年12月加入格林基金，曾任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。2025年12月31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；2025年12月31日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月31日至今，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年12月31日至今，担任格林聚合增强债券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

2025年4季度，国债收益率在快速下行修复后曲线整体进一步陡峭变化，适度宽松货币政策下短期利率基本保持稳定，长债因通胀和经济增长预期改善叠加供给预期在四季度显著上行。权益市场整体延续前期的积极态势，氛围活跃。不过由于3季度已经累计较大涨幅，部分资金或出于落袋为安的心理，市场开始出现一些震荡。基于上述考虑，我们在4季度对权益仓位进行了调整，较3季度仓位有所下降。此外，本季度基金继续沿用“低波红利+创新药+X”的投资策略。然而，复盘来看，2025年市场风险偏好总体维持高位，具备稳健特征的红利风格并没有被市场选择。在科技主题持续吸引市场关注的情况下，医药行业同样表现不佳。后续，我们将调整投资策略：权益方面，采用主动量化投资方法，结合市场动态灵活配置。债券方面，在保持组合合理充裕的流动性基础上，采用久期策略与杠杆策略，债券票息打底，交易资本利得增厚。

2026年作为“十五五”规划的开局之年，宏观方面，有望维持更加积极的政策基调，保持必要的财政赤字和债务规模，继续实施适度宽松的货币政策。以新质生产力为重要抓手持续稳步推进高质量发展，经济增长的新旧动能仍将处于切换过程中。科技创新预计持续赋能产业体系，新一轮产业变革有望加速孕育。权益方面，以年为时间尺度的中期视角，我们对权益市场持乐观态度。持续且渐进的“反内卷”政策有望结构性改善上市公司的基本面；适度宽松的货币政策有望维持投资者相对较高的风险偏好；我国综合国力的稳步增强有望提升对海外资本的吸引力。固收方面，赔率相比2025年有望边际好转，市场或就财政发力传导情况以及货币政策边际宽松情况进行双向博弈。不过较权益资产而言可能将处于弱势地位。总体而言，在百年未有之大变局的时代浪潮下，不确定性日益增长，未来资产价格的时序波动与截面分布可能较过往更加复杂，挑战与机遇并存。

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0.8997元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.71%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；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0.8834元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.82%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

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	12,799,647.95	15.12
	其中：股票	12,799,647.95	15.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,300,330.43	72.40
	其中：债券	61,300,330.43	72.40
	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	10,569,354.08	12.48
8	其他资产	-	-
9	合计	84,669,332.46	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	203,373.00	0.24
C	制造业	10,757,352.95	12.78
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	292,370.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	667,762.00	0.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	355,234.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	523,556.00	0.62
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	12,799,647.95	15.21

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	688235	百济神州	2,365	635,239.00	0.75
2	688180	君实生物	18,024	615,699.84	0.73
3	688331	荣昌生物	7,353	571,989.87	0.68
4	688166	博瑞医药	11,155	547,264.30	0.65
5	002294	信立泰	11,000	545,050.00	0.65
6	300274	阳光电源	3,000	513,120.00	0.61
7	688518	联赢激光	20,000	485,800.00	0.58
8	688266	泽璟制药	4,912	455,342.40	0.54
9	688382	益方生物	16,145	439,789.80	0.52
10	603259	药明康德	4,400	398,816.00	0.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	39,962,666.67	47.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,982,768.49	8.30
	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	14,354,895.27	17.06
9	其他	-	-
10	合计	61,300,330.43	72.84

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	259973	25贴现国债73	400,000	39,962,666.67	47.49
2	112506228	25交通银行CD228	82,000	8,131,069.54	9.66
3	232580056	25广发银行二级资本债01BC	70,000	6,982,768.49	8.30
4	112505425	25建设银行CD425	50,000	4,924,669.48	5.85
5	112509018	25浦发银行CD018	13,000	1,299,156.25	1.54

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：

中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定，2025年3月28日被中国人民银行罚款230万元，相关文号：银罚决字[2025]1号；中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等原因，2025年9月12日被国家金融监督管理总局罚款290万元。

广发银行股份有限公司因相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎、监管数据报送不合规等原因，2025年9月12日被国家金融监督管理总局罚款6670万元。

上海浦东发展银行股份有限公司因相关互联网贷款、代销等业务管理不审慎等原因，2025年10月31日被国家金融监督管理总局罚款1270万元；上海浦东发展银行股份有限公司因未按规定进行国家收支申报，2025年11月5日被国家外汇管理局上海分局警告、罚款7.5万元，相关文号：上海汇管罚字[2025]10号；上海浦东发展银行股份有限公司相关理财、代销等业务管理不审慎，员工管理不到位等原因，2025年12月19日被国家金融监督管理总局罚款1560万元。

交通银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定等原因，2025年12月19日被中国人民银行警告、没收违法所得23.982116万元、罚款6783.43万元，相关文号：银罚决字[2025]96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	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

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	60,763,143.12	39,638,499.05
报告期期间基金总申购份额	27,086.34	12,989.35
减：报告期期间基金总赎回份额	4,401,162.89	1,815,292.15
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	56,389,066.57	37,836,196.25

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

2026年01月21日