

# 兴业中证红利指数型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月25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05月29日起至12月31日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
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合规守信情况的说明	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	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
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	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	15
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	15
§6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	16
§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	22
7.4 报表附注	23
§8 投资组合报告	48
8.1 期末基金资产组合情况	48
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	49
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	51
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	61
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	62
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	62
8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	62

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细 .....	62
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	62
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	62
8.12 投资组合报告附注 .....	62
§9 基金份额持有人信息 .....	63
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	64
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	64
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	65
§10 开放式基金份额变动 .....	65
§11 重大事件揭示 .....	66
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	66
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 .....	66
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	66
11.4 基金投资策略的改变 .....	66
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	66
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	67
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	67
11.8 其他重大事件 .....	69
§12 影响投资者决策的其他重要信息 .....	70
12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 .....	71
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	71
§13 备查文件目录 .....	71
13.1 备查文件目录 .....	71
13.2 存放地点 .....	71
13.3 查阅方式 .....	71

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	兴业中证红利指数型证券投资基金	
基金简称	兴业中证红利指数	
基金主代码	022290	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025年05月29日	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	34,157,770.05份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	兴业中证红利指数A	兴业中证红利指数C
下属分级基金的交易代码	022290	022291
报告期末下属分级基金的份额总额	27,611,795.37份	6,545,974.68份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券（除可转换债券和可交换债券）投资策略；5、资产支持证券的投资策略；6、可转换债券和可交换债券投资策略；7、衍生品投资策略；8、参与融资与转融通证券出借业务策略
业绩比较基准	中证红利指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

### 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		兴业基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	张顺国	任航
	联系电话	021-22211888	010-66060069
	电子邮箱	zhaoyue@cib-fund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		40000-95561	95599
传真		021-22211997	010-68121816
注册地址		福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		上海市浦东新区银城路167号13、14层	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		200120	100031
法定代表人		刘宗治	谷澍

## 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	www.cib-fund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城路167号13、14层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市延安东路222号外滩中心30楼
注册登记机构	兴业基金管理有限公司	上海市浦东新区银城路167号13、14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	本期2025年05月29日（基金合同生效日） - 2025年12月31日	
	兴业中证红利指数 A	兴业中证红利指数 C
本期已实现收益	3,539,764.37	731,397.97
本期利润	3,399,654.13	764,526.62
加权平均基金份额本期利润	0.0292	0.0271
本期加权平均净值利润率	2.91%	2.70%
本期基金份额净值增长率	-0.39%	-0.51%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末	
期末可供分配利润	-107,717.59	-33,417.07
期末可供分配基金份额利润	-0.0039	-0.0051
期末基金资产净值	27,504,077.78	6,512,557.61
期末基金份额净值	0.9961	0.9949
3.1.3 累计期末指标	2025年末	
基金份额累计净值增长率	-0.39%	-0.51%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金基金合同于2025年5月29日生效，本报告期不是完整报告期。

### 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

兴业中证红利指数A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④

过去三个月	0.28%	0.54%	0.76%	0.55%	-0.48%	-0.01%
过去六个月	-0.41%	0.56%	1.67%	0.60%	-2.08%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-0.39%	0.52%	1.30%	0.57%	-1.69%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率\*95%+银行活期存款利率\*5%。

### 兴业中证红利指数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	0.23%	0.54%	0.76%	0.55%	-0.53%	-0.01%
过去六个月	-0.51%	0.56%	1.67%	0.60%	-2.18%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-0.51%	0.52%	1.30%	0.57%	-1.81%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率\*95%+银行活期存款利率\*5%。

### 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

兴业中证红利指数A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

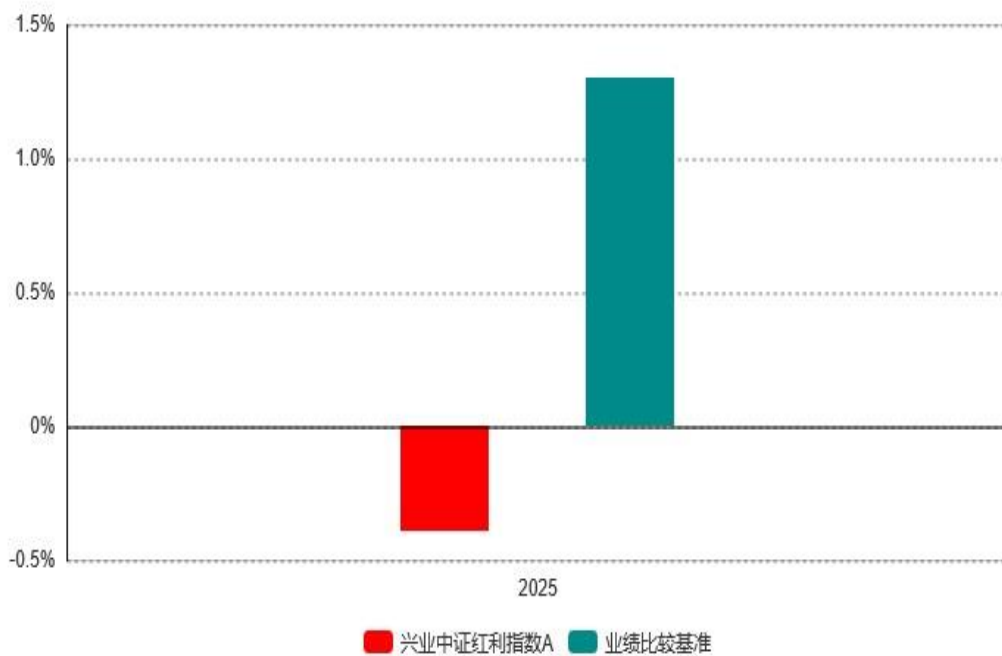


注：1、本基金基金合同于2025年5月29日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。  
2、根据本基金基金合同规定，基金管理人自基金合同生效之日起6个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

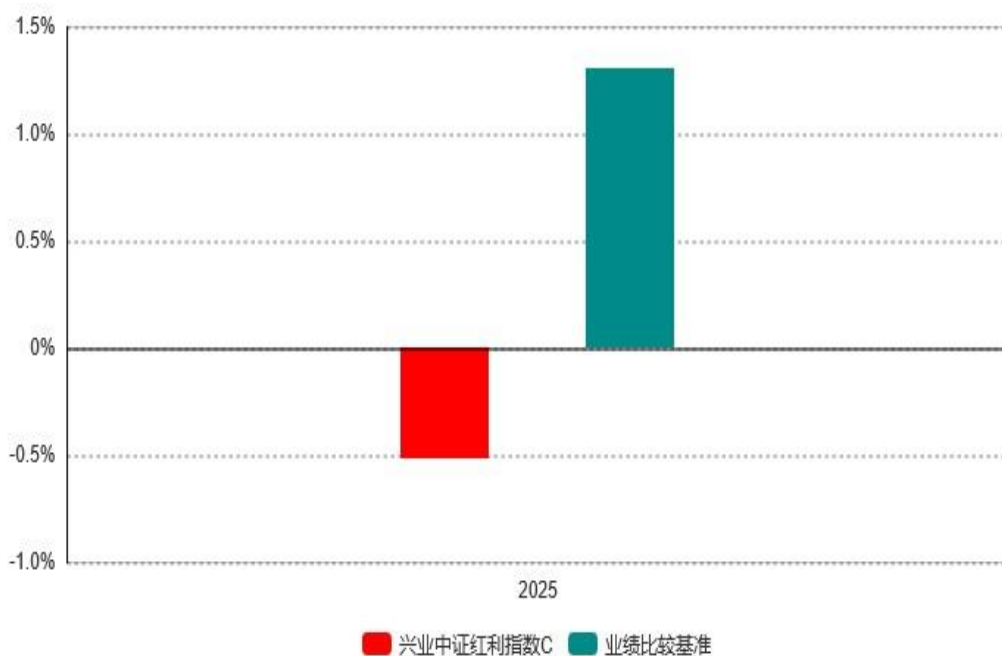


注：1、本基金基金合同于2025年5月29日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。  
2、根据本基金基金合同规定，基金管理人自基金合同生效之日起6个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

### 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



注：本基金基金合同于2025年5月29日生效，基金合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。



注：本基金基金合同于2025年5月29日生效，基金合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 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5月29日）至本报告期末未进行利润分配。

## §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

兴业基金管理有限公司（以下简称“兴业基金”或“公司”）成立于2013年4月17日，是兴业银行控股下的全国性基金管理公司。公司注册资本人民币12亿元，其中，兴业银行股份有限公司出资10.8亿元，持股比例90%；中海集团投资有限公司出资1.2亿元，持股比例10%。公司业务范围主要包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。2015年兴业基金成功核准获批QDII资格；2017年2月，兴业基金获批受托管理保险资金资格。目前，兴业基金已设立了北京、上海、深圳、福州四个分公司，并设立基金子公司-兴业财富资产管理有限公司。截至2025年12月31日，兴业基金共管理119只公募基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
楼华锋	基金经理	2025-05-29	-	15年	中国籍，上海交通大学通信与信息系统专业硕士学历，具有证券投资基金从业资格。曾就职于东方证券研究所担任金工分析师、光大证券信用业务部担任高级经理、方正证券研究所担任金融工程高级分析师；曾任银河基金管理有限公司量化与指数工作室负责人。2021年6月加入兴业基金管理有

					限公司，现任基金经理。
--	--	--	--	--	-------------

- 1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；
- 2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人通过事前识别、事中控制、事后检查三个步骤来保证公平交易。事前识别的任务是制定制度和业务流程、设置系统控制项以强制执行公平交易和防范反向交易；事中控制的工作是确保公司授权、研究、投资、交易等行为控制在事前设定的范围之内，各项业务操作根据制度和业务流程进行；事后检查公司投资行为与事前设定的流程、限额等有无偏差，编制投资组合公平交易报告，分析事中控制的效果。

##### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 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A股市场呈现显著的结构分化，科技成长板块强势领跑，万得全A全年上涨27.65%，而红利类资产整体表现低迷。2025年末，红利指数股息率达5.28%，显著高于万得全A的1.91%，股息率差值达3.37个百分点，为配置提供坚实安全垫。银行、电力、煤炭等高股息板块估值处于历史低位，具备较强估值修复潜力。

本基金是指数基金，被动跟踪中证红利指数，红利指数全年表现相对较弱，估值吸引力有一定提升。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业中证红利指数A基金份额净值为0.9961元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为1.30%；截至报告期末兴业中证红利指数C基金份额净值为0.9949元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.51%，同期业绩比较基准收益率为1.30%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026年中国宏观经济预计延续稳中向好态势，政策聚焦扩大内需、科技创新与深化改革。物价方面，CPI有望温和回升，PPI同比降幅收窄，年中有望转正。财政政策维持积极，货币政策保持适度宽松，结构性工具（如再贷款、财政贴息）将强化对科技、中小微企业的支持。A股市场预计延续结构性行情，全年盈利驱动逻辑凸显，科技及高端制造板块预计贡献全A利润增速近八成，资金面方面，外资回流与居民资产再配置支撑流动性，全年增量资金可观。行业配置建议聚焦科技、周期及政策受益领域（消费、地产链），同时关注“出海”与“反内卷”政策带来的结构性机会。本基金主要投资者于红利板块，增量的绝对收益资金对于红利板块的配置也有望继续加大，全年红利资产的表现有望好于2025年。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法经营、规范运作、勤勉尽责、保障基金持有人利益出发，严守合规底线、完善内部控制，主要从如下几个方面落实风险控制与合规管理、强化监察稽核职能：

1、建立健全公司治理结构、完善制度流程：报告期内公司持续优化公司治理和内部控制环境，坚持高质量发展路线，有效推进监管新规内化落地工作，持续完善制度体系和授权管理机制，结合业务发展情况持续健全内部控制体系；

2、加强业务合规及信息披露审核：随着公司管理资产规模扩大以及产品线进一步丰富，公司持续加强对信息披露材料、营销材料、产品方案等开展合规审核，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性，保证各项对外营销活动和宣传推介合法合规；

3、全面实施投资监督和风险监测：公司严格遵照法律法规、基金合同和公司制度要求对日常投资运作进行管理和监控，对基金运作合规情况进行监控并跟踪分析异常指标，及时沟通及风险提示，全方位防范控制基金运作风险。

4、开展各项稽核审计工作：根据法规要求,组织开展定期稽核、特定人员离任审计，依据风险导向组织重点业务领域专项审计，根据监管要求组织各项自查，对公司治理、

投资研究、产品运作、业务开展合规性及内控完善性进行审查，通过系统性、独立性的监督与评价，持续推动问题整改与机制优化，切实履行好第三道防线的监督职责。

5、落实全员合规理念、加强员工合规管理：报告期内公司修订发布廉洁从业制度，根据监管从业人员管理要求明确从业人员廉洁从业要求，提高工作人员廉洁意识；持续开展外规宣贯和培训，密切关注外部监管要求，重视外规要求传达与内化，通过线上、线下多种方式组织开展政策宣导和员工合规培训，开展警示案防教育，督促员工勤勉尽责，防范利用职务便利从事违法违规、超越权限或者其他损害客户合法权益的行为；加强对员工职业操守的监督，组织开展定期信息管制抽查，以及异常行为专项排查，防范员工行为风险隐患。

6、持续完善内控合规体系建设、强化合规内控管理：报告期内，持续推进合规内控文化建设，强化法治治理能力，优化合规内控评价机制，强化合规引导，准确把握政策精神，推进重点法规内化落地，有序开展各项合规内控工作，不断提升公司审慎规范经营和全面风险管理水平。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则，坚持风险控制为核心，确保管理基金的合规、安全运作。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。

估值委员会设主任委员一名，由分管运营的公司领导担任，副主任委员一名，由分管合规的公司领导担任，专业委员若干名，由研究部、投资管理部门（视会议议题内容选择相关投资方向部门）、风险部门、监察稽核部门、基金运营部门负责人或其指定人员组成。以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。

估值委员会主要工作职责如下：制定合理、公允的估值方法；对估值方法进行讨论并作出评价，在发生了影响估值公允性及合理性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用；评价现有估值方法对新投资策略或新投资品种的适用性，对新投资策略或新投资品种采用的估值方法作出决定；讨论、决定其他与估值相关的重大问题。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。

本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性出具意见。

定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规的规定和本基金基金合同的约定，以及本基金实际运作情况，本基金本报告期未进行利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

本报告期没有应分配但尚未分配的利润，符合本基金基金合同的相关规定。

#### 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

本基金自2025年11月6日起至2025年12月31日基金资产净值低于五千万，已连续二十个工作日以上。

### §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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人-兴业基金管理有限公司报告期内基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，兴业基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，本托管人未发现有损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

#### 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

本托管人认为，兴业基金管理有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

### §6 审计报告

#### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	德师报(审)字(26)第P00223号

## 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	兴业中证红利指数型证券投资基金全体持有人
审计意见	<p>我们审计了兴业中证红利指数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5月29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。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和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，公允反映了兴业中证红利指数型证券投资基金2025年12月31日的财务状况、2025年5月29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。</p>
形成审计意见的基础	<p>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，我们独立于兴业中证红利指数型证券投资基金，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。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>兴业基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括兴业中证红利指数型证券投资基金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</p>

	<p>息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和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。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估兴业中证红利指数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兴业中证红利指数型证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督兴业中证红利指数型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p>

	<p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对兴业中证红利指数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兴业中证红利指数型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(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。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	曾浩	王硕
会计师事务所的地址	上海市延安东路222号外滩中心30楼	
审计报告日期	2026-03-27	

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：兴业中证红利指数型证券投资基金

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
<b>资产：</b>		
货币资金	7.4.7.1	1,131,333.87
结算备付金		130,999.41
存出保证金		142,731.69
交易性金融资产	7.4.7.2	32,839,916.95
其中：股票投资		31,122,753.00
基金投资		-
债券投资		1,717,163.95
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		4,509.01
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.5	-
资产总计		34,249,490.93
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>
<b>负债：</b>		

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		85,385.15
应付管理人报酬		14,421.38
应付托管费		2,884.28
应付销售服务费		1,097.22
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	129,067.51
负债合计		232,855.54
<b>净资产：</b>		
实收基金	7.4.7.7	34,157,770.05
未分配利润	7.4.7.8	-141,134.66
净资产合计		34,016,635.39
负债和净资产总计		34,249,490.93

注：1、报告截止日2025年12月31日，基金份额总额34,157,770.05份，其中下属A类基金份额净值0.9961元，基金份额总额27,611,795.37份，下属C类基金份额净值0.9949元，基金份额总额6,545,974.68份。

2、本基金合同于2025年5月29日生效，本报告期不是完整报告期，本报告期按实际存续期计算，无上年度可比期间数据。

## 7.2 利润表

会计主体：兴业中证红利指数型证券投资基金

本报告期：2025年05月29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05月29日（基金合同
----	-----	------------------------

		生效日) 至2025年12月31 日
<b>一、营业总收入</b>		4,827,257.09
1.利息收入		448,305.46
其中：存款利息收入	7.4.7.9	225,071.64
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		223,233.82
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		4,481,509.20
其中：股票投资收益	7.4.7.10	2,769,290.84
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.11	19,004.92
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.13	-
股利收益	7.4.7.14	1,693,213.44
其他投资收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	-106,981.59
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	4,424.02
<b>减：二、营业总支出</b>		663,076.34
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	424,965.94
2.托管费	7.4.10.2.2	84,993.17
3.销售服务费	7.4.10.2.3	33,869.03
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	7.4.7.17	-
7.税金及附加		803.64

8.其他费用	7.4.7.18	118,444.56
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,164,180.75
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,164,180.75
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		4,164,180.75

注：本基金合同于2025年5月29日生效，本报告期不是完整报告期，本报告期按实际存续期计算，无上年度可比期间数据。

### 7.3 净资产变动表

会计主体：兴业中证红利指数型证券投资基金

本报告期：2025年05月29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05月29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	446,251,909.61	-	446,251,909.61
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-412,094,139.56	-141,134.66	-412,235,274.22
（一）、综合收益总额	-	4,164,180.75	4,164,180.75
（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）	-412,094,139.56	-4,305,315.41	-416,399,454.97
其中：1.基金申购款	52,793,166.17	415,334.09	53,208,500.26

2.基金赎回款	-464,887,305.73	-4,720,649.50	-469,607,955.23
(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	34,157,770.05	-141,134.66	34,016,635.39

注：本基金合同于2025年5月29日生效，本报告期不是完整报告期，本报告期按实际存续期计算，无上年度可比期间数据。

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：

刘宗治

蒲延杰

楼怡斐

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

兴业中证红利指数型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《兴业中证红利指数型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监许可[2024]1302号文准予募集注册。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为446,251,909.61份，经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为德师报(验)字(25)第00153号的验资报告。基金合同于2025年5月29日正式生效。本基金的基金管理人为兴业基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据基金合同相关规定，本基金份额分为A类基金份额(以下简称“兴业中证红利指数A”)和C类基金份额(以下简称“兴业中证红利指数C”)两类份额。其中，兴业中证红利指数A是指在认购/申购时收取认购/申购费，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额；兴业中证红利指数C是指在认购/申购时不收取认购/申购费，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《兴业中证红利指数型证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)的有关规定，

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，主要投资于标的指数的成份股及其备选成份股(均含存托凭证，下同)。此外，为更好的实现投资目标，本基金将适度投资于非标的指数成份股(包括主板、创业板及其他经中国证监会允许上市的股票、存托凭证)、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、短期融资券、超短期融资券、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券等)、债券回购、资产支持证券、同业存单、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货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)。本基金可参与融资和转融通证券出借业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：本基金的股票资产投资比例不低于基金资产的90%，其中投资于标的指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金基金资产的80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如果法律法规对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，待履行相应程序后，以变更后的规定为准。本基金的业绩比较基准为：中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

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

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，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5月29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。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年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5月29日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

根据本基金的业务模式和现金流量特征，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产，暂无金融资产划分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。

金融资产的合同条款规定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，且本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

##### (2) 金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无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。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

#### 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

本基金成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

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，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产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，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对分类为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。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本基金在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然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，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。若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风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)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

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是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；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值原则如下：

(1)对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价

格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市价不能真实反映公允价值的，应对市价进行调整，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)当投资品种不存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

(3)经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整，确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。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。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占净资产的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

#### (1)利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

#### (2)投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本与相关交易费用的差额确认。

基金投资收益于卖出基金成交日确认，并按卖出基金成交金额扣除应结转的基金投资成本、相关交易费用与税费后的差额入账。

债券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖债券价差收入。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖资产支持证券价差收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买卖资产支持证券价差收入为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本、相关交易费用与税费后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认，由上市公司代扣代缴的个人所得税于卖出交易日按实际代扣代缴金额确认。

基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。

#### (3)公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

#### (4)信用减值损失

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信用损失准备。本基金所计提的信用减值损失计入当期损益。

### 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或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

卖出回购金融资产支出,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;

(2)本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为对应类别的基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

(3)基金管理人每月最后一个交易日(收益评价日)对基金相对业绩比较基准的超额收益率进行一次评估,当基金收益评价日核定的基金份额净值增长率超过业绩比较基准同期增长率达到0.01%以上时,可进行收益分配。在收益评价日,基金管理人对基金份额净值增长率和业绩比较基准同期增长率进行计算,计算方法详见招募说明书;

(4)在符合有关基金收益分配条件的前提下,基金管理人可以根据实际情况进行收益分配,本基金收益每年最多分配12次,每次基金收益分配数额由基金管理人根据实际情况确定,具体分配方案以公告为准。基于本基金的性质和特点,本基金收益分配不须以弥补亏损为前提,收益分配后基金份额净值有可能低于面值;

(5)本基金各基金份额类别在费用收取上不同,其对应的可分配收益可能有所不同。同一类别的每一基金份额享有同等分配权;

(6)法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。

#### 7.4.4.12 分部报告

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)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)能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

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

(1)对于在发行时明确一定期限限售期的股票,包括但不限于非公开发行股票、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,不包

括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《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》(中基协发[2017]6号)，在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

(2)对于证券交易所上市的股票，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，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2017]13号)及《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013]13号)相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(3)对于中国证券投资基金业协会《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协字[2022]566号)所规定的固定收益品种，本基金按照相关规定，对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失减值计量结果。

## 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

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

## 7.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]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》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)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、债券免征增值税; 2018年1月1日起, 公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务, 以基金管理人为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税。

(2)对证券投资基金取得的自2025年8月8日之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入, 恢复缴纳增值税; 取得的在2025年8月8日之前已发行的国债、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。

(3)对证券投资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, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不计缴企业所得税。

(4)对基金取得的股票股息红利所得, 由上市公司代扣代缴个人所得税; 从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 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, 股息红利所得暂免征收个人所得税。其中, 对基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所挂牌交易的上市公司限售股, 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。

(5)对于基金从事A股买卖, 出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税, 受让方不再缴纳印花税。自2023年8月28日起, 出让方减按0.05%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

(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。

## 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	1,131,333.87
等于: 本金	1,131,257.57
加: 应计利息	76.30
减: 坏账准备	-
定期存款	-

等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,131,333.87

#### 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	31,230,108.28	-	31,122,753.00	-107,355.28	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	1,700,136.31	16,653.95	1,717,163.95	373.69
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,700,136.31	16,653.95	1,717,163.95	373.69
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	32,930,244.59	16,653.95	32,839,916.95	-106,981.59	

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 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	-
应付交易费用	14,067.51
其中：交易所市场	14,067.51
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	115,000.00
合计	129,067.51

#### 7.4.7.7 实收基金

##### 7.4.7.7.1 兴业中证红利指数A

金额单位：人民币元

项目 (兴业中证红利指数A)	本期 2025年05月29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	364,367,860.91	364,367,860.91
本期申购	1,355,673.50	1,355,673.50
本期赎回（以“-”号填列）	-338,111,739.04	-338,111,739.04
本期末	27,611,795.37	27,611,795.37

##### 7.4.7.7.2 兴业中证红利指数C

金额单位：人民币元

项目 (兴业中证红利指数C)	本期 2025年05月29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	81,884,048.70	81,884,048.70
本期申购	51,437,492.67	51,437,492.67
本期赎回（以“-”号填列）	-126,775,566.69	-126,775,566.69
本期末	6,545,974.68	6,545,974.68

注：1、申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额；

2、本基金合同于2025年5月29日生效。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币446,181,243.99元，折合基金份额446,181,243.99份；募集资金在募集期间产生的活期存款利息为人民币70,665.62元，折合基金份额70,665.62份；以上收到的实收基金（本息）共计人民币446,251,909.61元，折合基金份额446,251,909.61份。

#### 7.4.7.8 未分配利润

##### 7.4.7.8.1 兴业中证红利指数A

单位：人民币元

项目 (兴业中证红利指数A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	3,539,764.37	-140,110.24	3,399,654.13
本期基金份额交易产生的变动数	-2,168,920.41	-1,338,451.31	-3,507,371.72
其中：基金申购款	36,706.02	-23,790.16	12,915.86
基金赎回款	-2,205,626.43	-1,314,661.15	-3,520,287.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,370,843.96	-1,478,561.55	-107,717.59

##### 7.4.7.8.2 兴业中证红利指数C

单位：人民币元

项目 (兴业中证红利指数C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	731,397.97	33,128.65	764,526.62
本期基金份额交易产生的变动数	-414,584.34	-383,359.35	-797,943.69
其中：基金申购款	982,267.30	-579,849.07	402,418.23
基金赎回款	-1,396,851.64	196,489.72	-1,200,361.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	316,813.63	-350,230.70	-33,417.07

#### 7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年05月29日（基金合同生效日）至2025年12月31日
活期存款利息收入	91,929.10
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	132,996.29
其他	146.25
合计	225,071.64

#### 7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年05月29日（基金合同生效日）至2025年12月31日
卖出股票成交总额	162,888,386.22
减：卖出股票成本总额	159,945,559.17
减：交易费用	173,536.21

买卖股票差价收入	2,769,290.84
----------	--------------

#### 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05月29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	19,163.61
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-158.69
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	19,004.92

##### 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05月29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	4,428,355.50
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,399,962.69
减：应计利息总额	28,551.50
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-158.69

#### 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

#### 7.4.7.13 衍生工具收益

##### 7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益--买卖权证差价收入。

##### 7.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益--其他投资收益。

#### 7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年05月29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	1,693,213.44
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,693,213.44

#### 7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年05月29日（基金合同生效日）至2025年12月31日
1.交易性金融资产	-106,981.59
——股票投资	-107,355.28
——债券投资	373.69
——资产支持证券投资	-
——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	-106,981.59

#### 7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年05月29日（基金合同生效日）至2025年12月31日
基金赎回费收入	4,424.02
合计	4,424.02

#### 7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

#### 7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年05月29日（基金合同生效日）至2025年12月31日
审计费用	35,000.00
信息披露费	80,000.00
汇划手续费	3,044.56
开户费	400.00
合计	118,444.56

### 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，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
兴业基金管理有限公司（以下简称"兴业基金"）	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国农业银行股份有限公司（以下简称"中国农业银行"）	基金托管人、基金销售机构
兴业银行股份有限公司（以下简称"兴业银行"）	基金管理人的控股股东、基金销售机构
中海集团投资有限公司（以下简称"中海集团"）	基金管理人的股东
兴业财富资产管理有限公司（以下简称"兴业财富"）	基金管理人控制的公司
兴业期货有限公司（以下简称"兴业期货"）	基金管理人的控股股东控制的公司

注：本报告期间存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化；下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 7.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行基金交易。

###### 7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期无应支付关联方的佣金。

### 7.4.10.2 关联方报酬

#### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2025年05月29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	424,965.94
其中：应支付销售机构的客户维护费	208,837.56
应支付基金管理人的净管理费	216,128.38

注：支付基金管理人兴业基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.50%÷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05月29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	84,993.17

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.10%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：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%÷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05月29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		
	兴业中证红利指数A	兴业中证红利指数C	合计
中国农业银行	0.00	33,342.10	33,342.10
合计	0.00	33,342.10	33,342.10

注：本基金实行销售服务费分级收费方式，分设A、C两类基金份额：A类基金份额不收取销售服务费，C类基金按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给兴业基金，再交由兴业基金计算并支付给各基金销售机构。

其计算公式为：C类基金日销售服务费=前一日C类基金份额对应的资产净值×0.20%÷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

本基金本报告期间未发生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

本基金本报告期内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05月29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
中国农业银行	1,131,333.87	91,929.10

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率或协议利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期间未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

1、本报告期末，本基金持有基金管理人的股东发行的股票兴业银行（601166.SH）16,900股，占本基金资产净值的1.0463%；本报告期末，本基金持有基金托管人发行的股票农业银行（601288.SH）39,800股，占本基金资产净值的0.8986%。

2、本基金本报告期末存放于兴业期货的结算备付金金额为人民币130,793.70元。本基金本报告期无通过兴业期货买卖期货成交额，当期未发生应支付给兴业期货的交易费用，本报告期末无应付兴业期货的交易费用余额。

#### 7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 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

本基金本报告期末未持有因认购新发/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

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

#### 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

本基金在日常经营活动中面临的与本基金所投资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。本基金基金管理人从事风险管理的主要目标是在有效控制上述风险的前提下，通过对各类市场影响因素分析以及投资组合积极主动管理，力争获得超过业绩比较基准的长期稳定收益，使本基金在风险和收益之间取得最佳平衡。

本基金基金管理人按照“自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工”的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。本基金基金管理人建立的风险管理体系由三层风险防范等级构成：

一级风险防范是指公司董事会层面对公司的风险进行的预防和控制。董事会下设审计与风险管理委员会，负责公司审计风险的控制、管理、监督和评价；对公司经营的合法、合规性进行监控和检查，对经营活动进行审计。

二级风险防范是指公司内部控制与风险管理委员会、投资决策委员会和风险管理部层次对公司风险进行的预防和控制。管理层下设内部控制与风险管理委员会，对公司在经营管理和基金运作中的风险进行研究、分析与评估，制定相应风险控制制度并监督其执行，全面、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各类风险。

三级风险防范是指公司各部门对自身业务风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及部门具体情况，制定本部门业务流程及风险控制措施。

针对金融工具所面临的相关风险，本基金基金管理人主要通过定性与定量分析相结合的方法进行管理，即依据定性分析以判断风险损失的严重程度及同类风险损失的发生频度，凭借定量分析以确定风险损失的限度及相应的置信程度，进而及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，以确保将风险控制在可承受范围内。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金基金管理人建立了较为完善的信用风险管理流程，通过对信用债券发行人基本面调研分析，结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等方面的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。本基金通过对银行间同业市场交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，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基金管理人旗下其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金的交易所交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手，并完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

除国债、央行票据、政策性金融债外，本基金本报告期末未持有按信用评级列示的债券。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险指因市场交易相对不活跃导致基金投资资产无法以适当价格及时变现，进而无法应对债务到期偿付或投资者赎回款按时支付的风险。

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。

##### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本报告期内，基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本基金所持大部分证券在证券交易所上市或银行间同业市场交易，不存在具有重大流动性风险的投资品种。

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，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。

截止本报告期末，本基金无重大流动性风险。

#### 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

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。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。本基金基金管理人主要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。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年1 2月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,131,333.87	-	-	-	1,131,333.87
结算备付金	130,999.41	-	-	-	130,999.41
存出保	142,731.69	-	-	-	142,731.69

证金					
交易性金融资产	1,717,163.95	-	-	31,122,753.00	32,839,916.95
应收申购款	-	-	-	4,509.01	4,509.01
资产总计	3,122,228.92	-	-	31,127,262.01	34,249,490.93
负债					
应付赎回款	-	-	-	85,385.15	85,385.15
应付管理人报酬	-	-	-	14,421.38	14,421.38
应付托管费	-	-	-	2,884.28	2,884.28
应付销售服务费	-	-	-	1,097.22	1,097.22
其他负债	-	-	-	129,067.51	129,067.51
负债总计	-	-	-	232,855.54	232,855.54
利率敏感度缺口	3,122,228.92	-	-	30,894,406.47	34,016,635.39

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。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
假设	利率曲线平行移动	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末 2025年12月31日

	市场利率上升25个基点	-1,229.47
	市场利率下降25个基点	1,231.23

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

#### 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。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险可来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项，也可来源于市场整体波动。

本基金基金管理人在构建和管理投资组合过程中，通过对宏观经济情况及政策分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金基金管理人定期结合宏观及微观环境变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行动态修正，以主动应对可能发生的其他价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，基金管理人对本基金所持仓证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量，以测试本基金所面临的潜在价格风险，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	31,122,753.00	91.49
交易性金融资产—基金投资	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-

衍生金融资产—权证投资	-	-
其他	-	-
合计	31,122,753.00	91.49

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除股票价格以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末 2025年12月31日
	股票价格上升5%	1,556,137.65
	股票价格下降5%	-1,556,137.65

#### 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	31,122,753.00
第二层次	1,717,163.95
第三层次	-
合计	32,839,916.95

###### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间

及限售期间不将相关股票和可转换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，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。

#### 7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

##### 7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

本基金本报告期末未持有第三层次以公允价值计量的金融资产。

##### 7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

本基金本报告期末无使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 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货币资金、应收款项和其他金融负债，其公允价值和账面价值相等。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截止资产负债表日，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	31,122,753.00	90.87
	其中：股票	31,122,753.00	90.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,717,163.95	5.01
	其中：债券	1,717,163.95	5.01
	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	1,262,333.28	3.69
8	其他各项资产	147,240.70	0.43
9	合计	34,249,490.93	100.00

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 报告期末（指数投资）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	6,566,652.00	19.30
C	制造业	7,956,468.00	23.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	560,122.00	1.65
E	建筑业	934,261.00	2.75
F	批发和零售业	833,490.00	2.45
G	交通运输、仓储和邮政业	3,276,254.00	9.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	7,804,327.00	22.94
K	房地产业	285,572.00	0.84
L	租赁和商务服务业	1,049,139.00	3.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	319,500.00	0.94
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	1,260,356.00	3.71
S	综合	-	-
	合计	30,846,141.00	90.68

### 8.2.2 报告期末（积极投资）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	-	-
C	制造业	276,612.00	0.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	276,612.00	0.81

### 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

#### 8.3.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601919	中远海控	62,100	942,678.00	2.77
2	600256	广汇能源	110,600	544,152.00	1.60
3	603565	中谷物流	46,500	466,860.00	1.37
4	601666	平煤股份	58,900	463,543.00	1.36
5	600546	山煤国际	45,500	459,095.00	1.35
6	601699	潞安环能	38,900	459,020.00	1.35
7	600295	鄂尔多斯	36,700	453,612.00	1.33
8	000983	山西焦煤	67,900	435,918.00	1.28
9	601225	陕西煤业	20,000	426,400.00	1.25
10	601168	西部矿业	15,000	414,600.00	1.22
11	000408	藏格矿业	4,900	413,560.00	1.22
12	600188	兖矿能源	31,200	410,280.00	1.21
13	600177	雅戈尔	53,100	403,560.00	1.19
14	600755	厦门国贸	56,100	403,359.00	1.19
15	600039	四川路桥	39,500	393,025.00	1.16
16	601088	中国神华	9,600	388,800.00	1.14
17	600153	建发股份	40,800	377,400.00	1.11
18	600398	海澜之家	61,600	372,680.00	1.10
19	601229	上海银行	36,400	367,640.00	1.08
20	600985	淮北矿业	32,500	361,075.00	1.06
21	000672	上峰水泥	27,500	357,225.00	1.05
22	601166	兴业银行	16,900	355,914.00	1.05
23	600737	中粮糖业	20,400	351,084.00	1.03
24	600015	华夏银行	50,300	345,561.00	1.02

25	600919	江苏银行	33,200	345,280.00	1.02
26	601077	渝农商行	52,900	341,734.00	1.00
27	600273	嘉化能源	38,900	339,986.00	1.00
28	601916	浙商银行	111,300	338,352.00	0.99
29	600028	中国石化	54,000	333,720.00	0.98
30	600348	华阳股份	40,400	333,704.00	0.98
31	601717	中创智领	13,500	331,425.00	0.97
32	601857	中国石油	31,800	331,038.00	0.97
33	600901	江苏金租	54,000	330,480.00	0.97
34	600096	云天化	9,800	327,418.00	0.96
35	600938	中国海油	10,800	325,944.00	0.96
36	000651	格力电器	8,100	325,782.00	0.96
37	002867	周大生	26,600	323,988.00	0.95
38	600282	南钢股份	61,100	321,386.00	0.94
39	002043	兔宝宝	22,200	319,902.00	0.94
40	301109	军信股份	21,300	319,500.00	0.94
41	600350	山东高速	32,600	317,850.00	0.93
42	601009	南京银行	27,800	317,754.00	0.93
43	601838	成都银行	19,700	317,564.00	0.93
44	601169	北京银行	57,900	317,292.00	0.93
45	601328	交通银行	43,600	316,100.00	0.93
46	601318	中国平安	4,600	314,640.00	0.92
47	601398	工商银行	39,500	313,235.00	0.92
48	601288	农业银行	39,800	305,664.00	0.90
49	601825	沪农商行	32,900	305,641.00	0.90
50	002601	龙佰集团	15,600	305,448.00	0.90
51	601998	中信银行	39,600	304,920.00	0.90
52	601988	中国银行	53,100	304,263.00	0.89
53	002572	索菲亚	22,300	303,503.00	0.89
54	601187	厦门银行	41,100	301,674.00	0.89
55	601006	大秦铁路	58,100	299,796.00	0.88

56	600036	招商银行	7,100	298,910.00	0.88
57	601939	建设银行	31,800	295,104.00	0.87
58	601000	唐山港	76,400	293,376.00	0.86
59	601001	晋控煤业	22,300	293,245.00	0.86
60	002756	永兴材料	5,400	292,950.00	0.86
61	601101	昊华能源	40,900	292,844.00	0.86
62	000895	双汇发展	11,000	291,170.00	0.86
63	601818	光大银行	82,900	289,321.00	0.85
64	601216	君正集团	59,800	288,236.00	0.85
65	600064	南京高科	32,900	285,572.00	0.84
66	601963	重庆银行	26,200	283,746.00	0.83
67	000933	神火股份	10,300	282,941.00	0.83
68	002416	爱施德	21,900	275,502.00	0.81
69	600016	民生银行	71,900	275,377.00	0.81
70	600012	皖通高速	18,500	274,170.00	0.81
71	600461	洪城环境	29,200	270,684.00	0.80
72	000429	粤高速A	22,900	269,762.00	0.79
73	600057	厦门象屿	31,500	268,380.00	0.79
74	600373	中文传媒	28,400	265,256.00	0.78
75	600741	华域汽车	13,100	262,000.00	0.77
76	002563	森马服饰	48,300	261,786.00	0.77
77	601668	中国建筑	51,000	261,630.00	0.77
78	601658	邮储银行	47,900	261,055.00	0.77
79	600757	长江传媒	29,100	258,408.00	0.76
80	601997	贵阳银行	43,800	257,106.00	0.76
81	601019	山东出版	29,600	255,744.00	0.75
82	000157	中联重科	29,500	254,585.00	0.75
83	002233	塔牌集团	28,000	252,280.00	0.74
84	601928	凤凰传媒	24,800	248,992.00	0.73
85	601598	中国外运	39,400	238,764.00	0.70
86	600585	海螺水泥	10,900	238,274.00	0.70

87	600729	重庆百货	9,000	234,000.00	0.69
88	601098	中南传媒	20,600	231,956.00	0.68
89	603967	中创物流	12,600	172,998.00	0.51
90	002737	葵花药业	10,700	158,039.00	0.46
91	600502	安徽建工	32,400	151,956.00	0.45
92	002540	亚太科技	21,200	150,096.00	0.44
93	002154	报喜鸟	38,900	149,765.00	0.44
94	603706	东方环宇	7,700	149,380.00	0.44
95	600971	恒源煤电	23,700	147,888.00	0.43
96	600997	开滦股份	25,700	147,775.00	0.43
97	600123	兰花科创	24,600	145,386.00	0.43
98	002267	陕天然气	18,600	140,058.00	0.41
99	000090	天健集团	34,500	127,650.00	0.38

### 8.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002326	永太科技	11,100	276,612.00	0.81

### 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	601919	中远海控	4,892,571.00	14.38
2	002048	宁波华翔	3,577,649.00	10.52
3	000937	冀中能源	3,415,676.00	10.04
4	601998	中信银行	2,933,603.00	8.62
5	600398	海澜之家	2,828,226.00	8.31

6	601166	兴业银行	2,775,250.00	8.16
7	601838	成都银行	2,751,881.00	8.09
8	601939	建设银行	2,727,819.00	8.02
9	601006	大秦铁路	2,545,788.00	7.48
10	603565	中谷物流	2,521,187.00	7.41
11	600919	江苏银行	2,505,738.00	7.37
12	601077	渝农商行	2,481,713.00	7.30
13	601328	交通银行	2,477,283.00	7.28
14	601825	沪农商行	2,470,985.00	7.26
15	601288	农业银行	2,462,282.00	7.24
16	601229	上海银行	2,432,983.00	7.15
17	601009	南京银行	2,371,622.00	6.97
18	601169	北京银行	2,360,550.00	6.94
19	000983	山西焦煤	2,345,970.29	6.90
20	601398	工商银行	2,304,793.00	6.78
21	600901	江苏金租	2,284,346.00	6.72
22	600039	四川路桥	2,279,054.00	6.70
23	600729	重庆百货	2,245,383.00	6.60
24	601699	潞安环能	2,218,423.00	6.52
25	600546	山煤国际	2,181,248.98	6.41
26	600256	广汇能源	2,173,263.00	6.39
27	601000	唐山港	2,154,007.00	6.33
28	600153	建发股份	2,149,376.00	6.32
29	600282	南钢股份	2,149,288.00	6.32
30	600016	民生银行	2,138,472.00	6.29
31	000651	格力电器	2,131,096.00	6.26
32	601088	中国神华	2,119,591.00	6.23
33	601818	光大银行	2,087,472.00	6.14
34	600015	华夏银行	2,086,485.00	6.13
35	600177	雅戈尔	2,078,186.00	6.11
36	600755	厦门国贸	2,065,744.00	6.07

37	600028	中国石化	2,061,401.00	6.06
38	600295	鄂尔多斯	2,052,013.00	6.03
39	601225	陕西煤业	2,042,263.00	6.00
40	600000	浦发银行	2,039,618.00	6.00
41	000429	粤高速A	2,026,354.33	5.96
42	600273	嘉化能源	2,011,644.00	5.91
43	600350	山东高速	1,988,825.00	5.85
44	600057	厦门象屿	1,975,200.00	5.81
45	600012	皖通高速	1,956,870.00	5.75
46	601666	平煤股份	1,925,973.00	5.66
47	600019	宝钢股份	1,893,304.00	5.57
48	600188	兖矿能源	1,853,276.80	5.45
49	600971	恒源煤电	1,843,460.00	5.42
50	600548	深高速	1,823,148.00	5.36
51	000830	鲁西化工	1,814,495.00	5.33
52	601963	重庆银行	1,811,634.00	5.33
53	600757	长江传媒	1,710,099.00	5.03
54	600064	南京高科	1,709,424.00	5.03
55	601168	西部矿业	1,691,807.00	4.97
56	600461	洪城环境	1,689,357.60	4.97
57	000932	华菱钢铁	1,686,589.00	4.96
58	601997	贵阳银行	1,681,474.00	4.94
59	600997	开滦股份	1,663,226.00	4.89
60	601928	凤凰传媒	1,653,325.00	4.86
61	600985	淮北矿业	1,653,068.00	4.86
62	600348	华阳股份	1,647,664.00	4.84
63	601658	邮储银行	1,631,084.00	4.79
64	600782	新钢股份	1,623,540.00	4.77
65	601857	中国石油	1,622,494.00	4.77
66	601098	中南传媒	1,601,417.48	4.71
67	002563	森马服饰	1,599,982.00	4.70

68	002867	周大生	1,596,821.00	4.69
69	000895	双汇发展	1,588,905.00	4.67
70	601216	君正集团	1,584,474.00	4.66
71	600123	兰花科创	1,580,183.00	4.65
72	601318	中国平安	1,553,598.00	4.57
73	600377	宁沪高速	1,548,328.00	4.55
74	002601	龙佰集团	1,542,863.00	4.54
75	000581	威孚高科	1,515,420.00	4.45
76	000157	中联重科	1,492,359.00	4.39
77	601988	中国银行	1,482,905.00	4.36
78	600395	盘江股份	1,473,834.00	4.33
79	601668	中国建筑	1,426,187.00	4.19
80	600373	中文传媒	1,414,716.00	4.16
81	600585	海螺水泥	1,414,691.00	4.16
82	600741	华域汽车	1,404,673.00	4.13
83	601101	昊华能源	1,402,674.00	4.12
84	002416	爱施德	1,274,042.00	3.75
85	601636	旗滨集团	1,271,265.00	3.74
86	601019	山东出版	1,265,448.36	3.72
87	600325	华发股份	1,205,332.00	3.54
88	002737	葵花药业	1,080,200.00	3.18
89	002233	塔牌集团	1,016,010.00	2.99
90	603706	东方环宇	917,573.00	2.70
91	002932	明德生物	911,353.80	2.68
92	600694	大商股份	885,016.80	2.60
93	002267	陕天然气	851,301.00	2.50
94	603878	武进不锈	808,246.00	2.38
95	688606	奥泰生物	802,043.01	2.36
96	002088	鲁阳节能	789,029.00	2.32
97	605368	蓝天燃气	776,330.00	2.28
98	002327	富安娜	746,128.00	2.19

99	000090	天健集团	745,367.00	2.19
----	--------	------	------------	------

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。

#### 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	002048	宁波华翔	4,548,737.00	13.37
2	601919	中远海控	4,012,032.00	11.79
3	000937	冀中能源	3,483,685.50	10.24
4	601288	农业银行	2,472,574.00	7.27
5	601998	中信银行	2,415,269.00	7.10
6	601939	建设银行	2,333,060.83	6.86
7	600398	海澜之家	2,283,394.00	6.71
8	601699	潞安环能	2,226,887.00	6.55
9	601166	兴业银行	2,192,144.00	6.44
10	000830	鲁西化工	2,190,050.00	6.44
11	603565	中谷物流	2,180,101.00	6.41
12	601838	成都银行	2,170,005.00	6.38
13	000983	山西焦煤	2,121,621.00	6.24
14	601006	大秦铁路	2,082,021.00	6.12
15	600282	南钢股份	2,073,583.00	6.10
16	600546	山煤国际	2,018,418.00	5.93
17	601077	渝农商行	2,017,569.15	5.93
18	601825	沪农商行	2,008,603.00	5.90
19	601328	交通银行	2,004,121.00	5.89
20	601009	南京银行	2,002,698.00	5.89
21	601398	工商银行	1,992,601.00	5.86
22	600729	重庆百货	1,970,796.00	5.79
23	600019	宝钢股份	1,966,417.00	5.78

24	600919	江苏银行	1,962,631.00	5.77
25	600295	鄂尔多斯	1,961,944.00	5.77
26	601229	上海银行	1,909,694.00	5.61
27	600901	江苏金租	1,893,707.18	5.57
28	000932	华菱钢铁	1,892,627.00	5.56
29	600000	浦发银行	1,848,998.00	5.44
30	600057	厦门象屿	1,835,266.06	5.40
31	601225	陕西煤业	1,824,274.00	5.36
32	601000	唐山港	1,816,466.00	5.34
33	601088	中国神华	1,781,268.00	5.24
34	600755	厦门国贸	1,779,228.00	5.23
35	600028	中国石化	1,778,501.00	5.23
36	600039	四川路桥	1,775,120.00	5.22
37	600548	深高速	1,769,323.99	5.20
38	601169	北京银行	1,769,064.00	5.20
39	600971	恒源煤电	1,749,962.00	5.14
40	600153	建发股份	1,736,334.00	5.10
41	600177	雅戈尔	1,726,932.00	5.08
42	000651	格力电器	1,713,294.00	5.04
43	600273	嘉化能源	1,688,386.00	4.96
44	600782	新钢股份	1,670,954.00	4.91
45	601168	西部矿业	1,663,430.00	4.89
46	600016	民生银行	1,637,953.00	4.82
47	601666	平煤股份	1,615,929.00	4.75
48	000429	粤高速A	1,614,343.00	4.75
49	000581	威孚高科	1,611,320.00	4.74
50	600188	兖矿能源	1,610,504.70	4.73
51	600997	开滦股份	1,603,791.00	4.71
52	601818	光大银行	1,581,036.00	4.65
53	600015	华夏银行	1,579,431.00	4.64
54	600012	皖通高速	1,572,837.00	4.62

55	600350	山东高速	1,559,853.00	4.59
56	600395	盘江股份	1,549,133.00	4.55
57	600064	南京高科	1,500,349.00	4.41
58	600348	华阳股份	1,494,988.00	4.39
59	600256	广汇能源	1,487,150.00	4.37
60	601636	旗滨集团	1,461,008.97	4.29
61	600123	兰花科创	1,458,899.00	4.29
62	601963	重庆银行	1,441,087.00	4.24
63	600985	淮北矿业	1,431,882.00	4.21
64	600377	宁沪高速	1,427,897.02	4.20
65	002601	龙佰集团	1,401,749.00	4.12
66	600461	洪城环境	1,395,276.54	4.10
67	002563	森马服饰	1,394,566.00	4.10
68	600757	长江传媒	1,384,058.00	4.07
69	601658	邮储银行	1,380,662.00	4.06
70	000157	中联重科	1,377,167.00	4.05
71	601857	中国石油	1,374,885.00	4.04
72	601997	贵阳银行	1,365,130.00	4.01
73	000895	双汇发展	1,343,319.00	3.95
74	601318	中国平安	1,338,156.00	3.93
75	601928	凤凰传媒	1,316,362.00	3.87
76	601098	中南传媒	1,282,239.00	3.77
77	600585	海螺水泥	1,266,712.00	3.72
78	002867	周大生	1,263,925.00	3.72
79	601216	君正集团	1,262,932.00	3.71
80	600741	华域汽车	1,217,933.00	3.58
81	600325	华发股份	1,196,240.00	3.52
82	601988	中国银行	1,165,262.00	3.43
83	600373	中文传媒	1,151,686.00	3.39
84	601101	昊华能源	1,149,615.00	3.38
85	603878	武进不锈	1,147,545.00	3.37

86	601668	中国建筑	1,109,736.00	3.26
87	002416	爱施德	1,018,316.00	2.99
88	601019	山东出版	937,105.00	2.75
89	002932	明德生物	912,616.69	2.68
90	002737	葵花药业	907,777.00	2.67
91	600694	大商股份	879,444.90	2.59
92	002233	塔牌集团	856,335.00	2.52
93	688606	奥泰生物	827,510.13	2.43
94	002088	鲁阳节能	813,731.48	2.39
95	603706	东方环宇	776,719.00	2.28
96	605368	蓝天燃气	750,576.00	2.21
97	002267	陕天然气	749,978.00	2.20
98	002327	富安娜	724,060.00	2.13

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。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	191,175,667.45
卖出股票收入（成交）总额	162,888,386.22

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	1,717,163.95	5.05
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	1,717,163.95	5.05

### 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	17,000	1,717,163.95	5.05

### 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序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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人以套期保值为目的，根据风险管理的原则，充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择、谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

#### 8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末参与国债期货投资。

### 8.12 投资组合报告附注

**8.12.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体中，山西潞安环保能源开发股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到山西证监局的处罚。广汇能源股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**8.12.2** 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库

**8.12.3** 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	142,731.69
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,509.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,240.70

**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

**8.12.5.1** 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

**8.12.5.2** 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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
兴业中证红利指数A	300	92,039.32	1,494,069.73	5.411%	26,117,725.64	94.589%
兴业中证红利指数C	186	35,193.41	149,618.96	2.2857%	6,396,355.72	97.7143%
合计	468	72,986.69	1,643,688.69	4.812%	32,514,081.36	95.188%

注：1、持有人户数（户）合计数中针对同时持有各分级基金份额的持有人算为一户。  
2、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属两级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属两级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 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	兴业中证红利指数A	0.00	0.00%
	兴业中证红利指数C	0.00	0.00%
	合计	0.00	0.00%

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属两级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属两级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	兴业中证红利指数 A	0
	兴业中证红利指数 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	兴业中证红利指数 A	0
	兴业中证红利指数 C	0
	合计	0

分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属两级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属两级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### §10 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业中证红利指数A	兴业中证红利指数C
基金合同生效日(2025年05月29日)基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	365,723,534.41	133,321,541.37
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	338,111,739.04	126,775,566.69
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	27,611,795.37	6,545,974.68

注：总申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；总赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内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

1、2025年7月18日，张顺国先生离任兴业基金管理有限公司副总经理，担任兴业基金管理有限公司督察长。详见本公司于2025年7月19日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

2、2025年7月18日，张玲菡女士离任兴业基金管理有限公司督察长，担任兴业基金管理有限公司副总经理。详见本公司于2025年7月19日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

3、2025年9月8日，蒲延杰先生担任兴业基金管理有限公司总经理助理。详见本公司于2025年9月9日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

4、2025年10月16日，叶文煌先生离任兴业基金管理有限公司董事长、法定代表人，刘宗治先生担任兴业基金管理有限公司董事长、法定代表人。详见本公司于2025年10月17日发布的《兴业基金管理有限公司关于董事长变更的公告》。

5、2025年2月，中国农业银行总行决定陈振华任托管业务部副总裁。

6、2025年3月，中国农业银行总行决定常佳任托管业务部副总裁。

7、2025年4月，中国农业银行总行决定李亚红任托管业务部高级专家。

8、2025年9月，中国农业银行总行决定蔡崎峰任托管业务部总裁。

### 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，无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与基金管理人、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

本报告期内基金的投资策略未有重大变化。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内应支付给会计师事务所的报酬为35,000.00元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为1年。

2025年为本基金首次编制年度报告，由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）执行年度报告审计。

## 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚情况。

### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚情况。

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，无托管人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

报告期内，无托管人相关从业人员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	
东吴证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	2	354,064,053.67	100.00%	69,374.81	100.00%	-
中信建投	2	-	-	-	-	-
中信	2	-	-	-	-	-

证券						
----	--	--	--	--	--	--

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：i 资历雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币。ii 财务状况良好，经营行为规范，最近一年未因发生重大违法违规行为而受到有关管理机关处罚。iii 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，合规风控能力较强，并能满足各产品运作高度保密的要求。iv 具备各标准化产品运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理各标准化产品进行证券交易的需 要，并能为各标准化产品提供全面的信息服 务，交易能力较强。v 研究综合实力较强。vi 其他因素（例如，虽综合能力一般，但在某些特色领域或行业，其研究能力、深度和质量在行业领先）。开立交易单元原则上券商应至少已提供两个季度以上的研究服务，并且在最近一季度服务评价评分中排名在前十名。

②券商专用交易单元选择程序：i 本基金管理人组织相关人员依据上述标准评估及确定选用的券商。ii 本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③在上述租用的券商交易单元中，i 本期末新增券商交易单元。ii 本期剔除国泰海通证券券商交易单元2个。

④国泰海通证券股份有限公司(简称“国泰海通”)是由国泰君安证券股份有限公司(简称“国泰君安”)与海通证券股份有限公司(简称“海通证券”)于2025年3月14日合并组建而成。上表显示的国泰海通证券相关数据包含了本报告期通过国泰海通证券、海通证券、国泰君安证券席位交易的情况。

⑤本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金；本公司网站披露的《兴业基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）》的报告期为2025年1月1日至2025年12月31日，统计范围为报告期间存续过的所有公募基金，包括报告期间成立、清算、转型的公募基金。敬请投资者关注上述报告的统计口径差异。

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		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	10,554,496.34	100.00%	1,200,000,000.00	100.00%	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-

中信证券	-	-	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---	---	---

### 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	兴业基金管理有限公司澄清公告	中国证监会规定的媒介	2025-01-07
2	兴业基金管理有限公司关于暂停武汉佰崑基金销售有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025-02-28
3	兴业中证红利指数型证券投资基金基金份额发售公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-14
4	兴业中证红利指数型证券投资基金托管协议	中国证监会规定的媒介	2025-03-14
5	兴业中证红利指数型证券投资基金基金合同	中国证监会规定的媒介	2025-03-14
6	兴业中证红利指数型证券投资基金招募说明书	中国证监会规定的媒介	2025-03-14
7	兴业中证红利指数型证券投资基金基金产品资料概要	中国证监会规定的媒介	2025-03-14
8	兴业基金管理有限公司关于福州分公司办公地址变更的公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-25
9	兴业基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司交易及佣金支付情况公告（2024年度）	中国证监会规定的媒介	2025-03-31
10	兴业基金管理有限公司关于提醒投资者谨防金融诈骗活动的特别提示公告	中国证监会规定的媒介	2025-04-23
11	兴业基金管理有限公司关于兴业中证红利指数型证券投资基金提前结束募集的公告	中国证监会规定的媒介	2025-05-23

12	兴业中证红利指数型证券投资基金基金合同生效公告	中国证监会规定的媒介	2025-05-30
13	兴业基金管理有限公司关于旗下公募基金风险评价结果的通知	中国证监会规定的媒介	2025-06-04
14	兴业基金管理有限公司关于旗下基金估值调整情况的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-10
15	兴业基金管理有限公司关于终止民商基金销售（上海）有限公司办理本公司旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-14
16	兴业中证红利指数型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-06-24
17	兴业中证红利指数型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定投业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-25
18	兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-19
19	兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-19
20	兴业基金管理有限公司关于旗下基金估值调整情况的公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-06
21	兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-09
22	兴业基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-17
23	兴业中证红利指数型证券投资基金2025年第三季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-10-28

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予兴业中证红利指数型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业中证红利指数型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业中证红利指数型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

### 13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

### 13.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司  
二〇二六年三月二十八日