

# 格林港股通臻选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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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合规守信情况的说明	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	7
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	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	11
§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	12
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	12

## §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。

基金托管人中国邮政储蓄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	格林港股通臻选混合型证券投资基金	
基金主代码	017000	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年04月22日	
报告期末基金份额总额	5,704,211.97份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，精选长期业绩优秀、质地优良的上市公司股票，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金采取的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资业务策略。	
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率*80%+沪深300指数收益率*10%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）*10%	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林港股通臻选混合A	格林港股通臻选混合C
下属分级基金的交易代码	017000	017001
报告期末下属分级基金的份额总	592,438.28份	5,111,773.69份

额		
---	--	--

### §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)	
	格林港股通臻选混合 A	格林港股通臻选混合 C
1.本期已实现收益	-98,309.42	-2,332,979.36
2.本期利润	30,004.98	-2,466,927.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0558	-0.2854
4.期末基金资产净值	852,679.09	7,415,860.77
5.期末基金份额净值	1.4393	1.4507

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

格林港股通臻选混合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	5.29%	2.37%	3.31%	1.80%	1.98%	0.57%
过去六个月	22.85%	2.01%	15.24%	1.59%	7.61%	0.42%
过去一年	50.41%	1.90%	28.35%	1.41%	22.06%	0.49%
自基金合同生效起至今	43.93%	1.76%	37.69%	1.36%	6.24%	0.40%

格林港股通臻选混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	5.15%	2.37%	3.31%	1.80%	1.84%	0.57%
过去六个月	22.96%	2.01%	15.24%	1.59%	7.72%	0.42%
过去一年	51.76%	1.89%	28.34%	1.41%	23.42%	0.48%
自基金合同生效起至今	45.07%	1.76%	37.69%	1.36%	7.38%	0.40%

### 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

格林港股通臻选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年04月22日-2025年06月30日)



格林港股通臻选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年04月22日-2025年06月30日)



## §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		
刘赞	本基金的基金经理、公司副总经理	2024-04-22	-	16年	刘赞先生，美国纽约州立大学理学硕士，曾获香港证监会颁发的4号牌（就证券提供意见）、9号牌（提供资产管理）资格。2009年06月至2012年09月任职于南方基金管理有限公司，担任研究员。2012年10月到2020年09月任职于南方东英资产管理有限公司（南方基金香港子公司），担任基金经理。2021年10月加入格林基金，现任副总经理、基金经理。2022年11月15日至今，担任格林高股息优选混合型证券投资基金基金经理；2023年01月19日至今，担任格林碳中和主题混合型证券投资基金基金经理；2023年03月20日至今，担任格林鑫利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年04月22日至今，担任格林港股通臻选混合型证券投资基金基金经理；2024年05月28日至2025年06月10日，担任格林宏观回报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年第二季度，我国经济在复杂多变的内外部环境中展现出较强韧性，整体运行延续稳中向好态势，但部分领域仍面临结构性调整压力。从生产端看，制造业持续成为经济增长的核心引擎。受益于全球产业链重构背景下国内制造业高端化转型加速，高端装备制造、新能源、新材料等战略性新兴产业保持两位数增长，工业机器人、新能源汽车等高技术产品产量再创新高。同时，传统制造业通过智能化改造和绿色低碳升级，生产效率显著提升，单位能耗持续下降，为工业增加值稳定增长提供了坚实支撑。资本市场方面，二季度由于美国强劲的就业数据导致美联储依旧维持着较高的利率环境，关于降息的预期时有波动，使得资金在配置方面偏谨慎。资金流向方面，二季度南向资金持续净流入成为港股市场的重要支撑力量，尤其是银行、保险、证券等板块持续有资金进行配置。创新药、稳定币等板块表现强劲，其中创新药再次验证了中国工程式创新，即

用高密度工程师把药物研发变成流水线式的工作。随着香港稳定币法案的通过，美股circle和coinbase的惊艳表现也使得稳定币这一概念进入投资人视野。在中美两国博弈的大格局下，稳定币在金融自主权、科技竞争、经济影响力拓展以及国际规则制定等方面都具有不可忽视的必要性，其后续发展可能对中美两国乃至全球的金融格局产生深远影响。

为确保投资组合的稳健性，管理人始终秉持审慎原则，对投资组合实施动态优化调整。在仓位构建方面，严格遵循安全垫策略，通过分批投入的方式，降低市场波动对组合的冲击。在个股选择上，采用自下而上的深度研究方法，重点筛选估值处于合理区间、具备业绩修复潜力，或处于新消费、新零售等新兴业态发展前沿的企业，确保投资标的具备长期价值支撑。

按照管理人对于我国资本市场运行趋势的乐观判断，权益仓位控制在90%以上，其他部分以现金管理类工具为主。选股方向上管理人主要聚焦以下两个方面：1) 内需消费品种，在国内各种扩大内需的消费政策刺激下，消费行业预期边际改善，有望推动消费板块整体修复，重点关注可选消费行业的估值修复。2) 高股息打底，目前海外地缘风险加剧，尽管短期内有所缓解，但长期来看仍有反复风险，在海内外不确定性因素的扰动下，高股息标的可以为投资者提供较为稳定的回报。

展望后市，港股或延续“弱复苏+强波动”特征，三季度美联储政策路径明朗化将是关键转折点。消费板块在促内需政策持续发力下，可选消费品估值修复空间值得期待，特别是高端制造、智能家电、文旅服务等领域的投资价值逐步显现。此外也应警惕当前全球贸易保护主义呈现抬头趋势，地缘政治冲突持续发酵，可能对市场情绪造成阶段性冲击。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林港股通臻选混合A基金份额净值为1.4393元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.29%，同期业绩比较基准收益率为3.31%；截至报告期末格林港股通臻选混合C基金份额净值为1.4507元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.15%，同期业绩比较基准收益率为3.31%。

#### 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60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，本基金管理人已按法规要求向中国证监会报送解决方案。

### §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	7,844,364.26	75.86
	其中：股票	7,844,364.26	75.86
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	1,408,426.25	13.62
8	其他资产	1,087,930.65	10.52
9	合计	10,340,721.16	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.2 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(%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	2,943,627.15	35.60
日常消费品	2,180,064.09	26.37
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	683,968.54	8.27
通讯技术	-	-
公用事业	2,036,704.48	24.63
房地产	-	-
合计	7,844,364.26	94.87

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

**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	02313	申洲国际	16,000	815,304.96	9.86
2	02367	巨子生物	14,600	769,297.94	9.30
3	02285	泉峰控股	53,000	733,737.94	8.87
4	06969	思摩尔国际	44,000	732,897.79	8.86
5	00384	中国燃气	106,800	714,893.14	8.65
6	09896	名创优品	21,600	702,214.27	8.49
7	00667	中国东方教育	113,500	692,369.98	8.37
8	02382	舜宇光学科技	10,800	683,968.54	8.27
9	02688	新奥能源	11,900	681,365.92	8.24
10	01112	H & H 国际控股	65,000	677,868.36	8.20

**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。

**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。

**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	-
2	应收证券清算款	979,942.12
3	应收股利	90,580.78
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,407.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,087,930.65

#### 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

	格林港股通臻选混合A	格林港股通臻选混合C
报告期期初基金份额总额	419,591.71	12,149,393.84
报告期期间基金总申购份额	501,489.14	19,905,214.27
减：报告期期间基金总赎回份额	328,642.57	26,942,834.42
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	592,438.28	5,111,773.69

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

### 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