

国泰红利智选混合型证券投资基金
2026 年中期报告
2026 年 6 月 30 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：二〇二六年八月三十一日

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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

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 08 月 27 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 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 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
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	12
5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	12
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	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	15
6.4 报表附注	16
7 投资组合报告	37
7.1 期末基金资产组合情况	37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	38
7.3 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	39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	47
7.6 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	47
7.7 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	47
7.8 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	48
7.9 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	48
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	48
7.11 投资组合报告附注	48
8 基金份额持有人信息	49
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	49
8.2 盈利投资者数量占比	49

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	49
8.4 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	49
9 开放式基金份额变动	50
10 重大事件揭示	50
10.1 基金份额持有人大会决议	50
10.2 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	50
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	50
10.4 基金投资策略的改变	50
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	50
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	50
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	51
10.8 其他重大事件	53
11 影响投资者决策的其他重要信息	53
12 备查文件目录	53
12.1 备查文件目录	53
12.2 存放地点	53
12.3 查阅方式	53

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	80,255,368.05 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	63,438,556.00 份	16,816,812.05 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	倪莹	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》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金中期报告置备地点	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 15-20 层和本基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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	16,606,281.28	4,760,643.31
本期利润	13,875,553.84	3,630,763.81
加权平均基金份额本期利润	0.1259	0.1159
本期加权平均净值利润率	11.79%	10.88%
本期基金份额净值增长率	6.98%	6.66%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
	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	5,505,151.50	1,370,526.98
期末可供分配基金份额利润	0.0868	0.0815
期末基金资产净值	68,943,707.50	18,187,339.03
期末基金份额净值	1.0868	1.0815

3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
	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	8.68%	8.15%

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 2026 年 6 月 30 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

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	5.46%	1.07%	-9.99%	0.70%	15.45%	0.37%
过去六个月	6.98%	1.09%	-7.00%	0.76%	13.98%	0.33%
自基金合同生效起至今	8.68%	0.87%	-7.66%	0.66%	16.34%	0.21%

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	5.31%	1.06%	-9.99%	0.70%	15.30%	0.36%
过去六个月	6.66%	1.09%	-7.00%	0.76%	13.66%	0.33%
自基金合同生效起至今	8.15%	0.87%	-7.66%	0.66%	15.81%	0.21%

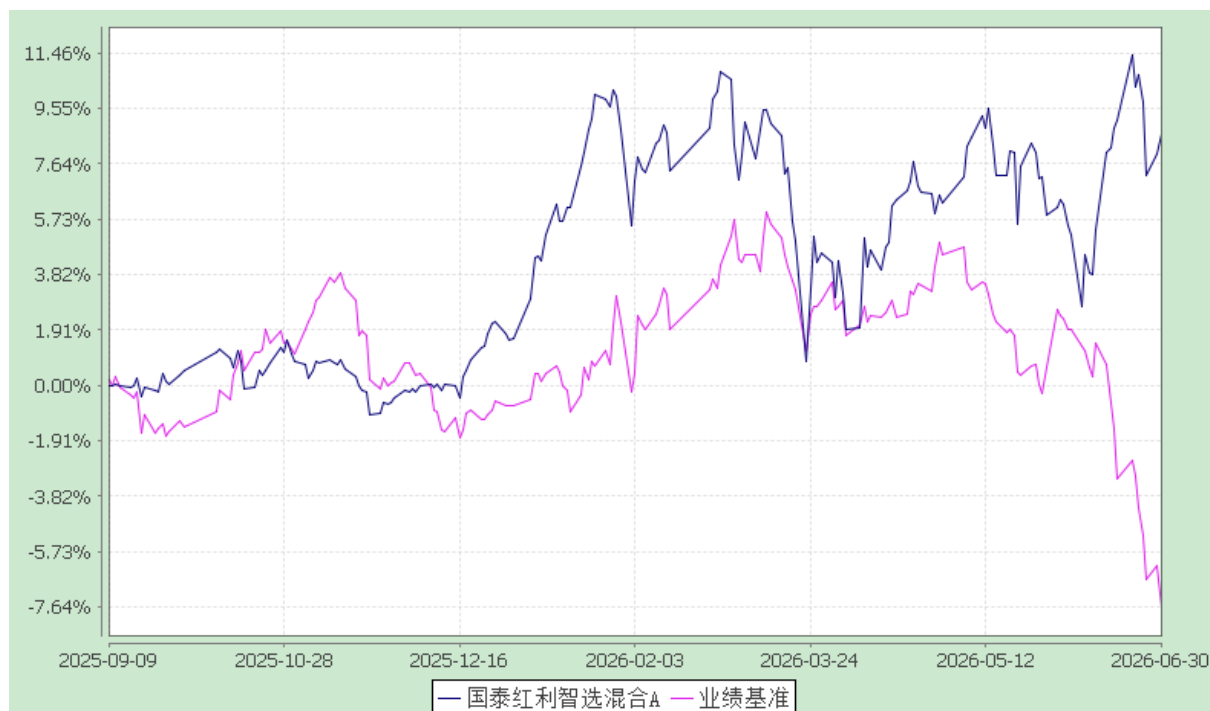
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰红利智选混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2025 年 9 月 9 日至 2026 年 6 月 30 日）

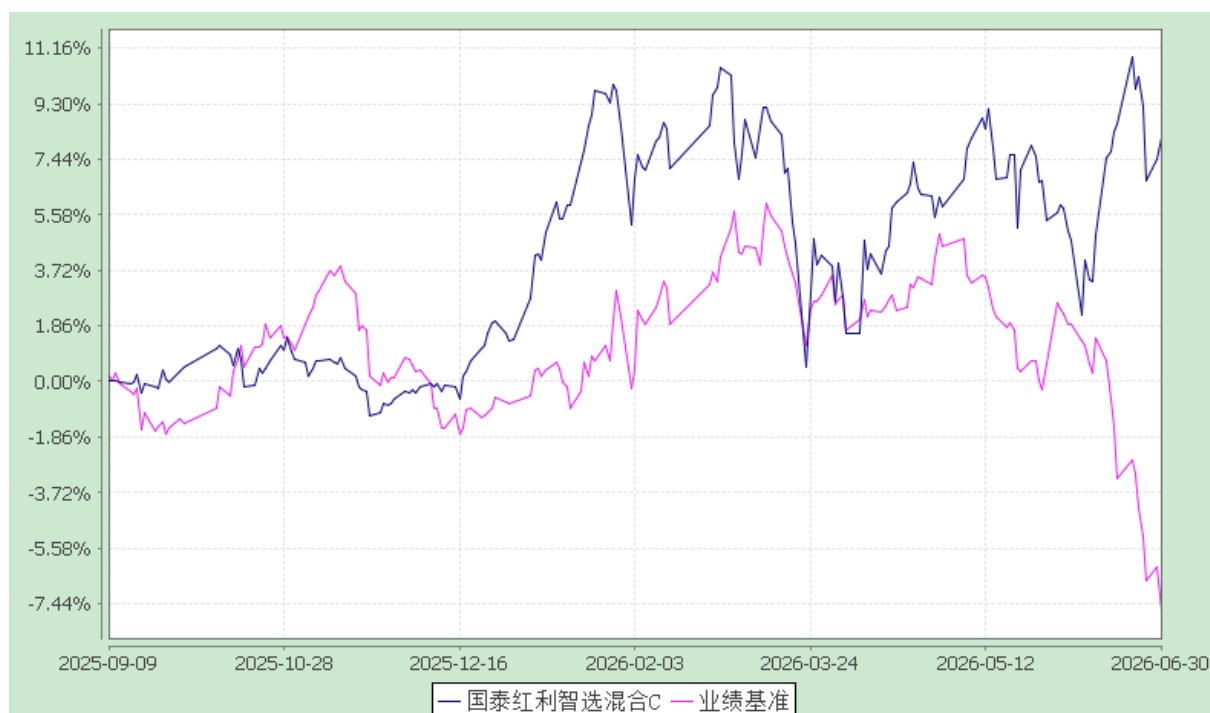
国泰红利智选混合 A



注：（1）本基金合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，截止至 2026 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

国泰红利智选混合 C



注：（1）本基金合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，截止至 2026 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

(2) 本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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 2026 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 319 只公开募集证券投资基金。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合规守信情况的说明

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 and 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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 10 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

2026 年上半年上证综指涨 3.16%，沪深 300 涨 7.55%，创业板指涨 35.58%。上半年行情全面处于 risk-on 模式，即使在伊朗冲突期间也未给市场带来较大回撤，以 AI 应用和半导体为内核的硬科技逻辑引领市场，资金向最具备确定性和产业爆发力的科技行业集中，而缺乏业绩支撑或处于传统周期的行业则面临了较长时间的流动性折价，商贸零售、农林牧渔、钢铁等传统行业跌幅均超过 20%，消费与房地产产业链成了明显的资金流出效应。

从最近的数据看经济温和向好。二季度我国 GDP 同比较一季度回落 0.7 个百分点至 4.3%，上半年 GDP 同比增长 4.7%，处于全年目标区间内。预计三季度高技术制造业、出口及政策支持仍是主要支撑。上半年规模以上工业增加值同比增长 5.4%。高技术产业和装备制造业增加值分别增长 13.3% 和 9.3%，仍是工业增长主要支撑。上半年社会消费品零售总额同比增长 1.3%，服务零售额增长 5.3%，服务明显快于商品零售。但汽车消费偏弱、地产后周期品类承压，消费修复仍依赖居民信心改善和新的消费场景、消费业态的培育。

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 6.98%，同期业绩比较基准收益率为-7.00%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 6.66%，同期业绩比较基准收益率为-7.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

AI 对行情的引领效应非常显著。AI 行情已步入去伪存真阶段，未来持续性将严格取决于下游应用的盈利能力与资金利用效率。长期乐观派认为 AI 是媲美互联网的产业革命。当前的资本开支由科技巨头雄厚的现金流和净利润支撑，与当年互联网泡沫有本质不同。AI 带来的降本增效正向各行业扩散，是驱动经济增长的核心新质生产力。中期审慎派则担忧“资本回报陷阱”。他们指出 AI 正从高毛利的软件模式转向重资产的基础设施模式，硬件迭代极快。一旦下游应用变现不及预期，巨额的资本开支可能面临资产减值计提风险，引发投资萧条。观点对立会引发市场从单向发展到双向波动。

中国经济整体稳健，接下来的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。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）红利低波策略，高分红股票是权益资产中的债券，每年提供稳健的股息分红，价值策略会持续有效。2）红利质量策略，具有合理估值、较高 ROE 水平和一定增速水平的股票能够抵御下行风险，也能够受益于促销费政策和供给侧改革政策的向上弹性。3）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，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、会计核算等证券投资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。

4.7 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。

4.8 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

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合规守信、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关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 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 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：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	4,587,676.82	38,311,252.43
结算备付金		816,479.71	1,242,258.10
存出保证金		143,432.02	61,516.33
交易性金融资产	6.4.7.2	82,244,239.39	314,459,335.98
其中：股票投资		79,206,362.95	296,289,798.99
基金投资		-	-
债券投资		3,037,876.44	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	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		17,466.21	-
应收申购款		1,616.13	3,024.68
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		87,810,910.28	354,077,387.52

负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		1,909.59	-
应付赎回款		240,931.18	26,579,588.82
应付管理人报酬		92,351.98	386,868.70
应付托管费		15,391.99	64,478.13
应付销售服务费		9,322.12	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	6.4.7.6	319,956.89	350,483.33
负债合计		679,863.75	27,429,436.50
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	80,255,368.05	321,665,686.93
未分配利润	6.4.7.8	6,875,678.48	4,982,264.09
净资产合计		87,131,046.53	326,647,951.02
负债和净资产总计		87,810,910.28	354,077,387.52

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额总额 80,255,368.05 份，其中 A 类基金份额净值 1.0868 元，份额总额 63,438,556.00 份；C 类基金份额净值 1.0815 元，份额总额 16,816,812.05 份。

6.2 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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
一、营业总收入		18,738,918.46
1.利息收入		19,954.80
其中：存款利息收入	6.4.7.9	19,954.80
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）		22,171,503.60
其中：股票投资收益	6.4.7.10	21,237,531.25

基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.11	48,102.88
资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.12	-
股利收益	6.4.7.13	885,869.47
其他投资收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	-3,860,606.94
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	408,067.00
减：二、营业总支出		1,232,600.81
1. 管理人报酬		912,386.34
2. 托管费		152,064.39
3. 销售服务费		100,889.55
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	6.4.7.16	67,260.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		17,506,317.65
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		17,506,317.65
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		17,506,317.65

注：本基金合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，因此无上年度可比期间。

6.3 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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	321,665,686.93	4,982,264.09	326,647,951.02
二、本期期初净	321,665,686.93	4,982,264.09	326,647,951.02

资产			
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-241,410,318.88	1,893,414.39	-239,516,904.49
（一）、综合收益总额	-	17,506,317.65	17,506,317.65
（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）	-241,410,318.88	-15,612,903.26	-257,023,222.14
其中：1.基金申购款	10,577,909.89	764,919.13	11,342,829.02
2.基金赎回款	-251,988,228.77	-16,377,822.39	-268,366,051.16
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	80,255,368.05	6,875,678.48	87,131,046.53

注：本基金合同生效日为 2025 年 9 月 9 日，因此无上年度可比期间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，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：吴洪涛，会计机构负责人：张洁清

6.4 报表附注

6.4.1 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 8 月 27 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称“企业会计准则”)的要求，同时亦按照中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《公开募集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》、《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2026 年半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 2026 年 06 月 30 日的财务状况以及 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 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。

6.4.6 税项

根据中华人民共和国主席令第 41 号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》、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》、财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》、财政部、税务总局公告 2026 年第 12 号《关于明确增值税应税交易销售额计算口径的公告》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日,公开募集证券投资基金管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为,以基金管理人为增值税纳税人,可以选择适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税。对公募证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入以及金融同业往来利息收入免征增值税。

(2) 自 2025 年 8 月 8 日起,对基金取得的在该日期之后(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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

6.4.7重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	4,587,676.82
等于：本金	4,587,259.77
加：应计利息	417.05
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	4,587,676.82

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		78,181,292.38	-	79,206,362.95	1,025,070.57
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	2,998,380.00	37,276.44	3,037,876.44	2,220.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	2,998,380.00	37,276.44	3,037,876.44	2,220.00

资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	81,179,672.38	37,276.44	82,244,239.39	1,027,290.57

6.4.7.3 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。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 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。

6.4.7.4.2 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。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	29.09
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	252,981.33
其中：交易所市场	252,981.33
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	66,946.47
合计	319,956.89

6.4.7.7 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
----	----

	2026年1月1日至2026年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	254,292,974.41	254,292,974.41
本期申购	5,083,576.33	5,083,576.33
本期赎回（以“-”号填列）	-195,937,994.74	-195,937,994.74
本期末	63,438,556.00	63,438,556.00

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	
	2026年1月1日至2026年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	67,372,712.52	67,372,712.52
本期申购	5,494,333.56	5,494,333.56
本期赎回（以“-”号填列）	-56,050,234.03	-56,050,234.03
本期末	16,816,812.05	16,816,812.05

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 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
上年度末	869,255.62	3,170,689.97	4,039,945.59
本期期初	869,255.62	3,170,689.97	4,039,945.59
本期利润	16,606,281.28	-2,730,727.44	13,875,553.84
本期基金份额交易产生的变动数	-9,173,891.82	-3,236,456.11	-12,410,347.93
其中：基金申购款	373,408.27	-18,859.86	354,548.41
基金赎回款	-9,547,300.09	-3,217,596.25	-12,764,896.34
本期已分配利润	-	-	-
本期末	8,301,645.08	-2,796,493.58	5,505,151.50

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
----	-------	-------	---------

上年度末	103,490.48	838,828.02	942,318.50
本期期初	103,490.48	838,828.02	942,318.50
本期利润	4,760,643.31	-1,129,879.50	3,630,763.81
本期基金份额交易产生的变动数	-2,754,755.79	-447,799.54	-3,202,555.33
其中：基金申购款	274,989.37	135,381.35	410,370.72
基金赎回款	-3,029,745.16	-583,180.89	-3,612,926.05
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,109,378.00	-738,851.02	1,370,526.98

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	18,343.72
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	1,352.21
其他	258.87
合计	19,954.80

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	662,407,530.91
减：卖出股票成本总额	640,271,874.02
减：交易费用	898,125.64
买卖股票差价收入	21,237,531.25

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	44,183.28
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	3,919.60
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	48,102.88
----	-----------

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	15,175,943.83
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	15,000,680.40
减：应计利息总额	171,343.83
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	3,919.60

6.4.7.12 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资产生的股利收益	885,869.47
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	885,869.47

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
1.交易性金融资产	-3,860,606.94
——股票投资	-3,856,787.34
——债券投资	-3,819.60
——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	-3,860,606.94

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
基金赎回费收入	407,984.27
转换费收入	82.73
合计	408,067.00

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。

6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
审计费用	7,439.10
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
深港通证券组合费	9.06
银行汇划费用	305.00
合计	67,260.53

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1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。

6.4.8.2 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。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 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
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

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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	912,386.34
其中：应支付销售机构的客户维护费	450,092.64
应支付基金管理人的净管理费	462,293.70

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。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	152,064.39

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。

6.4.10.2.3 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 2026年1月1日至2026年6月30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	-	87,995.67	87,995.67
国泰基金管理有限公司	-	14.48	14.48
合计	-	88,010.15	88,010.15

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 $\times$ 0.60% / 当年天数。

6.4.10.3 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。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 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

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 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	
	2026年1月1日至2026年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	4,587,676.82	18,343.72

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，活期存款按银行同业利率计息，定期存款按约定利率计息。

6.4.10.6 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。

6.4.10.7 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。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内无利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
688808	联讯仪器	2026-04-16	6 个月以上	新股锁定流通受限	81.88	1,584.33	31.00	2,538.28	49,114.23	-
688712	北芯生命	2026-01-28	6 个月以上	新股锁定流通受限	17.52	35.92	808.00	14,156.16	29,023.36	-
688820	盛合晶微	2026-04-13	6 个月以上	新股锁定流通受限	19.68	141.49	171.00	3,365.28	24,194.79	-
301682	宏明电子	2026-03-18	6 个月以上	新股锁定流通受限	69.66	160.06	135.00	9,404.10	21,608.10	-
688635	长进光子	2026-05-20	6 个月以上	新股锁定流通受限	40.98	308.19	42.00	1,721.16	12,943.98	-
603459	红板科技	2026-03-31	6 个月以上	新股锁定流通受限	17.70	84.32	77.00	1,362.90	6,492.64	-
603407	长裕集团	2026-04-29	6 个月以上	新股锁定流通受限	13.86	73.46	85.00	1,178.10	6,244.10	-
301680	固德电材	2026-02-27	6 个月以上	新股锁定流通受限	58.00	112.16	52.00	3,016.00	5,832.32	-

688816	易思维	2026-02-04	6 个月以上	新股锁定流通受限	55.95	57.10	81.00	4,531.95	4,625.10	-
601112	振石股份	2026-01-21	6 个月以上	新股锁定流通受限	11.18	17.59	215.00	2,403.70	3,781.85	-
603435	嘉德利	2026-05-15	6 个月以上	新股锁定流通受限	15.76	46.71	54.00	851.04	2,522.34	-
001220	世盟股份	2026-01-27	6 个月以上	新股锁定流通受限	28.00	27.78	56.00	1,568.00	1,555.68	-
603284	林平发展	2026-02-03	6 个月以上	新股锁定流通受限	37.88	34.87	41.00	1,553.08	1,429.67	-
603293	埃泰克	2026-04-09	6 个月以上	新股锁定流通受限	33.49	33.93	23.00	770.27	780.39	-

注：根据中国证监会相关规定，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。证券投资基金获配的科创板股票及创业板股票需要锁定的，锁定期根据相关法规及交易所相关规定执行。证券投资基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起在法规规定的限售期内不得转让。证券投资基金对上述非公开发行股票的减持还需根据交易所相关规定执行。此外，证券投资基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

6.4.12.2 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
68807	拓荆科	2026-06	重大事	879.53	2026-0	890.99	205.00	118,342.40	180,303.65	-

2	技	-29	项停牌		7-13					
---	---	-----	-----	--	------	--	--	--	--	--

注：本基金截至 2026 年 6 月 30 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，该类股票将在消除所公布事项的重大影响后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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。

6.4.12.3.2 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。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 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。

6.4.13.2 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 2026 年 6 月 30 日，本基金持有信用类债券比例为 0.00%(2025 年 12 月 31 日：0.00%)。

6.4.13.3 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 2026 年 06 月 30 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。

6.4.13.3.1 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 6.4.12。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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	4,587,676.82	-	-	-	4,587,676.82
结算备付金	816,479.71	-	-	-	816,479.71
存出保证金	143,432.02	-	-	-	143,432.02
交易性金融资产	3,037,876.44	-	-	79,206,362.95	82,244,239.39
应收股利	-	-	-	17,466.21	17,466.21
应收申购款	-	-	-	1,616.13	1,616.13
资产总计	8,585,464.99	-	-	79,225,445.29	87,810,910.28
负债					
应付清算款	-	-	-	1,909.59	1,909.59
应付赎回款	-	-	-	240,931.18	240,931.18
应付管理人报酬	-	-	-	92,351.98	92,351.98
应付托管费	-	-	-	15,391.99	15,391.99
应付销售服务费	-	-	-	9,322.12	9,322.12
其他负债	-	-	-	319,956.89	319,956.89
负债总计	-	-	-	679,863.75	679,863.75
利率敏感度缺口	8,585,464.99	-	-	78,545,581.54	87,131,046.53
上年度末 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	326,647,951.02

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2026 年 6 月 30 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 3.49%（2025 年 12 月 31 日：5.56%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2025 年 12 月 31 日：同）。

6.4.13.4.2 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。本基金持有以非记账本位币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026年6月30日		
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	合计
以外币计价的资产			
交易性金融资产	-	460,157.79	460,157.79
应收股利	-	17,466.21	17,466.21
资产合计	-	477,624.00	477,624.00
以外币计价的负债			
负债合计	-	-	-

资 产 负 债 表			
外 汇 风 险 敞	-	477,624.00	477,624.00
口 净 额			
项 目	上 年 度 末		
	2025 年 12 月 31 日		
	美 元	港 币	
	折 合 人 民 币	折 合 人 民 币	合 计
以 外 币 计 价			
的 资 产			
资 产 合 计	-	-	-
以 外 币 计 价			
的 负 债			
负 债 合 计	-	-	-
资 产 负 债 表			
外 汇 风 险 敞	-	-	-
口 净 额			

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假 设	除汇率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	上年度末
		2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
	港币相对人民币升值 5%	增加约 23,881.20	-
	港币相对人民币贬值 5%	减少约 23,881.20	-

6.4.13.4.3 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币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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 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	79,206,362.95	90.90	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	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	79,206,362.95	90.90	296,289,798.99	90.71

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2026 年 6 月 30 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。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	78,855,910.75	294,075,237.99
第二层次	3,218,180.09	20,384,097.99
第三层次	170,148.55	-
合计	82,244,239.39	314,459,335.98

6.4.14.2.2 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。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2026 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2025 年 12 月 31 日：同)。

6.4.14.4 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。

6.4.15 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。

7 投资组合报告

7.1 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	79,206,362.95	90.20
	其中：股票	79,206,362.95	90.20

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,037,876.44	3.46
	其中：债券	3,037,876.44	3.46
	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	5,404,156.53	6.15
8	其他各项资产	162,514.36	0.19
9	合计	87,810,910.28	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 460,157.79 元，占基金资产净值比例为 0.53%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	4,276,675.00	4.91
C	制造业	47,794,405.30	54.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,183,848.00	1.36
E	建筑业	1,038,230.90	1.19
F	批发和零售业	3,854,678.00	4.42
G	交通运输、仓储和邮政业	3,717,044.68	4.27
H	住宿和餐饮业	671,580.00	0.77
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,451,714.63	3.96
J	金融业	9,863,019.40	11.32
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	480,570.00	0.55

M	科学研究和技术服务业	128,526.00	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	2,285,913.25	2.62
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	78,746,205.16	90.38

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	460,157.79	0.53
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
原材料	-	-
医疗保健	-	-
合计	460,157.79	0.53

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 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	600999	招商证券	82,900	1,749,190.00	2.01
2	300861	美畅股份	59,800	1,506,362.00	1.73
3	601168	西部矿业	50,900	1,381,426.00	1.59
4	600489	中金黄金	76,200	1,375,410.00	1.58
5	688678	福立旺	55,407	1,339,187.19	1.54
6	600030	中信证券	43,600	1,252,628.00	1.44
7	688115	思林杰	14,152	1,164,002.00	1.34
8	300592	华凯易佰	63,900	1,131,030.00	1.30

9	603317	天味食品	82,100	1,068,121.00	1.23
10	600230	沧州大化	79,000	1,028,580.00	1.18
11	688257	新锐股份	9,825	1,001,167.50	1.15
12	301548	崇德科技	11,000	976,470.00	1.12
13	688600	皖仪科技	28,881	961,159.68	1.10
14	688291	金橙子	15,637	914,451.76	1.05
15	688218	江苏北人	16,627	913,819.92	1.05
16	600346	恒力石化	51,400	910,294.00	1.04
17	688356	键凯科技	11,031	850,269.48	0.98
18	600323	瀚蓝环境	30,200	829,292.00	0.95
19	688633	星球石墨	25,451	756,658.23	0.87
20	301371	敷尔佳	28,700	746,200.00	0.86
21	688627	精智达	1,025	732,875.00	0.84
22	603217	元利科技	32,400	726,732.00	0.83
23	301216	万凯新材	31,500	724,185.00	0.83
24	300590	移为通信	50,400	723,240.00	0.83
25	300583	赛托生物	62,100	697,383.00	0.80
26	600176	中国巨石	9,500	692,360.00	0.79
27	688420	美腾科技	32,453	683,784.71	0.78
28	300073	当升科技	14,100	677,364.00	0.78
29	301073	君亭酒店	36,900	671,580.00	0.77
30	603283	赛腾股份	8,280	670,514.40	0.77
31	601688	华泰证券	32,400	668,088.00	0.77
32	605151	西上海	37,900	667,419.00	0.77
33	300919	中伟新材	15,100	660,625.00	0.76
34	601061	中信金属	61,100	658,047.00	0.76
35	603908	牧高笛	38,600	651,568.00	0.75
36	603711	香飘飘	57,900	643,269.00	0.74
37	301580	爱迪特	9,860	634,293.80	0.73
38	601117	中国化学	86,200	633,570.00	0.73
39	603025	大豪科技	46,400	632,896.00	0.73
40	601899	紫金矿业	25,100	631,014.00	0.72
41	601658	邮储银行	113,200	558,076.00	0.64
42	688503	聚和材料	4,179	554,553.30	0.64
43	601000	唐山港	133,000	551,950.00	0.63
44	601033	永兴股份	40,600	544,040.00	0.62
45	600919	江苏银行	50,100	540,078.00	0.62
46	601333	广深铁路	187,700	516,175.00	0.59
47	688090	瑞松科技	4,848	516,069.60	0.59
48	601128	常熟银行	88,590	515,593.80	0.59
49	601816	京沪高铁	113,400	513,702.00	0.59
50	601577	长沙银行	58,900	513,019.00	0.59
51	603689	皖天然气	73,900	512,127.00	0.59
52	600497	驰宏锌锗	41,900	507,409.00	0.58

53	601166	兴业银行	30,500	505,080.00	0.58
54	600549	厦门钨业	5,900	502,680.00	0.58
55	603588	高能环境	26,100	501,120.00	0.58
56	600901	江苏金租	86,700	498,525.00	0.57
57	688628	优利德	5,033	497,965.02	0.57
58	601009	南京银行	49,400	488,566.00	0.56
59	688035	德邦科技	5,270	483,786.00	0.56
60	00856	伟仕佳杰	60,000	460,157.79	0.53
61	688059	华锐精密	2,294	458,134.74	0.53
62	601872	招商轮船	23,900	419,923.00	0.48
63	300390	天华新能	4,300	402,093.00	0.46
64	600366	宁波韵升	26,800	393,424.00	0.45
65	603026	石大胜华	4,400	393,228.00	0.45
66	301358	湖南裕能	5,100	386,937.00	0.44
67	300358	楚天科技	47,100	376,800.00	0.43
68	603638	艾迪精密	15,729	368,845.05	0.42
69	603993	洛阳钼业	20,800	365,040.00	0.42
70	300475	香农芯创	1,200	360,000.00	0.41
71	300034	钢研高纳	21,000	359,940.00	0.41
72	603269	海鸥股份	21,700	357,399.00	0.41
73	688717	艾罗能源	4,286	353,895.02	0.41
74	603799	华友钴业	7,300	352,298.00	0.40
75	300206	理邦仪器	28,700	351,001.00	0.40
76	688269	凯立新材	10,551	334,572.21	0.38
77	600037	歌华有线	52,600	329,802.00	0.38
78	603345	安井食品	4,100	328,779.00	0.38
79	603986	兆易创新	400	326,000.00	0.37
80	600320	振华重工	78,600	324,618.00	0.37
81	600535	天士力	24,500	324,135.00	0.37
82	300223	北京君正	1,300	323,570.00	0.37
83	301606	绿联科技	5,300	323,406.00	0.37
84	301153	中科江南	19,800	322,542.00	0.37
85	300407	凯发电气	29,800	321,840.00	0.37
86	603966	法兰泰克	39,450	321,517.50	0.37
87	601518	吉林高速	114,300	320,040.00	0.37
88	603327	福蓉科技	37,500	318,000.00	0.36
89	600790	轻纺城	96,700	316,209.00	0.36
90	600426	华鲁恒升	13,000	310,960.00	0.36
91	688203	海正生材	30,710	306,485.80	0.35
92	300857	协创数据	900	305,910.00	0.35
93	300987	川网传媒	24,800	305,040.00	0.35
94	688525	佰维存储	594	293,869.62	0.34
95	600801	华新建材	18,500	288,600.00	0.33
96	688002	睿创微纳	1,832	283,392.08	0.33

97	001309	德明利	300	282,870.00	0.32
98	301308	江波龙	400	281,520.00	0.32
99	600546	山煤国际	25,500	278,715.00	0.32
100	600098	广州发展	47,000	277,770.00	0.32
101	605377	华旺科技	27,600	256,680.00	0.29
102	300613	富瀚微	3,100	248,248.00	0.28
103	002463	沪电股份	1,600	244,480.00	0.28
104	001314	亿道信息	3,800	234,840.00	0.27
105	688275	万润新能	1,830	233,416.50	0.27
106	002558	巨人网络	8,300	228,748.00	0.26
107	600177	雅戈尔	30,100	226,653.00	0.26
108	002266	浙富控股	44,700	226,182.00	0.26
109	300975	商络电子	4,300	222,525.00	0.26
110	600998	九州通	46,500	218,085.00	0.25
111	603195	公牛集团	5,500	215,325.00	0.25
112	301500	飞南资源	8,200	213,610.00	0.25
113	600511	国药股份	8,200	213,528.00	0.25
114	600036	招商银行	6,000	213,000.00	0.24
115	601607	上海医药	13,700	210,980.00	0.24
116	600018	上港集团	44,600	210,512.00	0.24
117	600887	伊利股份	8,700	208,452.00	0.24
118	688111	金山办公	977	208,149.85	0.24
119	600928	西安银行	63,500	207,645.00	0.24
120	600908	无锡银行	40,700	206,756.00	0.24
121	600694	大商股份	15,500	205,065.00	0.24
122	601668	中国建筑	47,200	204,848.00	0.24
123	601665	齐鲁银行	35,500	204,835.00	0.24
124	600827	百联股份	27,600	204,516.00	0.23
125	600125	铁龙物流	40,200	203,814.00	0.23
126	601838	成都银行	11,500	203,550.00	0.23
127	600000	浦发银行	23,500	202,335.00	0.23
128	600398	海澜之家	38,400	200,832.00	0.23
129	600285	羚锐制药	10,354	200,660.52	0.23
130	600011	华能国际	26,400	200,376.00	0.23
131	600377	宁沪高速	17,300	200,161.00	0.23
132	600502	安徽建工	45,934	199,812.90	0.23
133	603323	苏农银行	51,580	199,614.60	0.23
134	601998	中信银行	28,800	199,584.00	0.23
135	601233	桐昆股份	9,200	199,180.00	0.23
136	600035	楚天高速	58,900	198,493.00	0.23
137	600926	杭州银行	13,600	196,520.00	0.23
138	688766	普冉股份	256	196,249.60	0.23
139	601298	青岛港	24,200	194,810.00	0.22
140	600027	华电国际	43,500	193,575.00	0.22

141	600750	华润江中	8,700	192,009.00	0.22
142	601997	贵阳银行	37,100	190,323.00	0.22
143	601825	沪农商行	25,200	188,748.00	0.22
144	601916	浙商银行	71,400	187,782.00	0.22
145	601107	四川成渝	37,700	183,976.00	0.21
146	600566	济川药业	8,200	181,958.00	0.21
147	603816	顾家家居	8,100	181,116.00	0.21
148	688072	拓荆科技	205	180,303.65	0.21
149	688396	华润微	1,807	176,272.85	0.20
150	300953	震裕科技	1,300	173,810.00	0.20
151	601225	陕西煤业	8,200	166,870.00	0.19
152	000933	神火股份	7,800	165,360.00	0.19
153	688416	恒烁股份	1,161	162,540.00	0.19
154	000807	云铝股份	7,300	161,622.00	0.19
155	300843	胜蓝股份	1,000	156,250.00	0.18
156	000657	中钨高新	1,600	153,152.00	0.18
157	300706	阿石创	1,700	146,795.00	0.17
158	002653	海思科	2,200	145,948.00	0.17
159	301536	星辰科技	1,100	141,581.00	0.16
160	688699	明微电子	1,714	140,462.30	0.16
161	300054	鼎龙股份	1,300	137,761.00	0.16
162	002745	木林森	10,800	135,540.00	0.16
163	002972	科安达	6,900	134,964.00	0.15
164	688220	翱捷科技	1,070	133,022.40	0.15
165	300236	上海新阳	1,000	131,500.00	0.15
166	688209	英集芯	4,438	129,057.04	0.15
167	688372	伟测科技	691	128,526.00	0.15
168	688266	泽璟制药	1,100	128,326.00	0.15
169	300308	中际旭创	100	127,000.00	0.15
170	002517	恺英网络	7,700	125,125.00	0.14
171	301099	雅创电子	1,300	124,150.00	0.14
172	001339	智微智能	1,200	122,736.00	0.14
173	002466	天齐锂业	2,000	122,640.00	0.14
174	688045	必易微	1,508	121,816.24	0.14
175	688216	气派科技	2,849	119,686.49	0.14
176	603125	常青科技	3,600	117,864.00	0.14
177	300438	鹏辉能源	1,400	115,990.00	0.13
178	002832	比音勒芬	5,500	113,520.00	0.13
179	300786	国林科技	4,500	112,815.00	0.13
180	002079	苏州固锝	7,500	112,725.00	0.13
181	002414	高德红外	8,400	111,384.00	0.13
182	002460	赣锋锂业	1,700	111,180.00	0.13
183	688156	路德科技	3,669	110,987.25	0.13
184	688400	凌云光	1,668	110,421.60	0.13

185	688711	宏微科技	2,406	109,352.70	0.13
186	688653	康希通信	6,291	109,337.58	0.13
187	300184	力源信息	6,200	108,810.00	0.12
188	002709	天赐材料	2,100	108,003.00	0.12
189	300042	朗科科技	1,400	106,638.00	0.12
190	688279	峰昭科技	474	106,384.56	0.12
191	002810	山东赫达	4,300	106,210.00	0.12
192	002384	东山精密	400	104,940.00	0.12
193	600150	中国船舶	3,100	104,749.00	0.12
194	300972	万辰集团	600	104,046.00	0.12
195	000878	云南铜业	6,500	103,220.00	0.12
196	002338	奥普光电	1,800	102,960.00	0.12
197	600115	中国东航	26,800	102,108.00	0.12
198	600203	福日电子	8,400	102,060.00	0.12
199	001218	丽臣实业	4,600	101,476.00	0.12
200	000703	恒逸石化	7,400	100,418.00	0.12
201	002738	中矿资源	1,700	100,283.00	0.12
202	601111	中国国航	16,500	99,825.00	0.11
203	300769	德方纳米	1,500	99,750.00	0.11
204	600685	中船防务	3,900	99,216.00	0.11
205	301489	思泉新材	600	98,748.00	0.11
206	002925	盈趣科技	4,000	98,640.00	0.11
207	001266	宏英智能	2,000	98,200.00	0.11
208	002215	诺 普 信	11,800	97,114.00	0.11
209	002557	洽洽食品	5,400	96,984.00	0.11
210	300031	宝通科技	3,300	94,281.00	0.11
211	000905	厦门港务	12,100	93,896.00	0.11
212	002961	瑞达期货	4,600	90,068.00	0.10
213	300016	北陆药业	11,600	88,972.00	0.10
214	301246	宏源药业	3,300	88,770.00	0.10
215	002132	恒星科技	16,400	88,724.00	0.10
216	002111	威海广泰	9,800	88,200.00	0.10
217	000612	焦作万方	8,300	87,897.00	0.10
218	688071	华依科技	2,393	87,200.92	0.10
219	300252	金信诺	5,000	86,250.00	0.10
220	603045	福达合金	1,200	85,668.00	0.10
221	002493	荣盛石化	7,900	84,925.00	0.10
222	000589	贵州轮胎	20,700	84,042.00	0.10
223	002947	恒铭达	1,100	83,655.00	0.10
224	600927	永安期货	6,700	83,415.00	0.10
225	002956	西麦食品	4,000	83,040.00	0.10
226	300768	迪普科技	6,000	82,620.00	0.09
227	600984	建设机械	22,000	82,280.00	0.09
228	002818	富森美	7,900	82,081.00	0.09

229	000848	承德露露	11,000	81,400.00	0.09
230	688609	九联科技	7,373	81,176.73	0.09
231	000975	山金国际	4,600	78,200.00	0.09
232	300490	华自科技	5,900	78,057.00	0.09
233	688023	安恒信息	2,111	77,515.92	0.09
234	300153	科泰电源	3,400	76,908.00	0.09
235	300369	绿盟科技	13,700	74,528.00	0.09
236	300867	圣元环保	4,100	74,292.00	0.09
237	001368	通达创智	3,600	74,052.00	0.08
238	001336	楚环科技	3,300	72,666.00	0.08
239	002291	遥望科技	15,000	72,000.00	0.08
240	002532	天山铝业	6,600	70,818.00	0.08
241	300322	硕贝德	2,800	70,560.00	0.08
242	688808	联讯仪器	31	49,114.23	0.06
243	688712	北芯生命	808	29,023.36	0.03
244	688820	盛合晶微	171	24,194.79	0.03
245	301682	宏明电子	135	21,608.10	0.02
246	688635	长进光子	42	12,943.98	0.01
247	603459	红板科技	77	6,492.64	0.01
248	603407	长裕集团	85	6,244.10	0.01
249	301680	固德电材	52	5,832.32	0.01
250	688816	易思维	81	4,625.10	0.01
251	601112	振石股份	215	3,781.85	0.00
252	603435	嘉德利	54	2,522.34	0.00
253	001220	世盟股份	56	1,555.68	0.00
254	603284	林平发展	41	1,429.67	0.00
255	603293	埃泰克	23	780.39	0.00

注：所有证券代码采用当地市场代码。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	600037	歌华有线	3,882,073.00	1.19
2	300373	扬杰科技	3,170,030.00	0.97
3	601166	兴业银行	2,672,468.00	0.82
4	601328	交通银行	2,598,480.00	0.80
5	603259	药明康德	2,577,729.00	0.79
6	600741	华域汽车	2,367,903.00	0.72
7	600489	中金黄金	2,257,114.00	0.69

8	300592	华凯易佰	2,249,627.00	0.69
9	600000	浦发银行	2,241,142.00	0.69
10	600015	华夏银行	2,227,913.00	0.68
11	688257	新锐股份	2,157,921.42	0.66
12	601168	西部矿业	2,141,480.00	0.66
13	603025	大豪科技	2,139,425.00	0.65
14	600901	江苏金租	2,110,908.00	0.65
15	600801	华新建材	2,072,458.00	0.63
16	688778	厦钨新能	1,973,709.88	0.60
17	600999	招商证券	1,881,897.00	0.58
18	600282	南钢股份	1,878,619.00	0.58
19	601717	中创智领	1,823,100.00	0.56
20	600030	中信证券	1,768,435.00	0.54

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 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	688257	新锐股份	5,202,489.50	1.59
2	300373	扬杰科技	4,865,456.00	1.49
3	600649	城投控股	4,783,531.00	1.46
4	600572	康恩贝	4,346,601.00	1.33
5	600057	厦门象屿	4,163,756.00	1.27
6	600323	瀚蓝环境	4,148,206.00	1.27
7	600027	华电国际	4,033,368.00	1.23
8	601166	兴业银行	4,018,791.00	1.23
9	600549	厦门钨业	3,830,971.00	1.17
10	000951	中国重汽	3,817,810.00	1.17
11	601019	山东出版	3,808,574.00	1.17
12	600741	华域汽车	3,742,354.00	1.15
13	600415	小商品城	3,735,996.00	1.14
14	601900	南方传媒	3,658,049.00	1.12
15	600282	南钢股份	3,636,609.00	1.11
16	600970	中材国际	3,523,223.00	1.08
17	605599	菜百股份	3,436,105.00	1.05
18	600064	南京高科	3,432,950.00	1.05
19	300604	长川科技	3,293,805.00	1.01
20	600201	生物股份	3,291,855.00	1.01

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 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	427,045,225.32
卖出股票的收入（成交）总额	662,407,530.91

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。

7.5 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	3,037,876.44	3.49
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	3,037,876.44	3.49

7.6 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	019785	25 国债 13	30,000	3,037,876.44	3.49

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，广州思林杰科技股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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

7.11.3 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	143,432.02
2	应收清算款	-
3	应收股利	17,466.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,616.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	162,514.36

7.11.4 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。

7.11.5 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 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	1,007	62,997.57	1,995,020.08	3.14%	61,443,535.92	96.86%
国泰红利智选混合 C	632	26,608.88	-	0.00%	16,816,812.05	100.00%
合计	1,639	48,966.06	1,995,020.08	2.49%	78,260,347.97	97.51%

8.2 盈利投资者数量占比

本基金不适用。

8.3 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	479,401.30	0.76%
	国泰红利智选混合 C	66.05	0.00%
	合计	479,467.35	0.60%

8.4 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	10~50
	国泰红利智选混合 C	0

	合计	10~50
--	----	-------

9 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
本报告期期初基金份额总额	254,292,974.41	67,372,712.52
本报告期基金总申购份额	5,083,576.33	5,494,333.56
减：本报告期基金总赎回份额	195,937,994.74	56,050,234.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	63,438,556.00	16,816,812.05

10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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：

2026 年 5 月 9 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四十三次会议审议通过，吴洪涛先生任公司首席信息官。

报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人未受调查或处罚。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，基金管理人相关从业人员未受调查或处罚。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

报告期内，基金托管人未受调查或处罚。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，基金托管人相关从业人员未受调查或处罚。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
国新证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
申港证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	2	290,799,900.93	26.70%	132,573.59	26.70%	-
国联民生	2	205,495,788.56	18.87%	93,682.63	18.87%	-
东方证券	1	152,910,827.77	14.04%	69,709.55	14.04%	-
中信证券	4	142,904,824.04	13.12%	65,151.34	13.12%	-
广发证券	2	118,080,110.65	10.84%	53,830.49	10.84%	-
东方财富证券	1	78,978,682.88	7.25%	36,037.63	7.26%	-
平安证券	1	53,019,491.00	4.87%	24,172.40	4.87%	-
国泰海通	2	36,845,996.92	3.38%	16,798.10	3.38%	-
信达证券	1	3,400,724.00	0.31%	1,550.48	0.31%	-
野村东方国际证券	1	2,754,487.49	0.25%	1,255.79	0.25%	-
银河证券	1	2,069,348.41	0.19%	943.24	0.19%	-
摩根大通证券	2	1,868,086.00	0.17%	851.74	0.17%	-

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、本基金本报告期内广发证券减少 1 个席位；国元证券减少 1 个席位。

10.7.2 基金租用或者通过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	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
首创证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
国新证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
申港证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	10,107,443.83	100.00%	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	-	-	-	-	-	-

银河证券	-	-	-	-	-	-
摩根大通证券	-	-	-	-	-	-

10.8 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	国泰基金管理有限公司关于深圳市分公司办公地址变更的公告	《中国证券报》	2026-04-02
2	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》	2026-05-09
3	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》	2026-06-30

11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

本基金本报告期内无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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。

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

二〇二六年八月三十一日