

格林研究优选混合型证券投资基金

2025 年年度报告

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:交通银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 30 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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年3月29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。

本报告期自2025年1月1日起至2025年12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
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
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
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	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	17
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	17
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
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	18
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	19
§6 审计报告	19
6.1 审计报告基本信息	19
6.2 审计报告的基本内容	19
§7 年度财务报表	22
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	23
7.3 净资产变动表	25
7.4 报表附注	27
§8 投资组合报告	54
8.1 期末基金资产组合情况	54
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	54
8.3 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	55
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	59
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	62
8.6 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	62
8.7 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	62
8.8 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	62
8.9 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	62
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	62
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	62

8.12 投资组合报告附注	63
§9 基金份额持有人信息	64
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	64
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	64
9.3 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	64
§10 开放式基金份额变动	65
§11 重大事件揭示	65
11.1 基金份额持有人大会决议	65
11.2 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	65
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	65
11.4 基金投资策略的改变	66
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	66
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	66
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	66
11.8 其他重大事件	67
§12 影响投资者决策的其他重要信息	68
12.1 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	68
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	68
§13 备查文件目录	68
13.1 备查文件目录	68
13.2 存放地点	68
13.3 查阅方式	68

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	格林研究优选混合型证券投资基金	
基金简称	格林研究优选混合	
基金主代码	011977	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年08月19日	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	70,578,736.31份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C
下属分级基金的交易代码	011977	011978
报告期末下属分级基金的份额总额	54,985,646.42份	15,593,089.89份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过深度优选具有长期发展潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略。在股票投资策略上，本基金采取细分的债券类属配置策略行业配置策略和个股投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中债综合财富指数收益率*25%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。

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	格林基金管理有限公司	交通银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	王悦青	方圆
	联系电话	010-50890737	95559
	电子邮箱	wangyueqing@china-greenfund.com	fangy_20@bankcomm.com
客户服务电话		4001000501	95559
传真		010-50890775	021-62701216
注册地址		北京市朝阳区景华南街5号远洋光华国际C座15层（电梯层18层）02、03、05、06单元	中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址		北京市朝阳区景华南街5号18层（实际楼层15层）1802、1803、1805、1806	中国（上海）长宁区仙霞路18号
邮政编码		100020	200336
法定代表人		高永红	任德奇

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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.china-greenfund.com/
基金年度报告备置地点	北京市朝阳区景华南街5号18层（实际楼层15层）1802、1803、1805、1806

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26
注册登记机构	格林基金管理有限公司	北京市朝阳区景华南街5号18层（实际楼层15层）1802、1803、1805、1806

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2025年		2024年		2023年	
	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C
本期已实现收益	32,255,279.91	5,411,489.01	-15,035,610.80	-3,066,981.84	16,190,333.72	1,771,492.46
本期利润	39,365,214.07	5,984,387.93	6,761,967.04	1,655,616.70	-14,252,800.79	-1,759,553.63
加权平均基金份额本期利润	0.3376	0.2505	0.0393	0.0474	-0.0677	-0.0715
本期加权平均净值利润率	34.27%	25.92%	4.92%	6.00%	-7.65%	-8.15%
本期基金份额净值增长率	41.04%	40.47%	6.01%	5.59%	-7.55%	-7.93%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	11,898,141.05	3,056,195.11	-19,157,546.11	-5,700,659.13	-30,101,211.65	-3,734,618.07
期末可供分配基金份额利润	0.2164	0.1960	-0.1224	-0.1334	-0.1591	-0.1671
期末基金资产净值	69,126,913.75	19,263,954.53	139,503,643.23	37,597,183.93	159,107,053.27	18,619,979.74
期末基金份额净值	1.2572	1.2354	0.8914	0.8795	0.8409	0.8329
3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	25.72%	23.54%	-10.86%	-12.05%	-15.91%	-16.71%

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

格林研究优选混合A

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
过去三个月	0.27%	1.67%	0.01%	0.71%	0.26%	0.96%
过去六个月	31.15%	1.51%	12.95%	0.68%	18.20%	0.83%
过去一年	41.04%	1.45%	13.42%	0.71%	27.62%	0.74%
过去三年	38.21%	1.39%	19.00%	0.80%	19.21%	0.59%
自基金合同 生效起至今	25.72%	1.29%	1.44%	0.83%	24.28%	0.46%

格林研究优选混合C

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
过去三个月	0.17%	1.67%	0.01%	0.71%	0.16%	0.96%
过去六个月	30.88%	1.51%	12.95%	0.68%	17.93%	0.83%
过去一年	40.47%	1.45%	13.42%	0.71%	27.05%	0.74%
过去三年	36.57%	1.39%	19.00%	0.80%	17.57%	0.59%
自基金合同 生效起至今	23.54%	1.29%	1.44%	0.83%	22.10%	0.46%

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

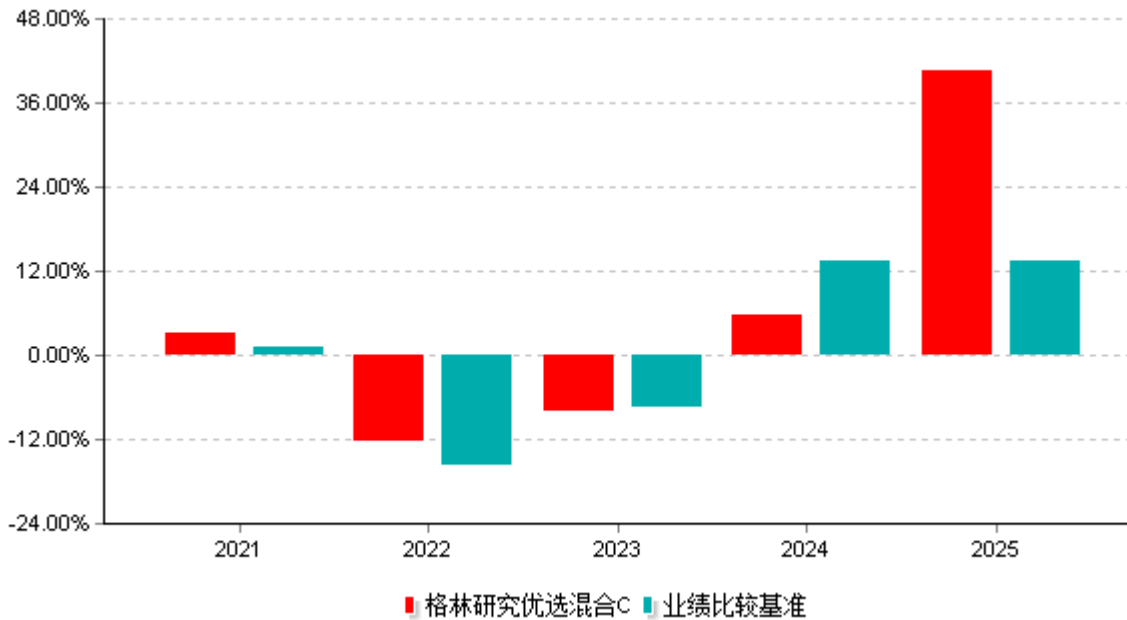
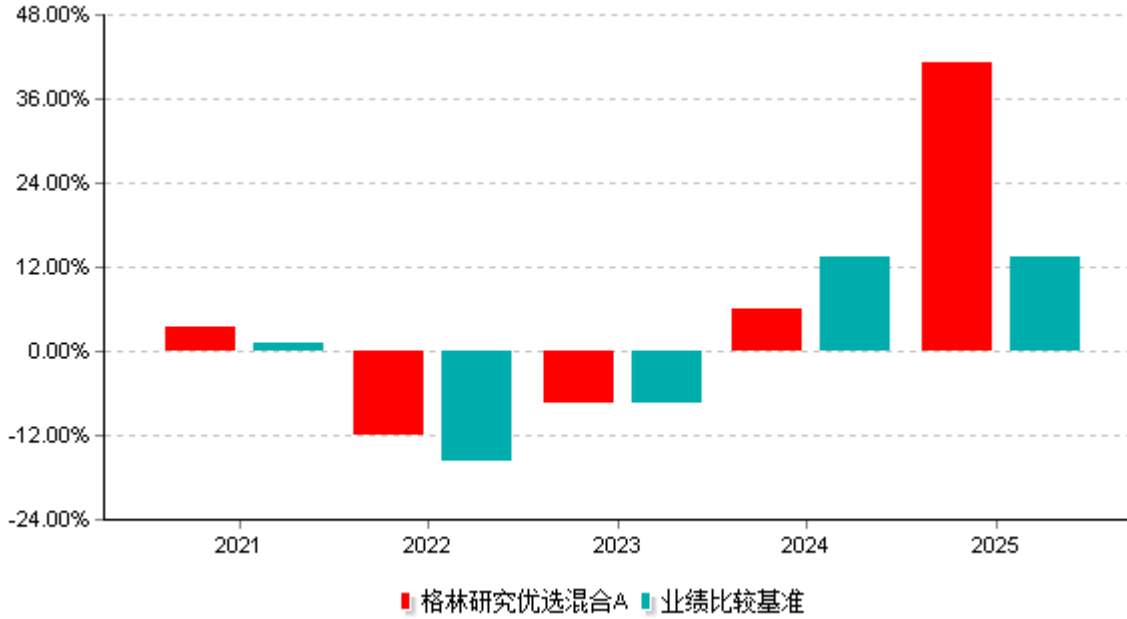
格林研究优选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年08月19日-2025年12月31日)



格林研究优选混合C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19日-2025年12月31日)



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年无利润分配事项。

§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

本基金管理人为格林基金管理有限公司，于2016年10月8日正式获得中国证监会批准设立，批复文号为：证监许可〔2016〕2266号《关于核准设立格林基金管理有限公司的批复》。2016年11月1日，公司完成工商行政注册，取得《营业执照》。2016年11月16日，取得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。格林基金股东为河南省安融房地产开发有限公司，注册资本为人民币20000万元整，注册地为北京市朝阳区景华南街5号18层（实际楼层15层）1802、1803、1805、1806。经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

截至2025年12月31日，格林基金管理有限公司共管理34只公募基金，分别为格林日鑫月熠货币市场基金、格林伯元灵活配置混合型证券投资基金、格林泓鑫纯债债券型证券投资基金、格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金、格林创新成长混合型证券投资基金、格林泓泰三个月定期开放债券型证券投资基金、格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金、格林泓远纯债债券型证券投资基金、格林泓利增强债券型证券投资基金、格林稳健价值灵活配置混合型证券投资基金、格林中短债债券型证券投资基金、格林泓安63个月定期开放债券型证券投资基金、格林泓景债券型证券投资基金、格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金、格林研究优选混合型证券投资基金、格林新兴产业混合型证券投资基金、格林泓皓纯债债券型证券投资基金、格林高股息优选混合型证券投资基金、格林聚鑫增强债券型证券投资基金、格林碳中和主题混合型证券投资基金、格林泓旭利率债债券型证券投资基金、格林聚享增强债券型证券投资基金、格林鑫利六个月持有期混合型证券投资基金、格林泓盛一年定期开放债券型发起式证券投资基金、格林聚合增强债券型证券投资基金、格林泓盈利率债债券型证券投资基金、格林港股通臻选混合型证券投资基金、格林宏观回报混合型证券投资基金、格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金、格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、格林泓卓利率债债券型证券投资基金、格林30天滚动持有债券型证券投资基金、格林60天持有期债券型证券投资基金、格林科技成长混合型证券投资基金。

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		
李会忠	本基金的基金经理、权益投研总监	2021-08-19	2025-05-23	19年	李会忠先生，清华大学经济学硕士。曾任新华基金管理股份有限公司金融工程部

					<p>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。</p>
刘冬	本基金的基金经理、权益投资总监	2021-08-26	2025-05-23	18年	<p>刘冬先生，西南财经大学金融学硕士。曾任长江证券宏观策略分析师；天弘基金研究员、基金经理助理、基金经理、投资部总经理助理、投委会成员、投资经理等</p>

					<p>职；渤海人寿资产管理中心股票投资部总监。2021年03月加入格林基金，曾任权益投资总监、基金经理。2021年08月26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；2021年11月19日至2025年05月23日，担任格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2022年03月08日至2025年05月23日，担任格林新兴产业混合型证券投资基金基金经理；2022年12月06日至2025年05月23日，担任格林聚鑫增强债券型证券投资基金基金经理；2023年01月18日至2024年02月08日，担任格林碳中和主题混合型证券投资基金基金经理。</p>
郑中华	本基金的基金经理、公司总经理助理、权益投资总监	2025-05-23	-	10年	<p>郑中华先生，中央财经大学金融学博士。曾任兴业银行总行投资部宏观策略研究员，英大基金管理有限公司权益投资部宏观策略研究员、基金经理、部门总助。2023年02月加入格林基金，现任总经理助理、权益投资总监、基金经理。2024年05月28日至今，担任格林宏观回报混合型证券投资基金基金经理；2025年05月23日至今，担任格林研究优选混</p>

					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遵规守信情况的说明

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》和其他有关法律法规的规定，以及本基金《基金合同》约定，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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《格林基金管理有限公司公平交易管理办法》《格林基金管理有限公司异常交易监控与报告办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

4.3.2 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。

4.3.3 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 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，中国大类资产表现显著分化，股债“跷跷板”效应显著，权益市场在波动中实现上行，上半年总体震荡，下半年总体上涨。通过归因不难发现，引发市场上行的原因集中于全球流动性环境的趋势性宽松、AI资本支出的全面增加和国内反内卷效应的逐渐显现，引发市场波动的原因集中于贸易摩擦和全球地缘政治风险总结而言，多种因素的共同作用触发市场在波动中实现最终上行。具体而言，市场在2025年的季度表现及其成因，总结如下：

2025年一季度，市场总体呈现震荡格局，引发上行的主要因素是DeepSeek的横空出世，其他因素综合对市场总体只贡献波动。2025年2月，DeepSeek横空出世，众多上市公司纷纷接入或者蒸馏DeepSeek，进一步提升企业智能化的进程，逐渐打破AI的海外垄断，实现“AI平权”。科技特别是AI垂类应用相关的科技类行业和上市公司，在2月份有显著涨幅，带动了整体市场的投资热情。从全年来看，中国大模型和应用的不断加速，DeepSeek功不可没！

2025年二季度，市场呈现“V”型结构，总体围绕特朗普的“对等关税”和“地缘政治风险”进行演绎，路径极其复杂。4月初，特朗普的“对等关税”在加征范围和力度均超越了市场的最悲观预期，全球资本市场在相关政策推出后均出现“暴跌”，中国亦不例外。在这种情况下，政策组合拳快速推出对市场形成了显著呵护，体现了国内政策应对美国“对等关税”的前瞻性预期，对稳定市场预期形成了积极效应。5月，中美经贸以及日内瓦经贸会谈的积极成果，引发了市场进一步修复。6月中旬，以伊冲突爆发后，市场无法准确定义战争性质和持续时间，避险资产和原油价格大幅上行，权益市场的风险偏好快速回落，指数再度选择向下寻求支撑。6月下旬，伴随以伊全面停火预期的提升，市场再度上行。

2025年三季度，市场实现了难得的持续上行格局，货币政策宽松、反内卷政策的推出和财政发力，引发了市场的“戴维斯双击”。一方面，货币整体延续了宽松态势，为流动性和估值的持续抬升提供资金支持。另一方面，政策持续加力，从“反内卷”到“财

政贴息”，为通缩逐渐趋缓并逐渐实现合理且传导有效的通胀，打通了一条可能性通道。最后，三季度整体外部环境相对趋缓，特别是中美贸易摩擦在三季度总体逐渐趋缓，导致市场风险偏好逐渐转暖。

2025年四季度，权益市场呈现“W型”结构，贸易摩擦、全球流动性和议息预期以及AI泡沫论，是影响市场大幅波动的重要原因。10月，中美贸易摩擦在周度范围内快速升级，指数恐慌性下跌。伴随中美贸易摩擦逐渐在高位开始企稳，重启磋商并释放缓和信号，贸易摩擦对市场的影响开始逐渐钝化，市场开始修复。11月，市场在降息和AI泡沫论的预期波动下，呈现“上旬持续震荡、中旬大幅下跌、下旬逐渐修复”的复杂特征。12月，市场在多重事件催化下呈现“震荡上行”的结构特征。海外环境对市场的影响总体偏正面：美联储如期降息，利多全球权益市场；日本央行如期加息25个基点，政策利率从0.5%上调至0.75%，对2026年的加息预期更多集中于温和和“相机决策”，降低了市场担忧；在连续财报超预期的情况下，11月的AI泡沫论有所降低，AI产业链的股价超跌反弹。

总结来看，2025年中国权益市场整体实现较好涨幅，但影响市场涨跌的因素纷繁复杂，既包含基本面和上市公司业绩层面的影响，同样包含“平等关税”、地缘政治风险等事件型影响。从引发市场全年上行的最重要因素来看，AI资本支出上修所引发的上中下游产业链的业绩爆发，及横向对其他传统行业的“效率赋能”，是全球和中国资本市场实现上行的根本因素。

2025年全年，本基金在资产配置层面几乎未做调整。基于对流动性、政策和外部环境的综合判断，产品总体保持了各类资产的结构占比，并未主动进行仓位调整，重点调整方向为权益资产内部行业之间的结构占比。截至年末，本产品的资产配置为：股票持仓均值为92%，现金比例约为8%。

在行业结构方面，2025年前三季度，基金维持了“真红利+真科技”的哑铃格局，四季度基金逐渐演变为“科技+红利+反内卷”的三元结构，比例结构约为【65%，15%，20%】。科技部分增仓集中于智能驾驶，科技类持仓的结构≈底座+AI应用，两者在科技类占比相当，底座≈算力+AIIC+固态，AI应用≈智驾+人形机器人+商业航天+AI各类软件(营销/健康/办公/多模态等)。红利部分排序为石油石化>钢铁。反内卷部分行业排序为新能源汽车及光伏产业链当中的上游原材料。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林研究优选混合A基金份额净值为1.2572元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为41.04%，同期业绩比较基准收益率为13.42%；截至报告期末格林研究优选混合C基金份额净值为1.2354元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为40.47%，同期业绩比较基准收益率为13.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026年，预期中国资本市场总体保持向上趋势，但波动率有所放大。第一，预期2026年上市公司总体业绩保持向上格局但加速度有所平缓，业绩对市场总体保持支撑但边际支撑力度有所降低。引发市场业绩上行的核心原因集中于财政政策持续发力、全球AI资本支出引发GDP进一步上行，反内卷效应显现后在财务报表方面的进一步体现。需要指出的是，基于GDP增长目标有可能出现增长目标层面的略微下修，在推出更加有力的财政和相对宽松的货币政策前，2026年上市公司整体业绩层面的改善幅度会小于2025年。第二，预期2026年全球货币政策维持宽松趋势，但宽松幅度小于2025年，市场估值难以再度大幅抬升。2025年，全球市场表现相对较好，全球降息功不可没，并引发了估值的进一步抬升。2026年，预期美联储降息次数下降至1至2次，有可能还会出现缩表情形。在这种情况下，估值总体展望为稳定而非再度抬升。

2026年，预期行业方面会体现出分化型格局，重点关注的方向包含以下几个方面：第一，业绩较大概率维持中高增速增长的行业。集中在科技类当中的算力、电力设备等行业；第二，2026年存在重大行业变化的行业，集中在固态电池、人形机器人、智能驾驶和商业航天等行业；第三，反内卷政策推动下可能摆脱通缩的行业，集中在新能源当中的电池和光伏等上游行业。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，基金管理人根据法规、市场、监管要求的变化和业务发展的实际需要，继续重点围绕严守合规底线、履行合规义务、防控内幕交易等进一步完善公司内控，持续强化制度的完善及对制度执行情况的监督检查，有效保证了旗下基金管理运作及公司各项业务的合法合规和稳健有序。报告期内，基金管理人的监察稽核体系运行顺利，本基金没有出现违法违规行为。基金管理人有关监察稽核工作情况如下：

(1) 根据相关监管规定及公司规定，对基金的法律文件进行合规性审查，确保相关基金文件的合法合规；

(2) 结合新法规的实施、新的监管要求和公司业务发展实际，推动公司各部门及时完善与更新制度规范和业务流程，确保内控制度的适时性、全面性和合法合规性，并加强内部督导，将风险意识贯穿于各岗位与各业务环节；

(3) 日常监察和专项监察相结合，通过定期检查、不定期抽查、专项监察等工作方法，加强对基金日常业务的合规审核和合规监测，并加强对重要业务和关键业务环节的监督检查；

(4) 规范基金销售业务，保证基金销售业务的合法合规性。公司在基金募集和持续营销活动中，严格规范基金销售业务，按照相关法规规定审查宣传推介材料，逐步落实反洗钱法律法规各项要求，做好投资者教育和投资者适当性工作；

(5) 规范基金投资业务，保证投资管理工作规范有序、合法合规进行。公司制定了严格规范的投资管理制度和流程机制，投资业务均按照管理制度和业务流程执行；

(6) 以外聘律师、讲座等多种方式加强合规教育与培训，促进公司合规文化的建设，及时向公司传达基金相关的法律法规；加大了对员工行为的监察稽核力度，从源头上防范合规风险，防范利益输送行为。

公司自2016年成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。公司将继续以风险控制为核心，进一步提高内部监察工作的科学性和有效性，切实保障基金的规范运作，充分保障基金份额持有人的利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。本基金管理人设立估值委员会，成员由公司高级管理人员、投资研究部门、基金运营部门、监察稽核部门等相关人员组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，基金经理参加估值委员会会议，但不介入基金日常估值业务。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。与估值相关的机构包括但不限于上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司，中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

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 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，基金托管人在格林研究优选混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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，格林基金管理有限公司在本基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，基金托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度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，由格林基金管理有限公司编制并经基金托管人复核审查的有关本基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	容诚审字[2026]100Z0822号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	格林研究优选混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>"我们审计了格林研究优选混合型证券投资基金（以下简称“格林研究优选混合基金”）财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“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，公允反映了格林研究优选混合基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。”</p>
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行

	<p>了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于格林研究优选混合基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	无。
其他事项	无。
其他信息	无。
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>"格林研究优选混合基金的基金管理人格林基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、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财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估格林研究优选混合基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算格林研究优选混合基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督格林研究优选混合基金的财务报告过程。"</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>"我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作</p>

	<p>出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对格林研究优选混合基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致格林研究优选混合基金不能持续经营。</p> <p>（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。”</p>
会计师事务所的名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

注册会计师的姓名	张勇	季莎莎
会计师事务所的地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26	
审计报告日期	2026-03-26	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：格林研究优选混合型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	7,686,304.52	11,836,137.20
结算备付金		182.22	182.22
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	83,058,023.55	165,841,520.72
其中：股票投资		83,058,023.55	165,841,520.72
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投 资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		2,654.39	86,838.27
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-

资产总计		90,747,164.68	177,764,678.41
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		2,097,491.68	266,024.25
应付管理人报酬		91,890.02	188,336.46
应付托管费		15,314.96	31,389.40
应付销售服务费		6,468.00	13,101.14
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	145,131.74	165,000.00
负债合计		2,356,296.40	663,851.25
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	70,578,736.31	199,239,283.28
未分配利润	7.4.7.8	17,812,131.97	-22,138,456.12
净资产合计		88,390,868.28	177,100,827.16
负债和净资产总计		90,747,164.68	177,764,678.41

注：报告截止日2025年12月31日，格林研究优选混合A基金份额净值1.2572元，基金份额总额54,985,646.42份；格林研究优选混合C基金份额净值1.2354元，基金份额总额15,593,089.89份。格林研究优选混合型证券投资基金份额总额合计为70,578,736.31份。

7.2 利润表

会计主体：格林研究优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日
一、营业总收入		47,521,615.08	11,003,967.58
1.利息收入		18,402.39	44,995.06
其中：存款利息收入	7.4.7.9	18,402.39	44,995.06
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		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		39,806,123.45	-15,566,298.91
其中：股票投资收益	7.4.7.10	38,850,025.53	-18,567,336.63
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	-	-
资产支持证券投资	7.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益	7.4.7.13	956,097.92	3,001,037.72
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.14	7,682,833.08	26,520,176.38
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	14,256.16	5,095.05
减：二、营业总支出		2,172,013.08	2,586,383.84
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	1,658,055.16	1,980,885.65
2.托管费	7.4.10.2.2	276,342.44	330,147.58

3.销售服务费	7.4.10.2.3	92,615.48	110,350.61
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		-	-
8.其他费用	7.4.7.16	145,000.00	165,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		45,349,602.00	8,417,583.74
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		45,349,602.00	8,417,583.74
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		45,349,602.00	8,417,583.74

7.3 净资产变动表

会计主体：格林研究优选混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	199,239,283.28	-22,138,456.12	177,100,827.16
二、本期期初净资产	199,239,283.28	-22,138,456.12	177,100,827.16
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-128,660,546.97	39,950,588.09	-88,709,958.88
（一）、综合收益	-	45,349,602.00	45,349,602.00

总额			
(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)	-128,660,546.97	-5,399,013.91	-134,059,560.88
其中: 1.基金申购款	11,953,519.34	1,533,215.80	13,486,735.14
2.基金赎回款	-140,614,066.31	-6,932,229.71	-147,546,296.02
(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	70,578,736.31	17,812,131.97	88,390,868.28
项目	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	211,562,862.73	-33,835,829.72	177,727,033.01
二、本期期初净资产	211,562,862.73	-33,835,829.72	177,727,033.01
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-12,323,579.45	11,697,373.60	-626,205.85
(一)、综合收益总额	-	8,417,583.74	8,417,583.74
(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)	-12,323,579.45	3,279,789.86	-9,043,789.59

其中：1.基金申购款	36,531,124.30	-5,284,015.12	31,247,109.18
2.基金赎回款	-48,854,703.75	8,563,804.98	-40,290,898.77
（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	199,239,283.28	-22,138,456.12	177,100,827.16

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

高永红

马文杰

窦文静

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

格林研究优选混合型证券投资基金（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〕1003号文注册，由格林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《格林研究优选混合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418,867,829.02元，业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）天健验〔2021〕1-70号予以验证。经向中国证监会备案，《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》于2021年8月19日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为419,024,719.70份基金份额，其中包括认购资金利息折合的156,890.68份基金份额。本基金的基金管理人为格林基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》和《格林研究优选混合型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案，本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别：A类基金份额和C类基金份额。在投资者认购/申购时收取认购/申购费的，而不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为A类基金份额；在投资者认购/申购时不收取认购/申购费，而从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额。A类、C类基金份额分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括主板、中小板和创业板及其他依法发行上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、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（含分离交易可转债）、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、股指期货、国债期货、股票期权、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、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例为60%-95%，投资于可交换债券和可转换债券（含分离交易可转债）合计比例不超过基金资产的20%。每个交易日日终，本基金在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金参与股指期货、国债期货、股票期权交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关交易所的业务规则。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率*75%+中债综合财富指数收益率*25%。

本财务报表由本基金的基金管理人格林基金管理有限公司于2026年3月26日批准报出。

7.4.2 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》、《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年度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2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益,在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2)金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3)衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益,在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息,确认为应计利息,包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产,以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息,以发生违约的风险为权重,计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额,确认预期信用损失。

于每个资产负债表日,本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的,处于第一阶段,本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后已经发生信用减值的,处于第三阶段,本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具,本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加,认定为处于第一阶段的金融工具,按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。对于已开放转换业务的基金，上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和

资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若基金份额持有人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；由于本基金A类基金份额不收取销售服务费，而C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同，同一类别内的每一基金份额享有同等分配权。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

7.4.6 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》、财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》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，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，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。

(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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	5,244,246.60	10,199,630.91
等于：本金	5,244,170.15	10,199,312.88
加：应计利息	76.45	318.03
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
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	2,442,057.92	1,636,506.29
等于：本金	2,441,833.69	1,636,382.83
加：应计利息	224.23	123.46
减：坏账准备	-	-
合计	7,686,304.52	11,836,137.20

注：其他存款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。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票		77,727,079.40	-	83,058,023.55	5,330,944.15
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		77,727,079.40	-	83,058,023.55	5,330,944.15
项目	上年度末 2024年12月31日				
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		168,193,409.65	-	165,841,520.72	-2,351,888.93
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		168,193,409.65	-	165,841,520.72	-2,351,888.93

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末及上年度末，本基金未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本报告期末及上年度末，本基金未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末及上年度末，本基金未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本报告期末及上年度末，本基金无其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	131.74	-
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	145,000.00	165,000.00
合计	145,131.74	165,000.00

7.4.7.7 实收基金

7.4.7.7.1 格林研究优选混合A

金额单位：人民币元

项目 (格林研究优选混合A)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	156,491,620.17	156,491,620.17
本期申购	3,038,362.04	3,038,362.04
本期赎回（以“-”号填列）	-104,544,335.79	-104,544,335.79
本期末	54,985,646.42	54,985,646.42

7.4.7.7.2 格林研究优选混合C

金额单位：人民币元

项目	本期

(格林研究优选混合C)	2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	42,747,663.11	42,747,663.11
本期申购	8,915,157.30	8,915,157.30
本期赎回(以“-”号填列)	-36,069,730.52	-36,069,730.52
本期末	15,593,089.89	15,593,089.89

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

7.4.7.8.1 格林研究优选混合A

单位：人民币元

项目 (格林研究优选混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-19,157,546.11	2,169,569.17	-16,987,976.94
本期期初	-19,157,546.11	2,169,569.17	-16,987,976.94
本期利润	32,255,279.91	7,109,934.16	39,365,214.07
本期基金份额交易产生的变动数	-1,199,592.75	-7,036,377.05	-8,235,969.80
其中：基金申购款	199,016.10	226,935.77	425,951.87
基金赎回款	-1,398,608.85	-7,263,312.82	-8,661,921.67
本期已分配利润	-	-	-
本期末	11,898,141.05	2,243,126.28	14,141,267.33

7.4.7.8.2 格林研究优选混合C

单位：人民币元

项目 (格林研究优选混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-5,700,659.13	550,179.95	-5,150,479.18
本期期初	-5,700,659.13	550,179.95	-5,150,479.18
本期利润	5,411,489.01	572,898.92	5,984,387.93
本期基金份额交易产生的变动数	3,345,365.23	-508,409.34	2,836,955.89

其中：基金申购款	562,369.12	544,894.81	1,107,263.93
基金赎回款	2,782,996.11	-1,053,304.15	1,729,691.96
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,056,195.11	614,669.53	3,670,864.64

7.4.7.9 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	5,304.46	18,097.30
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	13,097.93	26,897.76
结算备付金利息收入	-	-
其他	-	-
合计	18,402.39	44,995.06

注：本基金本报告期内及上年度可比期间，未发生提前支取定期存款而产生利息损失的情况。

7.4.7.10 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	875,339,882.83	226,504,217.14
减：卖出股票成本总额	835,232,688.45	244,683,068.48
减：交易费用	1,257,168.85	388,485.29
买卖股票差价收入	38,850,025.53	-18,567,336.63

7.4.7.11 债券投资收益

本报告期及上年度可比期间，本基金无债券投资收益。

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本报告期及上年度可比期间，本基金无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
股票投资产生的股利收益	956,097.92	3,001,037.72
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	956,097.92	3,001,037.72

7.4.7.14 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12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
1.交易性金融资产	7,682,833.08	26,520,176.38
——股票投资	7,682,833.08	26,520,176.38
——债券投资	-	-
——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	7,682,833.08	26,520,176.38

7.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	14,256.16	5,085.60
转换费收入	-	9.45
合计	14,256.16	5,095.05

注: 1.本基金的赎回费率按持有期间递减, 赎回费全额归入基金资产。

2. 本基金的转换费用由申购补差费和转出基金赎回费两部分构成, 其中赎回费全额归入基金资产。

7.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
审计费用	35,000.00	45,000.00
信息披露费	110,000.00	120,000.00
合计	145,000.00	165,000.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日, 本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日, 本基金并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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。

关联方名称	与本基金的关系
格林基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
河南省安融房地产开发有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间，本基金无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 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12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,658,055.16	1,980,885.65
其中：应支付销售机构的客户维护费	806,565.21	962,162.43
应支付基金管理人的净管理费	851,489.95	1,018,723.22

注:1.支付基金管理人格林基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

2.客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用按照代销机构所代销基金的份额保有量作为基数

进行计算，从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	276,342.44	330,147.58

注:支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值0.20%的费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售 服务费的 各关联方 名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C	合计
格林基金 管理有限 公司	0.00	89.27	89.27
交通银行 股份有限 公司	0.00	35,558.67	35,558.67
合计	0.00	35,647.94	35,647.94
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C	合计
格林基金 管理有限 公司	0.00	147.70	147.70

交通银行股份有限公司	0.00	37,421.00	37,421.00
合计	0.00	37,568.70	37,568.70

注：1、本基金C类基金份额销售服务费年费率为0.40%，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日C类基金份额销售服务费=前一日C类基金资产净值×0.40%/当年天数。

2、本基金A类基金份额不收取销售服务费。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	5,244,246.60	5,304.46	10,199,630.91	18,097.30

注:本基金的上述活期银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间，本基金没有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本报告期内及上年度可比期间，本基金无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本报告期内，本基金未实施利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末，本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末，本基金无银行间市场债券正回购。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末，本基金无交易所市场债券正回购。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。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通过深度优选具有长期发展潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。

本基金的基金管理人奉行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，负责审议公司风险管理工作的总体原则、方针和政策；审议公司的风险管理体系和风险管理制度；检查公司内部风险管理制度的执行情况，组织评价公司内控状况；组织检查及评价公司经营活动中的风险和相关控制措施的有效性；对公司重要创新业务及创新产品进行风险评估和风险决策；审议公司重大自由资产的配置和重大关联交易；检查公司财务状况及信息披露；听取基金业务负责人定期报告，评估公司合规管理和风险管理工作；定期向董事会报告公司经营活动中的风险管理状况；提议聘请或更换外部审计

机构。在公司经理层下设风险管理委员会，主要负责组织、落实、商议公司风险管理工作，在经理层授权范围内协助经理层工作，出具相应的工作报告和专业意见，供经理层决策参考。在业务操作层面，公司监察稽核部为风险管理委员会的日常工作机构，根据风险管理委员会的要求，组织准备相关材料，做好相关工作，负责对公司基金运作、内部管理、系统实施和合法合规情况进行内部监督。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析相结合的风险管理方法去估测各种风险产生的可能损失。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。而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特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、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。

7.4.13.2 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。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行交通银行股份有限公司和其他拥有相关资质的银行，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中国证券登记结算有限责任公司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；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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。

于本报告期末，本基金无债券投资（上年度报告期末：同）。

7.4.13.3 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。

于本报告期末，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。

7.4.13.3.1 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期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上市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，其余亦可在银行间同业市场交易，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7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。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%。

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。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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货币资金、结算备付金等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年1 2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	7,686,304.52	-	-	-	7,686,304.52
结算备付金	182.22	-	-	-	182.22
交易性金融资产	-	-	-	83,058,023.55	83,058,023.55
应收申购款	-	-	-	2,654.39	2,654.39
资产总计	7,686,486.74	-	-	83,060,677.94	90,747,164.68

负债					
应付赎回款	-	-	-	2,097,491.68	2,097,491.68
应付管理人报酬	-	-	-	91,890.02	91,890.02
应付托管费	-	-	-	15,314.96	15,314.96
应付销售服务费	-	-	-	6,468.00	6,468.00
其他负债	-	-	-	145,131.74	145,131.74
负债总计	-	-	-	2,356,296.40	2,356,296.40
利率敏感度缺口	7,686,486.74	-	-	80,704,381.54	88,390,868.28
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	11,836,137.20	-	-	-	11,836,137.20
结算备付金	182.22	-	-	-	182.22
交易性金融资产	-	-	-	165,841,520.72	165,841,520.72
应收申购款	-	-	-	86,838.27	86,838.27
资产总计	11,836,319.42	-	-	165,928,358.99	177,764,678.41
负债					
应付赎回款	-	-	-	266,024.25	266,024.25

回款					
应付管理人报酬	-	-	-	188,336.46	188,336.46
应付托管费	-	-	-	31,389.40	31,389.40
应付销售服务费	-	-	-	13,101.14	13,101.14
其他负债	-	-	-	165,000.00	165,000.00
负债总计	-	-	-	663,851.25	663,851.25
利率敏感度缺口	11,836,319.42	-	-	165,264,507.74	177,100,827.16

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本报告期末，本基金未持有交易性债券投资（上年度报告期末：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（上年度报告期末：同）。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。

本基金的其他价格风险主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响，由所持有的金融工具的公允价值决定。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2025年12月31日		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	83,058,023.55	93.97	165,841,520.72	93.64
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—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	83,058,023.55	93.97	165,841,520.72	93.64

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准中的股票指数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12月31日	上年度末 2024年12月31日
	业绩比较基准上升5%	5,915,939.59	10,272,179.93
	业绩比较基准下降5%	-7,427,115.37	-11,969,411.84

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	83,058,023.55	165,841,520.72
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	83,058,023.55	165,841,520.72

7.4.14.2.2 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公允价值应属第二层次还是第三层次。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(上年度末：同)。

7.4.14.4 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以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债等，其账面价值与公允价值相差很小。

7.4.15 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。

§8 投资组合报告

8.1 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	83,058,023.55	91.53
	其中：股票	83,058,023.55	91.53
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	7,686,486.74	8.47
8	其他各项资产	2,654.39	0.00
9	合计	90,747,164.68	100.00

8.2 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	80,506,068.55	91.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	347,400.00	0.39
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	1,585,637.00	1.79
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	618,918.00	0.70
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	83,058,023.55	93.97

8.3 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	300450	先导智能	24,900	1,244,502.00	1.41
2	601138	工业富联	19,700	1,222,385.00	1.38
3	003031	中瓷电子	13,500	987,660.00	1.12
4	301165	锐捷网络	10,900	967,920.00	1.10
5	600060	海信视像	38,600	937,208.00	1.06
6	000981	山子高科	210,100	874,016.00	0.99
7	300552	万集科技	28,400	862,224.00	0.98
8	688326	经纬恒润	7,325	860,687.50	0.97
9	688698	伟创电气	8,692	859,464.96	0.97
10	600879	航天电子	40,100	854,932.00	0.97
11	002920	德赛西威	7,100	854,130.00	0.97
12	002837	英维克	7,900	844,431.00	0.96
13	002766	索菱股份	139,200	842,160.00	0.95

14	300007	汉威科技	15,600	836,160.00	0.95
15	002080	中材科技	22,900	832,186.00	0.94
16	301511	德福科技	23,000	823,170.00	0.93
17	002896	中大力德	9,100	813,176.00	0.92
18	603667	五洲新春	11,600	811,768.00	0.92
19	688499	利元亨	14,023	809,407.56	0.92
20	301413	安培龙	6,000	808,800.00	0.92
21	301377	鼎泰高科	5,800	806,780.00	0.91
22	603662	柯力传感	11,160	803,520.00	0.91
23	600699	均胜电子	25,600	802,816.00	0.91
24	600580	卧龙电驱	16,200	795,420.00	0.90
25	003021	兆威机电	6,400	794,752.00	0.90
26	601100	恒立液压	7,200	791,352.00	0.90
27	603119	浙江荣泰	6,800	786,556.00	0.89
28	002281	光迅科技	11,100	776,445.00	0.88
29	688169	石头科技	5,046	767,294.76	0.87
30	301536	星宸科技	12,800	766,848.00	0.87
31	688668	鼎通科技	6,126	759,624.00	0.86
32	600438	通威股份	36,800	755,136.00	0.85
33	688568	中科星图	12,703	749,477.00	0.85
34	300984	金沃股份	8,800	746,944.00	0.85
35	688313	仕佳光子	8,297	736,607.66	0.83
36	605589	圣泉集团	25,900	732,970.00	0.83
37	601208	东材科技	27,000	731,430.00	0.83
38	688523	航天环宇	12,979	726,304.84	0.82
39	688155	先惠技术	11,999	725,339.55	0.82
40	002648	卫星化学	41,000	724,880.00	0.82
41	002284	亚太股份	48,400	722,612.00	0.82
42	601126	四方股份	23,500	706,880.00	0.80
43	688303	大全能源	26,220	703,220.40	0.80
44	603596	伯特利	13,700	702,399.00	0.79

45	000700	模塑科技	48,300	694,554.00	0.79
46	688150	莱特光电	25,693	694,481.79	0.79
47	301358	湖南裕能	10,700	691,862.00	0.78
48	603601	再升科技	55,400	690,838.00	0.78
49	002703	浙江世宝	33,500	690,100.00	0.78
50	002601	龙佰集团	35,000	685,300.00	0.78
51	688716	中研股份	16,179	685,180.65	0.78
52	002126	银轮股份	18,000	680,400.00	0.77
53	000333	美的集团	8,700	679,905.00	0.77
54	300602	飞荣达	20,300	673,148.00	0.76
55	688559	海目星	13,958	670,821.48	0.76
56	600183	生益科技	9,300	664,113.00	0.75
57	002036	联创电子	60,200	663,404.00	0.75
58	300476	胜宏科技	2,300	661,434.00	0.75
59	000657	中钨高新	23,800	659,498.00	0.75
60	688582	芯动联科	9,967	658,918.37	0.75
61	603728	鸣志电器	9,100	658,385.00	0.74
62	688183	生益电子	6,873	657,677.37	0.74
63	002472	双环传动	13,800	654,258.00	0.74
64	301200	大族数控	5,500	653,235.00	0.74
65	002463	沪电股份	8,800	643,016.00	0.73
66	605123	派克新材	6,100	633,790.00	0.72
67	300499	高澜股份	20,600	632,008.00	0.72
68	002364	中恒电气	23,900	631,916.00	0.71
69	300395	菲利华	6,300	631,890.00	0.71
70	300684	中石科技	12,800	630,016.00	0.71
71	002709	天赐材料	13,500	625,455.00	0.71
72	300777	中简科技	15,300	624,240.00	0.71
73	002975	博杰股份	8,100	623,700.00	0.71
74	603200	上海洗霸	8,700	618,918.00	0.70
75	603583	捷昌驱动	16,200	616,734.00	0.70

76	002335	科华数据	11,100	616,383.00	0.70
77	002850	科达利	3,900	615,654.00	0.70
78	002326	永太科技	24,700	615,524.00	0.70
79	601689	拓普集团	7,800	602,004.00	0.68
80	688300	联瑞新材	9,683	601,217.47	0.68
81	301488	豪恩汽电	3,900	596,895.00	0.68
82	002149	西部材料	13,000	591,630.00	0.67
83	002074	国轩高科	15,100	590,561.00	0.67
84	002050	三花智控	10,300	569,693.00	0.64
85	688322	奥比中光	6,260	561,334.20	0.64
86	300455	航天智装	17,800	534,712.00	0.60
87	603920	世运电路	11,000	532,510.00	0.60
88	002130	沃尔核材	20,200	531,664.00	0.60
89	002922	伊戈尔	17,300	529,726.00	0.60
90	688353	华盛锂电	4,558	518,244.60	0.59
91	300274	阳光电源	3,000	513,120.00	0.58
92	300870	欧陆通	2,300	508,300.00	0.58
93	301237	和顺科技	8,700	503,817.00	0.57
94	002046	国机精工	11,600	500,888.00	0.57
95	002465	海格通信	31,800	500,850.00	0.57
96	600690	海尔智家	18,800	490,492.00	0.55
97	600151	航天机电	27,900	489,645.00	0.55
98	300083	创世纪	52,800	486,288.00	0.55
99	301123	奕东电子	6,600	485,496.00	0.55
100	300342	天银机电	14,400	477,072.00	0.54
101	300698	万马科技	11,300	476,069.00	0.54
102	603185	弘元绿能	15,400	469,700.00	0.53
103	688333	铂力特	4,209	469,345.59	0.53
104	301526	国际复材	65,900	461,300.00	0.52
105	603236	移远通信	4,800	457,968.00	0.52
106	300304	云意电气	39,300	457,452.00	0.52

107	603267	鸿远电子	8,300	451,769.00	0.51
108	688028	沃尔德	6,959	449,133.86	0.51
109	002792	通宇通讯	10,500	448,350.00	0.51
110	688006	杭可科技	15,143	443,538.47	0.50
111	002396	星网锐捷	14,600	442,380.00	0.50
112	301150	中一科技	10,400	436,696.00	0.49
113	301076	新瀚新材	8,600	424,066.00	0.48
114	688102	斯瑞新材	10,810	418,779.40	0.47
115	002735	王子新材	22,500	405,675.00	0.46
116	002812	恩捷股份	7,100	402,144.00	0.45
117	301292	海科新源	6,100	392,901.00	0.44
118	002765	蓝黛科技	29,300	391,741.00	0.44
119	603297	永新光学	3,700	389,610.00	0.44
120	000921	海信家电	15,700	389,517.00	0.44
121	688387	信科移动	28,919	373,055.10	0.42
122	600501	航天晨光	12,000	361,560.00	0.41
123	688205	德科立	2,574	353,873.52	0.40
124	002497	雅化集团	14,100	348,975.00	0.39
125	605598	上海港湾	5,000	347,400.00	0.39
126	600114	东睦股份	11,000	336,050.00	0.38
127	920077	吉林碳谷	19,699	335,276.98	0.38
128	688286	敏芯股份	3,794	299,536.30	0.34
129	688567	孚能科技	18,901	295,800.65	0.33
130	603009	北特科技	5,600	269,696.00	0.31
131	688411	海博思创	1,063	265,792.52	0.30
132	300620	光库科技	1,800	264,690.00	0.30
133	605488	福莱新材	7,700	264,495.00	0.30
134	002741	光华科技	12,900	258,774.00	0.29

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	002475	立讯精密	6,028,121.00	3.40
2	300570	太辰光	5,499,084.00	3.11
3	600529	山东药玻	5,299,655.00	2.99
4	002262	恩华药业	5,239,419.00	2.96
5	002531	天顺风能	4,632,609.00	2.62
6	300308	中际旭创	4,455,191.36	2.52
7	002484	江海股份	4,157,824.00	2.35
8	601615	明阳智能	3,946,202.00	2.23
9	601233	桐昆股份	3,841,644.00	2.17
10	600867	通化东宝	3,808,053.00	2.15
11	300502	新易盛	3,683,983.00	2.08
12	600104	上汽集团	3,545,838.00	2.00
13	603893	瑞芯微	3,469,031.00	1.96
14	603236	移远通信	3,435,537.00	1.94
15	688668	鼎通科技	3,410,465.11	1.93
16	600161	天坛生物	3,383,071.60	1.91
17	603087	甘李药业	3,363,310.00	1.90
18	002741	光华科技	3,350,671.00	1.89
19	301511	德福科技	3,290,957.24	1.86
20	603501	豪威集团	3,279,148.00	1.85

8.4.2 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	002311	海大集团	15,193,982.94	8.58

2	601615	明阳智能	12,299,970.00	6.95
3	600887	伊利股份	11,873,228.00	6.70
4	300850	新强联	11,284,666.00	6.37
5	603659	璞泰来	10,238,580.15	5.78
6	688777	中控技术	9,805,042.42	5.54
7	600276	恒瑞医药	9,707,240.00	5.48
8	600732	爱旭股份	9,431,804.58	5.33
9	002352	顺丰控股	9,360,854.00	5.29
10	300373	扬杰科技	9,286,039.00	5.24
11	600570	恒生电子	8,182,625.36	4.62
12	600161	天坛生物	7,598,054.00	4.29
13	600048	保利发展	6,948,886.00	3.92
14	002475	立讯精密	6,908,945.00	3.90
15	300693	盛弘股份	6,889,820.33	3.89
16	000661	长春高新	6,840,902.00	3.86
17	300570	太辰光	6,505,158.00	3.67
18	002460	赣锋锂业	6,363,804.20	3.59
19	300347	泰格医药	5,567,622.00	3.14
20	300308	中际旭创	5,514,548.00	3.11
21	600104	上汽集团	5,446,848.00	3.08
22	002262	恩华药业	5,323,293.00	3.01
23	300502	新易盛	5,321,596.00	3.00
24	002484	江海股份	4,944,293.00	2.79
25	688005	容百科技	4,741,393.31	2.68
26	600529	山东药玻	4,684,142.00	2.64
27	688499	利元亨	4,584,286.66	2.59
28	603986	兆易创新	4,486,164.00	2.53
29	688559	海目星	4,081,469.44	2.30
30	002531	天顺风能	4,070,896.00	2.30
31	603501	豪威集团	3,943,068.70	2.23
32	300129	泰胜风能	3,933,888.00	2.22

33	300015	爱尔眼科	3,823,916.00	2.16
34	600867	通化东宝	3,783,380.00	2.14
35	688668	鼎通科技	3,759,105.23	2.12
36	603087	甘李药业	3,631,599.00	2.05
37	002384	东山精密	3,627,753.00	2.05
38	300684	中石科技	3,548,633.00	2.00

8.4.3 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	744,766,358.20
卖出股票收入（成交）总额	875,339,882.83

注：8.4.1项“买入金额”、8.4.2项“卖出金额”及8.4.3项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 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。

8.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 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。

8.8 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投资。

8.9 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投资。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

8.11 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持有国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中：

锐捷网络股份有限公司因作为供应商参与“佛山大学信息化运维（2025-2026）年项目”投标，成为项目中标人后又以人员紧缺为由放弃中标，不与采购人签订合同，2025年10月16日被佛山市财政局罚款9322.50元，相关文号：佛财罚[2025]5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。

8.12.2 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。

8.12.3 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	2,654.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,654.39

8.12.4 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。

8.12.5 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不存在流通受限的情况。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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
格林研究优选混合A	874	62,912.64	0.84	0.00%	54,985,645.58	100.00%
格林研究优选混合C	276	56,496.70	6,582,450.70	42.21%	9,010,639.19	57.79%
合计	1,150	61,372.81	6,582,451.54	9.33%	63,996,284.77	90.67%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	格林研究优选混合A	79,942.51	0.15%
	格林研究优选混合C	137,496.28	0.88%
	合计	217,438.79	0.31%

9.3 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	份额级别	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	格林研究优选混合A	0~10
	格林研究优选混合C	10~50
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	格林研究优选混合A	0~10
	格林研究优选混合C	10~50
	合计	10~50

§10 开放式基金份额变动

单位：份

	格林研究优选混合A	格林研究优选混合C
基金合同生效日(2021年08月19日)基金份额总额	326,421,845.91	92,602,873.79
本报告期期初基金份额总额	156,491,620.17	42,747,663.11
本报告期基金总申购份额	3,038,362.04	8,915,157.30
减：本报告期基金总赎回份额	104,544,335.79	36,069,730.52
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	54,985,646.42	15,593,089.89

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开份额持有人大会。

11.2 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

自2025年2月14日起，基金管理人独立董事由建兰宁、龙大伟、部慧变更为龙大伟、部慧、刘传葵；2025年5月31日，基金管理人督察长孙会离任，自2025年6月1日起由总经理高永红代任督察长职务；2025年9月30日，基金管理人副总经理柳杨离任。

本报告期内，孟羽任交通银行资产托管部/资产托管业务发展中心总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼、未发生涉及基金财产的诉讼。

本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

11.4 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。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金提供审计服务的机构为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。本报告期支付给容诚会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为35,000.00元人民币，截至本报告期末，该事务所已向本基金连续提供2年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚的情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内管理人相关从业人员无受调查或处罚的情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受到稽查或处罚的情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门相关从业人员无受调查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	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	

	量					
光大证券	2	1,409,605,110.21	87.01%	622,825.24	87.15%	-
恒泰证券	2	-	-	-	-	-
中泰证券	4	210,501,130.82	12.99%	91,816.68	12.85%	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

11.8 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	2024年第4季度报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-01-22
2	2024年年度报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-03-31
3	2025年第1季度报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-04-22
4	变更基金经理的公告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台、证券日报	2025-05-24
5	基金产品资料概要更新（A类份额）	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-05-28
6	基金产品资料概要更新（C类份额）	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-05-28
7	招募说明书（更新）2025年第1号	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-05-28
8	2025年第2季度报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-07-21
9	2025年中期报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-08-31
10	2025年第3季度报告	公司网站、资本市场电子化信息披露平台	2025-10-27

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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。

12.2 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。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林研究优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林研究优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林研究优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。

13.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

13.3 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
二〇二六年三月三十日