

格林伯元灵活配置混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	11
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	11
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	11
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同约定，于2025年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林伯元灵活配置
基金主代码	004942
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年02月06日
报告期末基金份额总额	47,723,477.66份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过灵活的资产配置、策略配置，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略、其他金融工具投资策略。在股票投资策略上，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×50%+沪深300指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等预期收益产品。
基金管理人	格林基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林伯元灵活配置A	格林伯元灵活配置C
下属分级基金的交易代码	004942	004943
报告期末下属分级基金的份额总额	3,224,939.97份	44,498,537.69份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	格林伯元灵活配置A	格林伯元灵活配置C
1.本期已实现收益	-444,183.07	-5,998,314.39
2.本期利润	-210,577.75	-2,890,204.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0619	-0.0621
4.期末基金资产净值	2,856,140.14	38,943,025.82
5.期末基金份额净值	0.8856	0.8752

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

格林伯元灵活配置A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.61%	1.03%	1.26%	0.52%	-7.87%	0.51%
过去六个月	-6.25%	1.29%	0.12%	0.49%	-6.37%	0.80%
过去一年	-5.94%	1.97%	8.54%	0.67%	-14.48%	1.30%
过去三年	-39.89%	1.64%	-1.91%	0.54%	-37.98%	1.10%
过去五年	-27.28%	1.56%	3.68%	0.58%	-30.96%	0.98%
自基金合同	-11.44%	1.36%	7.29%	0.61%	-18.73%	0.75%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

格林伯元灵活配置C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.64%	1.03%	1.26%	0.52%	-7.90%	0.51%
过去六个月	-6.31%	1.29%	0.12%	0.49%	-6.43%	0.80%
过去一年	-6.07%	1.97%	8.54%	0.67%	-14.61%	1.30%
过去三年	-40.17%	1.64%	-1.91%	0.54%	-38.26%	1.10%
过去五年	-27.84%	1.56%	3.68%	0.58%	-31.52%	0.98%
自基金合同生效起至今	-12.48%	1.36%	7.29%	0.61%	-19.77%	0.75%

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





§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李会忠	本基金的基金经理、权益投研总监	2020-06-29	-	18年	李会忠先生，清华大学经济学硕士。曾任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、首席策略研究员、基金经理助理、基金经理，先后从事行业研究、投资决策等工作。2019年11月加入格林基金，现任权益投研总监、基金经理。2020年06月30日至2022年09月21日，担任格林创新成长混合型证券投资基金基金经理；2020年08月21日至2021年09月27日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2021年02月22日至2022

					年04月14日，担任格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年06月29日至今，担任格林伯元灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年10月21日至今，担任格林稳健价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年06月09日至今，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年08月19日至2025年05月23日，担任格林研究优选混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

- 1.上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2.证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年二季度，在美国“对等关税”的冲击及后续缓和背景下，市场先跌后涨，全季度沪深300上涨1.25%，市场热度较高、结构性赚钱效应较好。行业表现分化较大，其中上涨较多的行业有军工、商贸零售、轻工、通信、银行、医药、农林牧渔等，走势较差的行业有食品饮料、家电、钢铁、汽车、房地产等。从热点板块看，创新药、新消费和TMT、军工先后引领市场上涨，银行板块则持续表现较优。我们认为，二季度市场表现良好主要得益于中国在国际关系中展现出的综合国力明显增强，以及国家稳定经济和股市的政策取得一定效果。

运作方面，格林伯元灵活配置A下跌6.61%，业绩比较基准上涨1.26%。二季度之前，本基金着眼长期，将主要投资方向聚焦到白酒上。6月份，考虑到白酒基本面短期压力仍然很大，而其他行业很多优质公司估值也已经大幅下降且短期业绩持续向上，故对投资组合进行了行业和个股的分散化调整。个股选择上，在秉承与优质公司同行的长期主义理念的同时，兼顾了短期景气度的向上势头、较低的估值水平、较高的股息率等诸多因素；配置上，进行了较为充分的行业及个股的风险分散。可以说，跟之前相比，当前组合的不同之处在于，当前组合不仅强调长期收益率一个因素，而是兼顾了长期收益率、短期收益率、长期波动性、短期波动性等诸多因素；相同之处则在于，选择个股的第一原则仍是聚焦在公司质地上。可以说，二者只是“战术”层面的不同，而非“战略”层面有差异。长期看，本基金将始终坚持价值投资理念，精选并长期持有能带来超额收益的优质公司，力争为投资者创造良好的投资回报。

展望2025年三季度，随着美国同其他国家“对等关税”谈判逐步得到解决，以及我国军工科技实力、高端制造实力等获得国际进一步认可，国家稳定经济的政策进一步发挥作用等，我们认为股市的赚钱效应仍旧值得期待。三季度，我们相对看好电子、军工、汽车、机械、家电家居、工业金属、创新药、新消费、银行等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林伯元灵活配置A基金份额净值为0.8856元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.61%，同期业绩比较基准收益率为1.26%；截至报告期末格林伯元灵活配置C基金份额净值为0.8752元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.64%，同期业绩比较基准收益率为1.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	39,635,798.24	90.77
	其中：股票	39,635,798.24	90.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合 计	3,478,581.91	7.97
8	其他资产	551,863.08	1.26
9	合计	43,666,243.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	411,698.00	0.98
B	采矿业	1,466,319.00	3.51
C	制造业	30,918,275.82	73.97
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	423,780.00	1.01
G	交通运输、仓储和邮政 业	1,262,126.00	3.02
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,161,122.42	2.78
J	金融业	2,521,268.00	6.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	400,040.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	465,985.00	1.11
N	水利、环境和公共设施管理业	259,488.00	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	345,696.00	0.83
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,635,798.24	94.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002345	潮宏基	35,100	513,513.00	1.23
2	002475	立讯精密	14,700	509,943.00	1.22
3	688510	航亚科技	21,003	507,852.54	1.21
4	601138	工业富联	23,000	491,740.00	1.18
5	301061	匠心家居	6,290	487,726.60	1.17
6	603259	药明康德	6,700	465,985.00	1.11
7	601579	会稽山	23,300	463,903.00	1.11
8	601899	紫金矿业	23,400	456,300.00	1.09
9	603444	吉比特	1,500	452,925.00	1.08
10	300138	晨光生物	36,700	444,804.00	1.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生被监管部门立案调查，或者在本报告编制日起一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,737.55
2	应收证券清算款	377,605.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	148,520.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	551,863.08

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	格林伯元灵活配置A	格林伯元灵活配置C
报告期期初基金份额总额	3,588,926.70	50,807,646.52
报告期期间基金总申购份额	385,686.51	15,301,611.54
减：报告期期间基金总赎回份额	749,673.24	21,610,720.37
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	3,224,939.97	44,498,537.69

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有达到或超过总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林伯元灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林伯元灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林伯元灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林伯元灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司
2025年07月21日