国泰红利智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：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年三月三十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 03 月 26 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 09 月 09 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
§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 7
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 11
§4 管理人报告 11
4.1 基金管理人及基金经理情况 11
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 12
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 13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 16
4.9 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 16
§5 托管人报告 16
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 16
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 16
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 16
§6 审计报告 16
6.1 审计意见 17
6.2 形成审计意见的基础 17
6.3 其他信息 17
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任 17
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任 18
§7 年度财务报表 19
7.1 资产负债表 19
7.2 利润表 20
7.3 净资产变动表 21
7.4 报表附注 22
§8 投资组合报告 47
8.1 期末基金资产组合情况 47
8.2 期末按行业分类的股票投资组合 47
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 48
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 54

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 56
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 56
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 56
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 56
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细 57
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 57
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 57
8.12 投资组合报告附注 57
§9 基金份额持有人信息 58
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 58
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 58
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的情况 58
§10 开放式基金份额变动 58
§11 重大事件揭示 59
11.1 基金份额持有人大会决议 59
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 59
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 59
11.4 基金投资策略的改变 59
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 59
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 60
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 60
11.8 其他重大事件 62
§12 备查文件目录 63
12.1 备查文件目录 63
12.2 存放地点 63
12.3 查阅方式 63

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰红利智选混合型证券投资基金	
基金简称	国泰红利智选混合	
基金主代码	024354	
交易代码	024354	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 9 月 9 日	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	321,665,686.93 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C
下属分级基金的交易代码	024354	024355
报告期末下属分级基金的份额总额	254,292,974.41 份	67,372,712.52 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制风险的前提下，追求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、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、可转换债券和可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*70%+中证港股通高股息投资指数收益率（经估值汇率调整）*10%+银行活期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金可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等差异带来的特有风险。

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		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	倪蓥	王小飞
	联系电话	021-31081600转	021-60637103
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		（021）31089000，400-888-8688	021-60637228
传真		021-31081800	021-60635778
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区浦东大道1200号2层225室	北京市西城区金融大街25号
办公地址		上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		200082	100033
法定代表人		周向勇	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 15-20 层及基金托管人住所或办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区汉口路 99 号 11 楼
注册登记机构	国泰基金管理有限公司	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 15 层-20 层

§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 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日	
	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C
本期已实现收益	996,199.78	162,872.23
本期利润	4,632,144.23	1,414,825.29
加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0129
本期加权平均净值利润率	1.56%	1.29%
本期基金份额净值增长率	1.59%	1.40%
3.1.2 期末数据和指标	**2025 年末**	
	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C
期末可供分配利润	869,255.62	103,490.48
期末可供分配基金份额利润	0.0034	0.0015
期末基金资产净值	258,332,920.00	68,315,031.02
期末基金份额净值	1.0159	1.0140
3.1.3 累计期末指标	**2025 年末**	
	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C
基金份额累计净值增长率	1.59%	1.40%

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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)本基金合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，截止 2025 年 12 月 31 日运作未满一年。

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

1．国泰红利智选混合 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	1.05%	0.33%	0.72%	0.47%	0.33%	-0.14%
自基金合同生效起至今	1.59%	0.32%	-0.70%	0.47%	2.29%	-0.15%

2．国泰红利智选混合 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	0.91%	0.33%	0.72%	0.47%	0.19%	-0.14%
自基金合同生效起至今	1.40%	0.32%	-0.70%	0.47%	2.10%	-0.15%

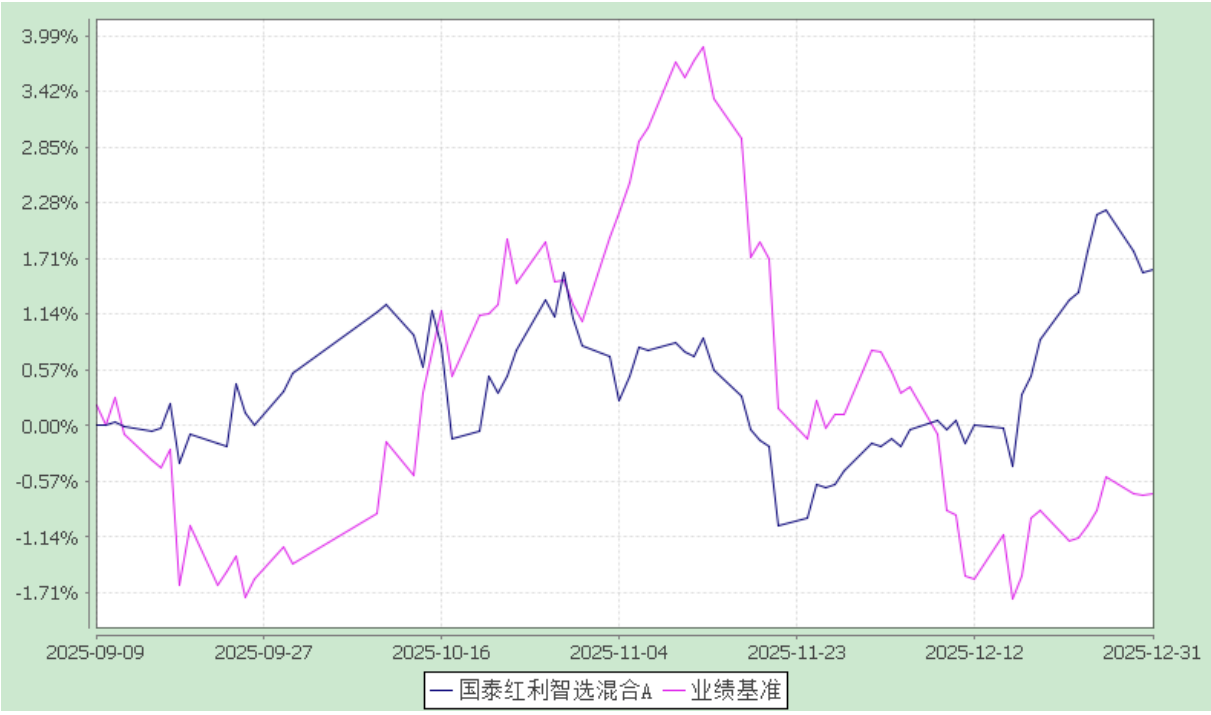
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰红利智选混合型证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 9 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日)

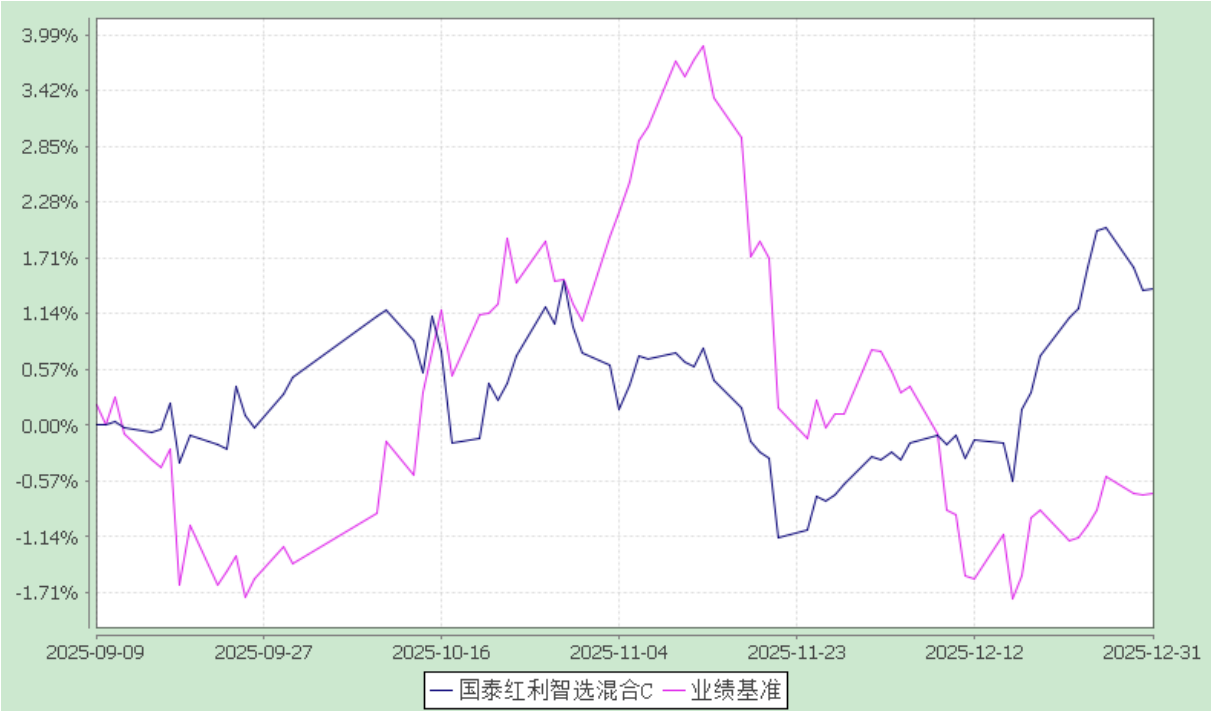
1、国泰红利智选混合 A



注：（1）本基金的合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，截止至 2025 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2、国泰红利智选混合 C



注：（1）本基金的合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，截止至 2025 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满一年；

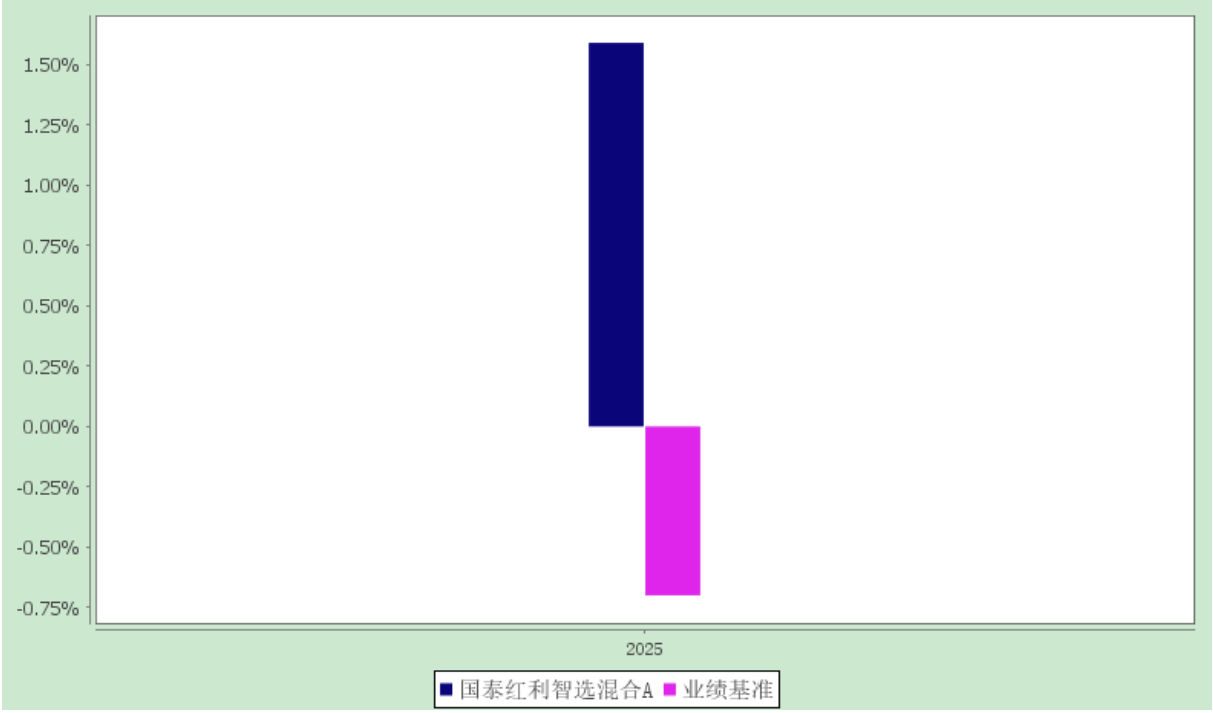
（2）本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

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

国泰红利智选混合型证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

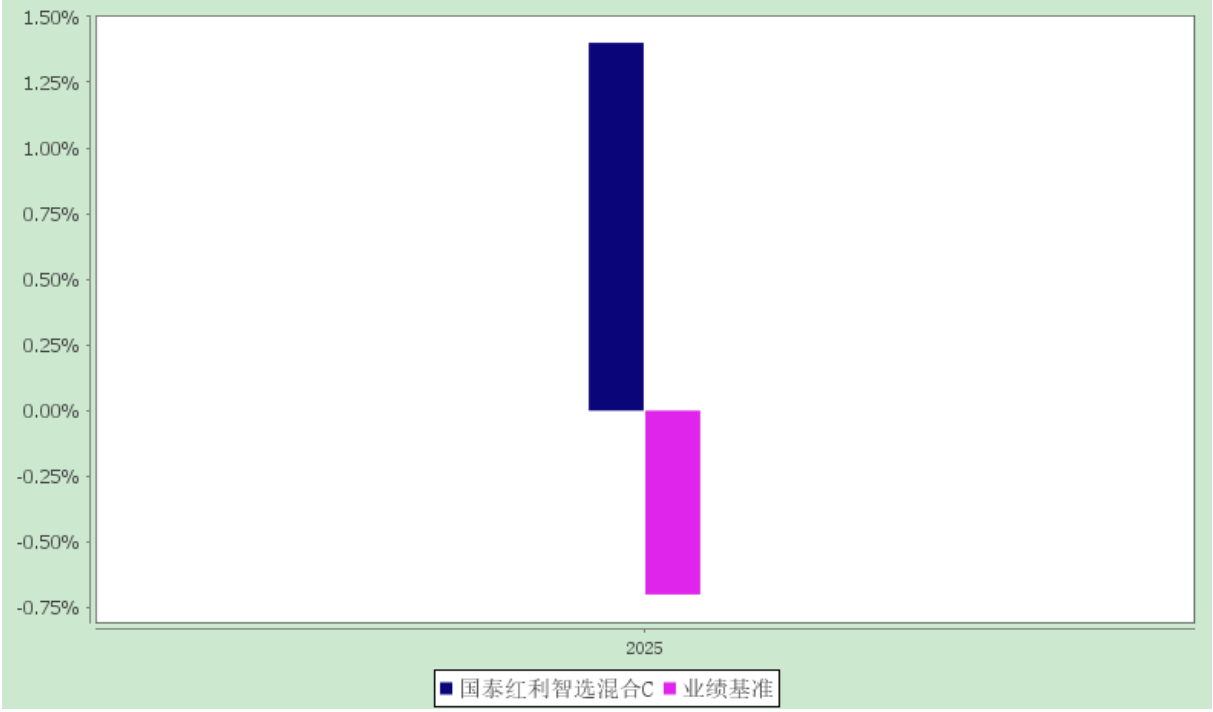
1、国泰红利智选混合 A



注：1、2025 年计算期间为基金合同生效日 2025 年 9 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日，未按整个自然年度进行折算。

2、基金的过往业绩不代表未来表现。

2、国泰红利智选混合 C



注：1、2025 年计算期间为基金合同生效日 2025 年 9 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日，未按整个自然年度进行折算。

2、基金的过往业绩不代表未来表现。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效日（2025 年 9 月 9 日）至本报告期末未发生利润分配。

§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

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 301 只开放式证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

4.1.2基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
高崇南	国泰量化策略收益混合、国泰红利智选混合的基金经理	2025-09-09	-	16 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理，2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理，2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理，2018 年 6 月加入国泰基金。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合

					型证券投资基金变更而来）的基金经理，2021 年 8 月至 2025 年 3 月任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月至 2024 年 12 月任国泰诚益混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 6 月至 2025 年 12 月任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰红利智选混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

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

本基金管理人根据相关法规要求，制定了《公平交易管理制度》，制度规范了公司各部门相关岗位职责，适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，旨在规范交易行为，严禁利益输送，保证公平交易，保护投资者合法权益。

（一）公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观

性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

（二）公司制定投资授权机制，明确各投资决策主体的职责和权限划分，合理确定各投资组合经理的投资权限，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

（三）公司对各投资组合信息进行有效的保密管理，不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

（四）公司实行集中交易制度，严格隔离投资管理职能与交易执行职能，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

（五）公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

（六）公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析，并评估是否符合公平交易原则。

（七）公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度，对交易过程进行定期检查，并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

本报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内）公司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。

4.3.3异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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 年上证综指涨 18.41%，沪深 300 涨 17.66%，创业板指涨 49.57%。全年呈现牛市状态，从诸多宏观、市场量价数据综合看从 24 年初就预示重回牛市，25 年可以认为是进入牛市的第二年。全年统计上看，风险偏好越高收益率也越高。

按不变价计算，2025 年国内 GDP 同比增长 5.0%，经济运行呈现前高后低的态势。一、二季度

分别增长 5.4%和 5.2%，三、四季度受外部贸易摩擦及内需波动影响，增速分别回落至 4.8%和 4.5%，但整体运行在合理区间。社会消费品零售总额突破 50 万亿元。受益于“两新”政策，耐用消费品表现亮眼。服务消费（旅游、文化、赛事等）成为新增长点，最终消费对经济增长的贡献率保持在 52%左右。出口展现超预期韧性，尽管面临部分国家加征关税等挑战，全年货物进出口总额仍创历史新高（约 45.5 万亿元），增长 3.8%。其中，出口增长 6.1%，集成电路、汽车（尤其是新能源汽车）、船舶等高技术产品成为出口核心支撑。

25 年诸多指标显示出中国已经是创新大国。创新能力提升：中国在全球创新指数排名中首次跻身前十。新兴产业爆发：新能源汽车产销连续 11 年位居全球第一；工业机器人出口首次实现净出口，同比增长近 50%。绿色转型：建成全球最大可再生能源体系，全社会用电量首次突破 10 万亿千瓦时，折射出工业电气化和数字化程度的加深。

本基金用多维度评估股票质地，使用估值、成长、盈利、市场情绪类因子选择股票，取得了较好的超额收益。

本基金量化模型仅用于资产配置、选股和组合优化等，不基于量化模型进行高频程序化交易。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 1.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，我国宏观经济将转向“结构性重塑”，政策导向与经济内生动力的耦合度将进一步提升。宏观政策：从“扩容”转向“精准提效”。2026 年作为“十五五”规划开局年，财政政策预计将保持适度扩张，赤字率或突破常规中枢，通过发行更大规模的超长期特别国债，重点投向“国家重大战略”与“重点领域安全能力建设”。货币政策将维持流动性合理充裕，引导长端利率中枢下行，以降低实体经济融资成本。政策组合拳的重心将从单一的“投资拉动”转向“居民端转移支付”与“供给侧转型升级”并重，旨在系统性修复内需缺口。内需体系：房地产筑底与消费结构转型。房地产市场在历经深幅调整后，预计将在 2026 年步入“稳态平衡期”。随着“三大工程”（保障性住房建设、城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设）的全面落地，地产对宏观经济的负向拉动将显著减弱。消费层面，将呈现明显的“分化与升级”特征：基础消费向性价比回归，而以数字消费、绿色消费、健康消费为代表的新兴服务消费将成为拉动社零增长的核心引擎。外部环境：在逆风中构建“双循环”韧性。全球贸易格局的碎片化趋势短期难以逆转。2026 年，我国将通过深化与“一带一路”国家、RCEP 成员国的经贸合作，对冲部分发达经济体的贸易壁垒。人民币汇率有望在经济基本面企稳的支撑下，在

合理均衡水平上保持双向波动，增强人民币资产作为全球避险资产的吸引力。

随着中国国力进一步加强，展望 26 年收益来源一方面是成长风格的持续，另一方面国内消费政策、反内卷政策也带来相关行业的底部反转机会，也就是基本面从不及预期到超预期的转变，结合红利主题，可以从下面几个方面选取红利股票、构建红利策略：1）红利低波类策略，高分红股票是权益资产中的债券，也是机构使用央行互换便利工具买入的主要方向，每年提供稳健的股息分红，价值策略会持续有效。2）结合超预期策略、科技成长的红利成长策略，从多个角度捕捉成长股的赚钱逻辑，在 beta 和 alpha 两方面发力，力求获得有较高风险收益比的 alpha+beta 收益，在成长性好和有一定分红能力股票的交集中，寻找红利成长性投资机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人从合规运作、维护基金份额持有人合法利益的角度出发，完善内部控制制度和流程，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实；在对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、报表揭示、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：

1、全面开展对公司各项业务的稽核监察，对公司内控缺失、薄弱环节和风险隐患做到及时发现，提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规运作。

2、根据基金监管法律法规的相关要求及业务发展变化，优化公司内控和风险管理，更新完善内控制度和业务流程，推动全员全过程风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

3、注重对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规培训、业务学习等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。

今后本基金管理人将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管人进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相

关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.9 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

无。

§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，中国建设银行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，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 。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

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

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

信会师报字[2026]第 ZA31125 号

国泰红利智选混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

6.1 审计意见

我们审计了国泰红利智选混合型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年 9 月 9 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。

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以及中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了国泰红利智选混合型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年 9 月 9 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

6.2 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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于该基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。

6.3 其他信息

国泰红利智选混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

基金管理人管理层负责按照企业会计准则以及中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，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而导致的重大错报。

在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估国泰红利智选混合型证券投资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

国泰红利智选混合型证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。

基金管理人治理层负责监督国泰红利智选混合型证券投资基金的财务报告过程。

6.5 注册会计师对财务报表审计的责任

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出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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：

(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。

(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。

(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。

(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，就可能导致对国泰红利智选混合型证券投资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国泰红利智选混合型证券投资基金不能持续经营。

(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师

吴凌志　刘乐君

上海市黄浦区汉口路 99 号 11 楼

2026 年 3 月 26 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰红利智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
资产：		
货币资金	7.4.7.1	38,311,252.43
结算备付金		1,242,258.10
存出保证金		61,516.33
交易性金融资产	7.4.7.2	314,459,335.98
其中：股票投资		296,289,798.99
基金投资		-
债券投资		18,169,536.99
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		3,024.68
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.5	-
资产总计		354,077,387.52
负债和净资产	**附注号**	**本期末 2025 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		26,579,588.82
应付管理人报酬		386,868.70

应付托管费		64,478.13
应付销售服务费		48,017.52
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	350,483.33
负债合计		27,429,436.50
净资产：		
实收基金	7.4.7.7	321,665,686.93
未分配利润	7.4.7.8	4,982,264.09
净资产合计		326,647,951.02
负债和净资产总计		354,077,387.52

注：（1）报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 321,665,686.93 份，其中 A 类基金份额净值 1.0159 元，份额总额 254,292,974.41 份；C 类基金份额净值 1.0140 元，份额总额 67,372,712.52 份。

（2）本财务报表的实际编制期间为 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间。

7.2 利润表

会计主体：国泰红利智选混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
一、营业总收入		8,078,369.09
1.利息收入		346,209.73
其中：存款利息收入	7.4.7.9	110,361.85
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		235,847.88
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,697,283.39
其中：股票投资收益	7.4.7.10	1,582,575.44
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.11	402,982.30

资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.12	-
股利收益	7.4.7.13	711,725.65
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	4,887,897.51
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	146,978.46
减：二、营业总支出		2,031,399.57
1．管理人报酬		1,517,441.78
2．托管费		252,906.94
3．销售服务费		204,691.80
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		849.05
8．其他费用	7.4.7.16	55,510.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**6,046,969.52**
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		**6,046,969.52**
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		6,046,969.52

注：本财务报表的实际编制期间为 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间。

7.3 净资产变动表

会计主体：国泰红利智选混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）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			
二、本期期初净资产	423,601,561.74	-	423,601,561.74
三、本期增减变动额（减少以“–”号填列）	-101,935,874.81	4,982,264.09	-96,953,610.72
（一）、综合收益总额	-	6,046,969.52	6,046,969.52
（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）	-101,935,874.81	-1,064,705.43	-103,000,580.24
其中：1.基金申购款	1,325,341.61	3,684.38	1,329,025.99
2.基金赎回款	-103,261,216.42	-1,068,389.81	-104,329,606.23
（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	321,665,686.93	4,982,264.09	326,647,951.02

注：本财务报表的实际编制期间为 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间。

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：

基金管理人负责人：李昇主管会计工作负责人：李昇 会计机构负责人：吴洪涛

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰红利智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[2025]1029 号文《关于准予国泰红利智选混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由国泰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《国泰红利智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人民币 423,470,051.53 元，业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)信会

师报字[2025]第 ZA33625 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰红利智选混合型证券投资基金基金合同》于 2025 年 9 月 9 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 423,601,561.74 份基金份额，其中认购资金利息折合 131,510.21 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰红利智选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购、申购基金份额时收取认购、申购费用，不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 A 类基金份额；在投资人认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 C 类基金份额。本基金各类基金份额分别设置基金代码，分别计算并公布基金份额净值和基金份额累计净值。投资人可自行选择认购、申购的基金份额类别。本基金不同类别基金份额之间如开通互相转换业务，相关约定见届时公告，无需召开基金份额持有人大会。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰红利智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(包含主板、创业板、科创板及其他中国证监会允许基金投资的股票、存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、政府支持机构债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、金融衍生品(包括股指期货、国债期货、股票期权等)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)。基金的投资组合比例为：本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%(其中港股通标的股票投资比例不超过全部股票资产的 50%)；投资于本基金界定的红利主题相关股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的现金或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、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数收益率(经估值汇率调整)×10%+银行活期存款利率(税后)×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰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》、《国泰红利智选混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 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。

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 9 月 9 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间的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 9 月 9 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间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。本期财务报表的实际编制期间为 2025 年 9 月 9 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日。

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的金融工具，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

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生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认列。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

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分

配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

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 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13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。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14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、债券投资和资产支持证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

本基金在本报告期间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[2014]81 号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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]127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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、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。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，继续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。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(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。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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
活期存款	38,311,252.43
等于：本金	38,308,799.59
加：应计利息	2,452.84
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	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	38,311,252.43

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		291,407,941.08	-	296,289,798.99	4,881,857.91
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	17,999,060.40	164,436.99	18,169,536.99	6,039.60
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	17,999,060.40	164,436.99	18,169,536.99	6,039.60
资产支持证券		-	-	-	-

基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	309,407,001.48	164,436.99	314,459,335.98	4,887,897.51

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/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

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末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

本基金本报告期末无其他资产。

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
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	30,125.01
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	265,358.32
其中：交易所市场	265,358.32
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	55,000.00
合计	350,483.33

7.4.7.7 实收基金

国泰红利智选混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	304,299,015.24	304,299,015.24
本期申购	805,069.45	805,069.45
本期赎回（以“-”号填列）	-50,811,110.28	-50,811,110.28
本期末	254,292,974.41	254,292,974.41

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

国泰红利智选混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	119,302,546.50	119,302,546.50
本期申购	520,272.16	520,272.16
本期赎回（以“-”号填列）	-52,450,106.14	-52,450,106.14
本期末	67,372,712.52	67,372,712.52

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

国泰红利智选混合 A

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
基金合同生效日	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	996,199.78	3,635,944.45	4,632,144.23
本期基金份额交易产生的变动数	-126,944.16	-465,254.48	-592,198.64
其中：基金申购款	2,007.18	-168.16	1,839.02
基金赎回款	-128,951.34	-465,086.32	-594,037.66

本期已分配利润	-	-	-
本期末	869,255.62	3,170,689.97	4,039,945.59

国泰红利智选混合 C

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
基金合同生效日	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	162,872.23	1,251,953.06	1,414,825.29
本期基金份额交易产生的变动数	-59,381.75	-413,125.04	-472,506.79
其中：基金申购款	540.30	1,305.06	1,845.36
基金赎回款	-59,922.05	-414,430.10	-474,352.15
本期已分配利润	-	-	-
本期末	103,490.48	838,828.02	942,318.50

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	108,809.23
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	1,513.09
其他	39.53
合计	110,361.85

7.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 9 月 9 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	241,686,559.24

减：卖出股票成本总额	239,581,340.58
减：交易费用	522,643.22
买卖股票差价收入	1,582,575.44

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
债券投资收益——利息收入	399,206.90
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	3,775.40
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	402,982.30

7.4.7.11.2 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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	85,807,673.47
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	85,003,855.60
减：应计利息总额	800,042.47
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	3,775.40

7.4.7.12 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

7.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
股票投资产生的股利收益	711,725.65
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	711,725.65

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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
1.交易性金融资产	4,887,897.51
——股票投资	4,881,857.91
——债券投资	6,039.60
——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	4,887,897.51

7.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
基金赎回费收入	146,951.10
转换费收入	27.36
合计	146,978.46

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.本基金的转换费由转出基金赎回费和转入基金申购补差费构成，其中不低于赎回费部分的 25%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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
审计费用	15,000.00
信息披露费	40,000.00
证券出借违约金	-
开户费	400.00
银行汇划费用	110.00
合计	55,510.00

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

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

7.4.9.1 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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

7.4.9.2 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
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
国泰全球投资管理有限公司	基金管理人的控股子公司
国泰元鑫资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
国网英大国际控股集团有限公司	基金管理人的股东
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东

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

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,517,441.78
其中：应支付销售机构的客户维护费	751,633.40
应支付基金管理人的净管理费	765,808.38

注：支付基金管理人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 X 1.20% / 当年天数。

7.4.10.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	252,906.94

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20%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：

日托管费＝前一日基金资产净值 X 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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C	合计
中国建设银行	-	195,619.56	195,619.56
国泰基金管理有限公司	-	14.40	14.40

合计	-	195,633.96	195,633.96

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日各类基金份额的基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给国泰基金管理有限公司，再由国泰基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。C 类基金份额约定的销售服务费年费率为 0.60%。其计算公式为：

日销售服务费＝前一日基金资产净值 X0.60% / 当年天数。

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

本基金本报告期内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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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9月9日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	38,311,252.43	108,809.23

注：本基金的活期银行存款由基金托管人 中国建设银行 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

本基金在本报告期间未有在承销期间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

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内无利润分配。

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

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002049	紫光国微	2025-12-30	重大事项停牌	78.81	2026-01-15	86.69	28,100.00	2,153,889.76	2,214,561.00	-

注：本基金截至 2025 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票。

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

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

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，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可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等差异带来的特有风险。本基金投资的金融工具主要包括股票投资及债券投资等。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。本基金的投资目标是在有效控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员

会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由风险管理部、审计部和稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。风险管理部和稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、信息披露等方面专业人员。

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的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。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国建设银行，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 2025 年 12 月 31 日，本基金持有信用类债券比例为 0.00%。

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 2025 年 12 月 31 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，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%。

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。

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、债券投资、存出保证金及结算备付金等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 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	38,311,252.43	-	-	-	38,311,252.43
结算备付金	1,242,258.10	-	-	-	1,242,258.10
存出保证金	61,516.33	-	-	-	61,516.33
交易性金融资产	18,169,536.99	-	-	296,289,798.99	314,459,335.98
应收申购款	-	-	-	3,024.68	3,024.68
资产总计	57,784,563.85	-	-	296,292,823.67	354,077,387.52
负债					
应付赎回款	-	-	-	26,579,588.82	26,579,588.82
应付管理人报酬	-	-	-	386,868.70	386,868.70
应付托管费	-	-	-	64,478.13	64,478.13
应付销售服务费	-	-	-	48,017.52	48,017.52
其他负债	-	-	-	350,483.33	350,483.33
负债总计	-	-	-	27,429,436.50	27,429,436.50
利率敏感度缺口	57,784,563.85	-	-	268,863,387.17	326,647,951.0

					2

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

于 2025 年 12 月 31 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 5.56%，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

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。本基金主要投资于上市交易的证券，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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

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 2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产－股票投资	296,289,798.99	90.71
交易性金融资产—基金投资	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-
合计	296,289,798.99	90.71

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2025 年 12 月 31 日，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金净资产的影响。

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
第一层次	294,075,237.99
第二层次	20,384,097.99
第三层次	-
合计	314,459,335.98

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。

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

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。

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	296,289,798.99	83.68
	其中：股票	296,289,798.99	83.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,169,536.99	5.13
	其中：债券	18,169,536.99	5.13
	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	39,553,510.53	11.17
8	其他各项资产	64,541.01	0.02
9	合计	354,077,387.52	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	9,469,811.00	2.90
C	制造业	162,647,093.77	49.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,523,138.50	6.59
E	建筑业	8,247,605.00	2.52
F	批发和零售业	5,531,540.00	1.69
G	交通运输、仓储和邮政业	11,820,056.00	3.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	4,752,218.16	1.45

	务业		
J	金融业	29,895,118.04	9.15
K	房地产业	9,727,268.00	2.98
L	租赁和商务服务业	8,218,306.00	2.52
M	科学研究和技术服务业	1,763,256.52	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	12,500,907.00	3.83
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,419,840.00	0.43
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,773,641.00	2.69
S	综合	-	-
	合计	296,289,798.99	90.71

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	占基金资产净值比例(%)
1	600027	华电国际	799,600	3,966,016.00	1.21
2	600649	城投控股	881,900	3,924,455.00	1.20
3	600415	小商品城	238,200	3,799,290.00	1.16
4	600572	康恩贝	844,800	3,767,808.00	1.15
5	600323	瀚蓝环境	124,700	3,566,420.00	1.09
6	600057	厦门象屿	416,000	3,544,320.00	1.09
7	600160	巨化股份	78,200	3,004,444.00	0.92
8	600039	四川路桥	285,100	2,836,745.00	0.87
9	601628	中国人寿	61,200	2,784,600.00	0.85
10	000915	华特达因	81,100	2,679,544.00	0.82
11	002237	恒邦股份	192,500	2,583,350.00	0.79
12	600201	生物股份	170,200	2,564,914.00	0.79
13	300604	长川科技	25,300	2,563,143.00	0.78
14	002916	深南电路	10,900	2,531,961.00	0.78
15	600549	厦门钨业	60,600	2,488,236.00	0.76
16	688257	新锐股份	72,274	2,477,552.72	0.76
17	002414	高德红外	168,500	2,471,895.00	0.76
18	002511	中顺洁柔	288,300	2,467,848.00	0.76
19	601019	山东出版	285,600	2,467,584.00	0.76
20	000951	中国重汽	146,000	2,467,400.00	0.76
21	600970	中材国际	222,200	2,308,658.00	0.71
22	605599	菜百股份	139,700	2,286,889.00	0.70
23	688208	道通科技	60,262	2,217,641.60	0.68
24	002049	紫光国微	28,100	2,214,561.00	0.68

25	605020	永和股份	82,000	2,204,980.00	0.68
26	600096	云天化	65,800	2,198,378.00	0.67
27	601900	南方传媒	163,700	2,195,217.00	0.67
28	000100	TCL 科技	483,500	2,195,090.00	0.67
29	300409	道氏技术	96,400	2,168,036.00	0.66
30	603444	吉比特	5,100	2,161,635.00	0.66
31	301200	大族数控	18,200	2,161,614.00	0.66
32	600019	宝钢股份	290,000	2,160,500.00	0.66
33	600064	南京高科	247,000	2,143,960.00	0.66
34	603486	科沃斯	26,500	2,138,020.00	0.65
35	601166	兴业银行	101,100	2,129,166.00	0.65
36	600332	白云山	82,600	2,126,124.00	0.65
37	300003	乐普医疗	134,100	2,120,121.00	0.65
38	601899	紫金矿业	61,500	2,119,905.00	0.65
39	601577	长沙银行	216,800	2,102,960.00	0.64
40	000422	湖北宜化	147,400	2,094,554.00	0.64
41	600104	上汽集团	137,600	2,094,272.00	0.64
42	601033	永兴股份	137,600	2,081,888.00	0.64
43	601128	常熟银行	294,800	2,075,392.00	0.64
44	600315	上海家化	91,900	2,069,588.00	0.63
45	002284	亚太股份	138,500	2,067,805.00	0.63
46	601963	重庆银行	190,900	2,067,447.00	0.63
47	600757	长江传媒	232,500	2,064,600.00	0.63
48	601117	中国化学	272,900	2,054,937.00	0.63
49	600919	江苏银行	197,200	2,050,880.00	0.63
50	000719	中原传媒	174,000	2,046,240.00	0.63
51	600269	赣粤高速	393,900	2,044,341.00	0.63
52	603167	渤海轮渡	214,700	2,024,621.00	0.62
53	001914	招商积余	187,400	2,001,432.00	0.61
54	601225	陕西煤业	93,200	1,987,024.00	0.61
55	601865	福莱特	126,800	1,986,956.00	0.61
56	601330	绿色动力	294,400	1,981,312.00	0.61
57	600098	广州发展	301,100	1,969,194.00	0.60
58	600011	华能国际	263,800	1,967,948.00	0.60
59	603379	三美股份	32,100	1,949,112.00	0.60
60	301603	乔锋智能	25,200	1,907,640.00	0.58
61	002367	康力电梯	235,500	1,898,130.00	0.58
62	000987	越秀资本	231,800	1,886,852.00	0.58
63	600183	生益科技	26,400	1,885,224.00	0.58
64	000708	中信特钢	114,500	1,874,365.00	0.57
65	001286	陕西能源	191,100	1,779,141.00	0.54
66	603043	广州酒家	100,800	1,777,104.00	0.54
67	000600	建投能源	206,700	1,763,151.00	0.54
68	600282	南钢股份	332,900	1,751,054.00	0.54

69	600479	千金药业	167,600	1,702,816.00	0.52
70	002573	清新环境	454,900	1,701,326.00	0.52
71	601009	南京银行	148,000	1,691,640.00	0.52
72	300146	汤臣倍健	140,400	1,686,204.00	0.52
73	600114	东睦股份	54,800	1,674,140.00	0.51
74	000404	长虹华意	246,500	1,668,805.00	0.51
75	000543	皖能电力	209,600	1,666,320.00	0.51
76	601958	金钼股份	106,300	1,656,154.00	0.51
77	000923	河钢资源	72,100	1,526,357.00	0.47
78	002815	崇达技术	109,300	1,493,038.00	0.46
79	600262	北方股份	56,700	1,475,901.00	0.45
80	000800	一汽解放	216,800	1,469,904.00	0.45
81	002993	奥海科技	33,600	1,468,656.00	0.45
82	300861	美畅股份	97,100	1,449,703.00	0.44
83	601678	滨化股份	340,300	1,442,872.00	0.44
84	601000	唐山港	375,100	1,440,384.00	0.44
85	001872	招商港口	73,900	1,428,487.00	0.44
86	600461	洪城环境	153,500	1,422,945.00	0.44
87	605098	行动教育	34,000	1,419,840.00	0.43
88	601968	宝钢包装	257,800	1,376,652.00	0.42
89	002159	三特索道	89,800	1,376,634.00	0.42
90	600710	苏美达	126,600	1,368,546.00	0.42
91	688579	山大地纬	126,872	1,367,680.16	0.42
92	601827	三峰环境	161,000	1,363,670.00	0.42
93	002736	国信证券	103,900	1,363,168.00	0.42
94	000589	贵州轮胎	261,100	1,352,498.00	0.41
95	001219	青岛食品	94,800	1,350,900.00	0.41
96	600741	华域汽车	67,000	1,340,000.00	0.41
97	600901	江苏金租	218,300	1,335,996.00	0.41
98	300438	鹏辉能源	25,100	1,335,822.00	0.41
99	000423	东阿阿胶	27,000	1,325,160.00	0.41
100	601518	吉林高速	468,500	1,321,170.00	0.40
101	000899	赣能股份	133,300	1,319,670.00	0.40
102	002507	涪陵榨菜	101,900	1,315,529.00	0.40
103	600989	宝丰能源	67,000	1,315,210.00	0.40
104	000338	潍柴动力	76,200	1,310,640.00	0.40
105	002039	黔源电力	71,600	1,300,972.00	0.40
106	001979	招商蛇口	149,700	1,293,408.00	0.40
107	300033	同花顺	4,000	1,288,720.00	0.39
108	301020	密封科技	57,500	1,270,750.00	0.39
109	300358	楚天科技	129,200	1,264,868.00	0.39
110	000919	金陵药业	158,000	1,256,100.00	0.38
111	600750	江中药业	54,100	1,253,497.00	0.38
112	603556	海兴电力	34,200	1,244,880.00	0.38

113	002560	通达股份	123,200	1,241,856.00	0.38
114	600558	大西洋	203,000	1,238,300.00	0.38
115	002293	罗莱生活	120,200	1,234,454.00	0.38
116	300373	扬杰科技	18,100	1,230,800.00	0.38
117	300415	伊之密	47,100	1,227,426.00	0.38
118	001696	宗申动力	56,400	1,223,316.00	0.37
119	002558	巨人网络	28,200	1,220,778.00	0.37
120	300224	正海磁材	78,700	1,216,702.00	0.37
121	603901	永创智能	85,500	1,214,100.00	0.37
122	300866	安克创新	10,600	1,212,534.00	0.37
123	002556	辉隆股份	200,300	1,209,812.00	0.37
124	603365	水星家纺	57,300	1,205,592.00	0.37
125	300567	精测电子	13,200	1,203,840.00	0.37
126	001218	丽臣实业	52,541	1,196,883.98	0.37
127	002185	华天科技	109,100	1,196,827.00	0.37
128	300735	光弘科技	48,100	1,195,766.00	0.37
129	600469	风神股份	172,300	1,195,762.00	0.37
130	301223	中荣股份	64,700	1,188,539.00	0.36
131	002645	华宏科技	80,800	1,182,912.00	0.36
132	605499	东鹏饮料	4,400	1,176,516.00	0.36
133	300206	理邦仪器	91,100	1,165,169.00	0.36
134	002768	国恩股份	22,100	1,164,228.00	0.36
135	603126	中材节能	173,200	1,163,904.00	0.36
136	300041	回天新材	104,600	1,158,968.00	0.35
137	603529	爱玛科技	39,000	1,158,300.00	0.35
138	301087	可孚医疗	25,800	1,152,486.00	0.35
139	688772	珠海冠宇	53,141	1,144,125.73	0.35
140	688001	华兴源创	34,271	1,034,298.78	0.32
141	002436	兴森科技	46,700	988,639.00	0.30
142	688799	华纳药厂	20,604	982,810.80	0.30
143	688183	生益电子	9,886	945,991.34	0.29
144	688639	华恒生物	27,176	885,394.08	0.27
145	601369	陕鼓动力	81,000	810,810.00	0.25
146	601825	沪农商行	86,500	803,585.00	0.25
147	600015	华夏银行	111,592	766,637.04	0.23
148	002966	苏州银行	92,200	764,338.00	0.23
149	600863	内蒙华电	167,700	751,296.00	0.23
150	001965	招商公路	74,400	749,952.00	0.23
151	600428	中远海特	105,600	749,760.00	0.23
152	600968	海油发展	194,200	745,728.00	0.23
153	601107	四川成渝	122,200	742,976.00	0.23
154	601998	中信银行	96,100	739,970.00	0.23
155	002202	金风科技	36,000	734,400.00	0.22
156	601997	贵阳银行	125,100	734,337.00	0.22

157	601668	中国建筑	142,900	733,077.00	0.22
158	600795	国电电力	141,500	713,160.00	0.22
159	600023	浙能电力	144,000	712,800.00	0.22
160	601991	大唐发电	201,200	702,188.00	0.21
161	603689	皖天然气	85,800	695,838.00	0.21
162	600867	通化东宝	81,600	666,672.00	0.20
163	688015	交控科技	27,850	634,423.00	0.19
164	000408	藏格矿业	7,100	599,240.00	0.18
165	300750	宁德时代	1,500	550,890.00	0.17
166	002396	星网锐捷	15,900	481,770.00	0.15
167	601168	西部矿业	17,200	475,408.00	0.15
168	601600	中国铝业	36,600	447,252.00	0.14
169	002967	广电计量	20,100	442,401.00	0.14
170	600030	中信证券	15,400	442,134.00	0.14
171	301175	中科环保	72,700	429,657.00	0.13
172	601319	中国人保	48,000	429,600.00	0.13
173	600429	三元股份	82,100	425,278.00	0.13
174	601318	中国平安	6,200	424,080.00	0.13
175	002483	润邦股份	58,700	419,118.00	0.13
176	001337	四川黄金	15,000	417,900.00	0.13
177	002258	利尔化学	31,600	412,380.00	0.13
178	002372	伟星新材	38,900	405,727.00	0.12
179	000933	神火股份	14,700	403,809.00	0.12
180	002110	三钢闽光	89,000	390,710.00	0.12
181	601857	中国石油	37,400	389,334.00	0.12
182	600887	伊利股份	13,500	386,100.00	0.12
183	600906	财达证券	56,700	378,189.00	0.12
184	000333	美的集团	4,800	375,120.00	0.11
185	603816	顾家家居	12,100	371,954.00	0.11
186	300319	麦捷科技	31,800	371,742.00	0.11
187	601528	瑞丰银行	64,600	368,220.00	0.11
188	601058	赛轮轮胎	22,700	367,286.00	0.11
189	600533	栖霞建设	141,800	363,008.00	0.11
190	600036	招商银行	8,600	362,060.00	0.11
191	002839	张家港行	79,200	361,944.00	0.11
192	002508	老板电器	18,600	359,910.00	0.11
193	601919	中远海控	23,700	359,766.00	0.11
194	002299	圣农发展	21,700	358,918.00	0.11
195	600861	北京人力	19,500	357,630.00	0.11
196	002027	分众传媒	48,300	355,971.00	0.11
197	000429	粤高速 A	30,000	353,400.00	0.11
198	601298	青岛港	42,200	351,948.00	0.11
199	600352	浙江龙盛	33,000	351,780.00	0.11
200	600987	航民股份	50,600	348,634.00	0.11

201	600926	杭州银行	22,800	348,384.00	0.11
202	002142	宁波银行	12,400	348,316.00	0.11
203	603323	苏农银行	68,800	347,440.00	0.11
204	002705	新宝股份	24,200	345,092.00	0.11
205	601665	齐鲁银行	59,200	339,808.00	0.10
206	002867	周大生	27,700	337,386.00	0.10
207	601077	渝农商行	52,100	336,566.00	0.10
208	600642	申能股份	43,175	335,901.50	0.10
209	002032	苏 泊 尔	7,600	335,008.00	0.10
210	002948	青岛银行	72,500	324,800.00	0.10
211	000925	众合科技	36,100	324,178.00	0.10
212	603566	普莱柯	25,900	321,937.00	0.10
213	600873	梅花生物	31,700	321,121.00	0.10
214	300382	斯莱克	20,300	315,868.00	0.10
215	000690	宝新能源	75,200	315,088.00	0.10
216	600552	凯盛科技	24,700	306,280.00	0.09
217	603700	宁水集团	22,200	301,698.00	0.09
218	688557	兰剑智能	7,812	284,591.16	0.09
219	300573	兴齐眼药	4,000	281,160.00	0.09
220	002246	北化股份	15,600	281,112.00	0.09
221	603629	利通电子	10,500	279,825.00	0.09
222	601881	中国银河	12,100	190,212.00	0.06
223	000726	鲁　泰Ａ	26,600	189,392.00	0.06
224	688722	同益中	9,591	187,504.05	0.06
225	300828	锐新科技	10,400	175,032.00	0.05
226	688269	凯立新材	4,325	173,043.25	0.05
227	601886	江河集团	20,500	167,280.00	0.05
228	600998	九州通	32,100	164,352.00	0.05
229	688285	高铁电气	18,596	161,413.28	0.05
230	002818	富森美	14,500	161,095.00	0.05
231	002014	永新股份	13,500	160,920.00	0.05
232	603071	物产环能	12,000	158,640.00	0.05
233	600908	无锡银行	26,700	158,331.00	0.05
234	688334	西高院	8,107	156,951.52	0.05
235	603600	永艺股份	13,100	155,497.00	0.05
236	002807	江阴银行	32,200	147,154.00	0.05
237	601101	昊华能源	20,500	146,780.00	0.04
238	000498	山东路桥	24,100	145,323.00	0.04
239	600285	羚锐制药	7,000	144,970.00	0.04
240	603551	奥普科技	12,400	143,716.00	0.04
241	002034	旺能环境	8,900	141,510.00	0.04
242	600017	日照港	44,300	132,900.00	0.04
243	600035	楚天高速	30,100	116,788.00	0.04
244	600866	星湖科技	2,100	14,595.00	0.00

245	600298	安琪酵母	200	8,748.00	0.00
246	601607	上海医药	300	5,358.00	0.00
247	603358	华达科技	100	5,050.00	0.00
248	600489	中金黄金	200	4,672.00	0.00
249	000895	双汇发展	100	2,647.00	0.00
250	603317	天味食品	200	2,504.00	0.00
251	601169	北京银行	400	2,192.00	0.00
252	601156	东航物流	100	1,841.00	0.00
253	002884	凌霄泵业	100	1,769.00	0.00
254	600131	国网信通	100	1,614.00	0.00
255	002941	新疆交建	100	1,585.00	0.00
256	002643	万润股份	100	1,499.00	0.00
257	600210	紫江企业	200	1,470.00	0.00
258	603081	大丰实业	100	1,403.00	0.00
259	600499	科达制造	100	1,387.00	0.00
260	601766	中国中车	200	1,364.00	0.00
261	600732	爱旭股份	100	1,340.00	0.00
262	000729	燕京啤酒	100	1,123.00	0.00
263	601083	锦江航运	100	1,116.00	0.00
264	002244	滨江集团	100	1,005.00	0.00
265	601311	骆驼股份	100	917.00	0.00
266	600177	雅戈尔	100	760.00	0.00
267	601598	中国外运	100	606.00	0.00
268	600398	海澜之家	100	605.00	0.00
269	002206	海 利 得	100	585.00	0.00
270	600704	物产中大	100	557.00	0.00
271	600583	海油工程	100	549.00	0.00
272	600050	中国联通	100	511.00	0.00

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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	600027	华电国际	5,503,457.00	1.68
2	603444	吉比特	4,466,832.00	1.37
3	600415	小商品城	4,330,722.00	1.33
4	600572	康恩贝	4,293,873.00	1.31
5	600649	城投控股	4,247,146.00	1.30
6	000915	华特达因	4,172,983.00	1.28
7	600323	瀚蓝环境	3,926,881.00	1.20

8	000600	建投能源	3,889,886.00	1.19
9	600741	华域汽车	3,815,082.00	1.17
10	002768	国恩股份	3,773,885.00	1.16
11	600057	厦门象屿	3,742,159.65	1.15
12	300866	安克创新	3,654,603.00	1.12
13	300003	乐普医疗	3,434,077.00	1.05
14	600160	巨化股份	3,430,835.00	1.05
15	601333	广深铁路	3,368,918.00	1.03
16	000719	中原传媒	3,305,943.00	1.01
17	601117	中国化学	3,291,314.00	1.01
18	002683	广东宏大	3,234,221.00	0.99
19	600039	四川路桥	3,092,814.00	0.95
20	603529	爱玛科技	3,071,651.50	0.94

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	002683	广东宏大	3,335,627.00	1.02
2	601333	广深铁路	3,135,673.00	0.96
3	688122	西部超导	2,976,560.99	0.91
4	002056	横店东磁	2,731,989.00	0.84
5	000600	建投能源	2,639,188.00	0.81
6	600060	海信视像	2,632,023.00	0.81
7	002768	国恩股份	2,608,862.50	0.80
8	600031	三一重工	2,538,554.00	0.78
9	603766	隆鑫通用	2,524,757.00	0.77
10	688188	柏楚电子	2,508,827.81	0.77
11	600741	华域汽车	2,482,271.00	0.76
12	601766	中国中车	2,427,236.00	0.74
13	600623	华谊集团	2,426,537.00	0.74
14	600210	紫江企业	2,419,585.00	0.74
15	603317	天味食品	2,406,435.00	0.74
16	601717	中创智领	2,384,866.00	0.73
17	600690	海尔智家	2,372,044.00	0.73
18	300866	安克创新	2,368,289.60	0.73
19	600933	爱柯迪	2,304,643.00	0.71
20	600298	安琪酵母	2,279,714.00	0.70

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

买入股票的成本（成交）总额	530,989,281.66
卖出股票的收入（成交）总额	241,686,559.24

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

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	18,169,536.99	5.56
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	18,169,536.99	5.56

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

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	019773	25 国债 08	150,000	15,151,446.58	4.64
2	019785	25 国债 13	30,000	3,018,090.41	0.92

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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

8.12.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

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	61,516.33
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,024.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,541.01

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中不存在流通受限情况。

§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
国泰红利智选混合 A	2,077	122,432.82	4,984,467.89	1.96%	249,308,506.52	98.04%
国泰红利智选混合 C	1,205	55,910.96	-	0.00%	67,372,712.52	100.00%
合计	3,282	98,009.05	4,984,467.89	1.55%	316,681,219.04	98.45%

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	国泰红利智选混合 A	1,001.77	0.00%
	国泰红利智选混合 C	10,073.83	0.01%
	合计	11,075.60	0.00%

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的情况

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	国泰红利智选混合 A	0
	国泰红利智选混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	国泰红利智选混合 A	0
	国泰红利智选混合 C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰红利智选混合 A	国泰红利智选混合 C

基金合同生效日（2025 年 9 月 9 日）基金份额总额	304,299,015.24	119,302,546.50
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	805,069.45	520,272.16
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	50,811,110.28	52,450,106.14
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	254,292,974.41	67,372,712.52

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

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

报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 5 月 30 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第八届董事会第三十六次会议审议通过，刘国华女士离任公司督察长，公司总经理李昇代任督察长。

2025 年 12 月 2 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第八届董事会第三十九次会议审议通过，倪蓥女士离任公司首席信息官，转任公司督察长。

报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

中国建设银行股份有限公司研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效之日起聘任立信会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告

年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 15,000.00 元。

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

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	国泰基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 5 月 9 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会上海监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	责令改正
受到调查或处罚等措施的原因	投资运作
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	公司已采取完善管控机制、加强管理等整改措施，现已完成整改，并经中国证监会上海监管局验收通过。
其他	无

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内基金管理人高级管理人员及相关从业人员无受调查或处罚等情况。

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无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内基金托管人分管公募基金托管业务的高级管理人员无受调查或处罚等情况。

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	
首创证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
摩根大通证券	2	-	-	-	-	-
东方财富证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-

东吴证券	1	-	-	-	-	-
国联民生	2	-	-	-	-	-
申港证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
国新证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	4	253,244,562.79	32.78%	115,452.64	32.77%	-
广发证券	2	240,789,314.90	31.16%	109,779.00	31.16%	-
东方证券	1	122,843,652.13	15.90%	56,001.86	15.90%	-
中信建投	2	87,801,911.36	11.36%	40,027.91	11.36%	-
国泰海通	2	67,996,399.72	8.80%	30,997.58	8.80%	-

注：1、交易单元的选择标准：

（1）实力雄厚、信誉良好；

（2）财务状况良好，经营行为稳健、规范，合规风控能力较强；

（3）具备基金交易所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本公司管理的基金进行证券交易的需要；

（4）研究实力较强，能及时为本公司管理的基金提供高质量服务，包括但不限于各类研究分析报告、上市公司路演及反路演、各类研究策略会等。

2、选择程序：

券商按照我司要求提供机构情况介绍说明，该说明作为券商尽调材料进行内部审议，符合要求的券商经批准进入券商白名单，白名单内的券商根据其提供的研究服务情况进行考评，符合交易席位租用标准的，经审批后可成为我司签约券商并签订交易业务单元租用协议。

3、本基金本报告期内所有席位均为新增。

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

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债	成交金额	占当期回	成交金额	占当期权

		券成交总额的比例		购成交总额的比例		证成交总额的比例
首创证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
摩根大通证券	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
申港证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
国新证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	100,563,796.23	53.10%	420,000,000.00	67.74%	-	-
广发证券	3,004,392.33	1.59%	100,000,000.00	16.13%	-	-
东方证券	85,807,673.47	45.31%	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	100,000,000.00	16.13%	-	-

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	国泰红利智选混合型证券投资基金基金合同生效公告	《证券时报》	2025-09-10
2	国泰红利智选混合型证券投资基金开放日常申购（含定投）、赎回及转换业务的公告	《证券时报》	2025-11-05
3	国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》	2025-12-02

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1、关于准予国泰红利智选混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰红利智选混合型证券投资基金基金合同

3、国泰红利智选混合型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

12.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 15-20 层。

基金托管人住所或办公场所。

12.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

二〇二六年三月三十日