国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：国联基金管理有限公司

基金托管人：国信证券股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 31 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。本中期报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人国信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月15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2025年01月01日起至2025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
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 6
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 7
3.1 主要会计数据和财务指标 7
3.2 基金净值表现 8
§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 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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 13
§5 托管人报告 13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 14
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 14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 14
§6 半年度财务会计报告（未经审计） 14
6.1 资产负债表 14
6.2 利润表 16
6.3 净资产变动表 17
6.4 报表附注 19
§7 投资组合报告 45
7.1 期末基金资产组合情况 45
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 45
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 46
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 48
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 50
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 50
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 50
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 50
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 50
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 51
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 51
7.12 投资组合报告附注 51
§8 基金份额持有人信息 52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 52
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 52
8.3 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 53

§9 开放式基金份额变动 53
§10 重大事件揭示 53
10.1 基金份额持有人大会决议 54
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 54
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 54
10.4 基金投资策略的改变 54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 54
10.8 其他重大事件 56
§11 影响投资者决策的其他重要信息 56
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 56
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 57
§12 备查文件目录 57
12.1 备查文件目录 57
12.2 存放地点 57
12.3 查阅方式 57

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	国联国企改革混合	
基金主代码	000928	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年12月16日	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	国信证券股份有限公司	
报告期末基金份额总额	345,811,601.55份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国联国企改革混合A	国联国企改革混合C
下属分级基金的交易代码	000928	019150
报告期末下属分级基金的份额总额	63,323,535.23份	282,488,066.32份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过自上而下资产配置与自下而上精选品种相结合的投资策略，动态平衡股票和债券的投资比例，控制组合整体风险，力争在不同的市场环境中都获得较稳定的收益。
投资策略	本基金投资组合中的股票类资产的选择采用"自下而上"为主的精选策略，基于对国企改革相关政策的分析和对企业基本面的深入研究，进行长期投资，并采用定性分析与定量分析相结合的方法，精选个股，构建投资组合。本基金投资组合中的债券类资产将采取自上而下和自下而上相结合的方式进行，积极主动地预测市场利率的变动趋势，同时审视夺度精选个券。 1．股票类资产投资策略 2．债券类资产投资策略 3．中小企业私募债投资策略 4．股指期货投资策略
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率*55%+上证国债指

	数收益率*45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等预期收益产品。

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		国联基金管理有限公司	国信证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	曹健	薛璐
	联系电话	010-56517000	0755-22940163
	电子邮箱	caojian@glfund.com	03339@guosen.com.cn
客户服务电话		400-160-6000；010-56517299	0755-61897778
传真		010-56517001	0755-22940165
注册地址		深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3086号大百汇广场31层02-04单元	深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址		北京市东城区安定门外大街208号玖安广场A座11层	深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦19楼
邮政编码		100011	518000
法定代表人		王瑶	张纳沙

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
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.glfund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机	国联基金管理有限公司	北京市东城区安定门外大街208号玖

构		安广场A座11层
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16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(2025年01月01日-2025年06月30日)	
	国联国企改革混合A	国联国企改革混合C
本期已实现收益	7,465,710.14	13,624,298.08
本期利润	4,297,826.28	12,115,800.44
加权平均基金份额本期利润	0.0615	0.0748
本期加权平均净值利润率	3.22%	3.87%
本期基金份额净值增长率	4.59%	4.44%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年06月30日)	
期末可供分配利润	49,908,984.18	220,470,929.74
期末可供分配基金份额利润	0.7882	0.7805
期末基金资产净值	113,232,519.41	502,958,996.06
期末基金份额净值	1.788	1.780
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	98.51%	17.96%

注：1、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；

2、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；

3、期末可供分配利润为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。

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

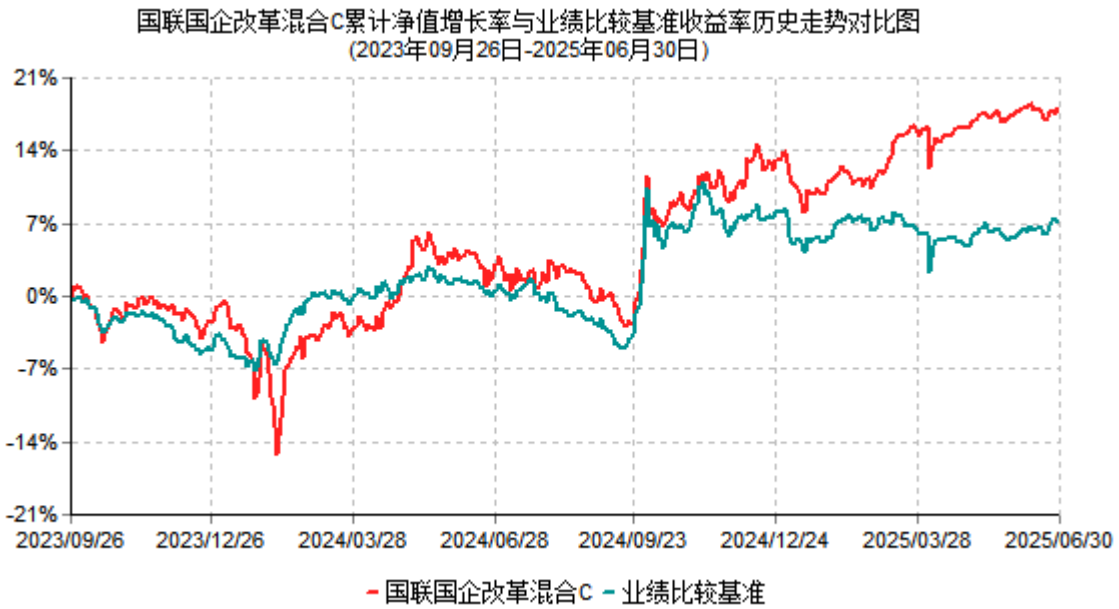
国联国企改革混合A

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
过去一个月	0.51%	0.27%	1.76%	0.29%	-1.25%	-0.02%
过去三个月	2.27%	0.55%	1.35%	0.57%	0.92%	-0.02%
过去六个月	4.59%	0.53%	-0.20%	0.53%	4.79%	0.00%
过去一年	14.75%	0.78%	6.82%	0.70%	7.93%	0.08%
过去三年	3.18%	0.85%	1.61%	0.58%	1.57%	0.27%
自基金合同生效起至今	98.51%	1.30%	44.62%	0.81%	53.89%	0.49%

国联国企改革混合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
过去一个月	0.46%	0.26%	1.76%	0.29%	-1.30%	-0.03%
过去三个月	2.22%	0.55%	1.35%	0.57%	0.87%	-0.02%
过去六个月	4.44%	0.53%	-0.20%	0.53%	4.64%	0.00%
过去一年	14.48%	0.78%	6.82%	0.70%	7.66%	0.08%
自基金合同生效起至今	17.96%	0.86%	7.41%	0.61%	10.55%	0.25%

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



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。自2023年9月22日，本基金增加C类基金份额，自2023年9月26日起C类存在有效基金份额。

§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

本基金管理人为国联基金管理有限公司，成立于2013年5月31日，由国联民生证券股份有限公司与上海融晟投资有限公司共同出资，注册资金7.5亿元人民币。截至2025年6月30日，国联基金管理有限公司共管理90只基金，包括国联货币市场基金、国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金、国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国联新经济灵活配置混合型证券投资基金、国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、国联产业升级灵活配置混合型证券投资基金、国联盈泽中短债债券型证券投资基金、国联恒泰纯债债券型证券投资基金、国联睿祥纯债债券型证券投资基金、国联上海清算所银行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投资基金、国联竞争优势股票型证券投资基金、国联物联网主题灵活配置混合型证券投资基金、国联现金增利货币市场基金、国联恒信纯债债券型证券投资基金、国联鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、国联核心成长灵活配置混合型证券投资基金、国联鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、国联智选红利股票型证券投资基金、国联沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金、国联聚商3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联聚业3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联季季红定期开放债券型证券投资基金、国联聚安3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒裕纯债债券型证券投资基金、国联恒惠纯债债券型证券投资基金、国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联高股息精选混合型证券投资基金、国联医疗健康精选混合型证券投资基金、国联策略优选混合型证券投资基金、国联聚汇3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联央视财经50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒鑫纯债债券型证券投资基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联睿嘉39个月定期开放债券型证券投资基金、国联睿享86个月定期开放债券型证券投资基金、国联研发创新混合型证券投资基金、国联品牌优选混合型证券投资基金、国联聚锦一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒安纯债债券型证券投资基金、国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金、国联中债1-5年国开行债券指数证券投资基金、国联融慧双欣一年定期开放债券型证券投资基金、国联成长优选混合型证券投资基金、国联景颐6个月持有期混合型证券投资基金、国联行业先锋6个月持有期混合型证券投资基金、国联鑫锐研究精选一年持有期混合型证券投资基金、国联恒阳纯债债券型证券投资基金、国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联高质量成长混合型证券投资基金、国联景泓一年持有期混合型证券投资基金、国联聚优一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国联低碳经济3个月持有期混合型证券投资基金、国联景惠混合型证券投资基金、国联匠心优选混合型证券投资基金、国联金融鑫选3个月持有期混合型证券投资基金、国联恒利纯债债券型证券投资基金、国联成长先锋一年持有期混合型证券投资基金、国联恒泽纯债债券型证券投资基金、国联优势产业混合型证券投资基金、国联益海30天滚动持有短债债券型证券投资基金、

国联兴鸿优选混合型证券投资基金、国联医药消费混合型证券投资基金、国联融盛双盈债券型证券投资基金、国联益泓90天滚动持有债券型证券投资基金、国联养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、国联添安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、国联恒通纯债债券型证券投资基金、国联中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、国联恒润纯债债券型证券投资基金、国联泓安3个月定期开放债券型证券投资基金、国联融誉双华6个月持有期债券型证券投资基金、国联消费精选混合型证券投资基金、国联中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金、国联智选先锋股票型证券投资基金、国联益诚30天持有期债券型发起式证券投资基金、国联中证500指数增强型证券投资基金、国联利率债债券型证券投资基金、国联沪深300指数增强型证券投资基金、国联央视财经50交易型开放式指数证券投资基金、国联国证钢铁行业指数型证券投资基金、国联中证煤炭指数型证券投资基金、国联日日盈交易型货币市场基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金、国联中证A50交易型开放式指数证券投资基金、国联稳健增益债券型证券投资基金、国联上证科创板综合指数增强型证券投资基金、国联中证A50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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		
郑玲	国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金、国联优势产业混合型证券投资基金、国联鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、国联行业先锋6个月持有期混合型证券投资基金、国联稳健增益债券型证券投资基金的基金经理及公司总裁助理、权益投研部	2022-12-15	-	16	郑玲女士，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限16年。2009年7月至2015年11月曾任航天科技财务有限责任公司资产管理部投资经理；2015年11月至2022年4月曾历任中邮创业基金管理股份有限公司投资总监、研究部总经理、权益投资部总经理兼基金经理。2022年11月加入公司，现任公司总

	联席总经理。				裁助理、权益投研部联席总经理。

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 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。

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 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

本基金权益投资的策略是重点布局国企改革的上市公司投资机会，重点布局具有股权激励或员工持股，有能力、有动力兑现业绩的上市公司，特别是有业绩拐点的上市公司。个股绝对收益是组合构建的核心目标，通过行业的均衡配置和仓位管理抵御组合的波动率，抓确定性的机会，提高投资组合的胜率。低估值为守，降低组合波动率，成为组合的底仓配置，同时通过横向对比各子领域板块，选择未来景气度持续改善的成长性

行业作为基金的弹性仓位，在成长性行业中，寻找长期成长空间较大、估值合理的标的。中报中，低估值底仓以传媒出版、建筑、公用事业为主，成长性方向以电子、医药等板块投资为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联国企改革混合A基金份额净值为1.788元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%；截至报告期末国联国企改革混合C基金份额净值为1.780元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.44%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来，宏观经济政策整体偏暖，经济处于修复过程中，整体经济仍然以结构性亮点为主。对于权益市场而言，聚焦拐点变化的细分领域去寻找结构性投资机会，特别是仍然处于底部区域的权益资产，通过判断拐点的时间，左侧底部布局，至下而上选择好公司，挖掘个股的投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；设立估值委员会,估值委员会成员由具有专业胜任能力和相关工作经历的高级管理人员、投资研究部门、基金运营部门、风险管理部门、法律合规部门人员组成，负责研究、指导基金估值业务，基金经理根据公司制度参加估值委员会会议，但不介入基金日常估值业务；使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则及具体估值程序；估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。本基金日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，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。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金进行了收益分配，符合法律法规和基金合同约定。2025年06月26日，国联国企改革混合A每10份分配1.968元，国联国企改革混合C每10份分配1.968元。

§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

报告期内，国信证券股份有限公司（以下称“托管人”）严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本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，托管人根据有关法律法规的规定及基金合同的约定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益分配的情况等方面进行了必要的监督、复核和审查。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认真复核了本报告中的财务指标、净值表现等财务信息相关内容，认为其不存在虚假记载、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：国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	277,344,294.75	197,361,120.06
结算备付金		481,885.95	785,306.91
存出保证金		454,081.28	379,152.42
交易性金融资产	6.4.7.2	343,167,411.46	231,228,786.43
其中：股票投资		343,167,411.46	231,228,786.43
基金投资		-	-
债券投资		-	-
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		-	6,560,496.71
应收股利		-	-
应收申购款		216,550.42	11,943,209.98
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		621,664,223.86	448,258,072.51
负债和净资产	**附注号**	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024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		3,679,481.66	-
应付赎回款		704,232.44	538,865.85
应付管理人报酬		619,398.98	437,715.50
应付托管费		103,233.16	72,952.57
应付销售服务费		83,911.77	43,717.87
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	282,450.38	291,524.15
负债合计		5,472,708.39	1,384,775.94
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	345,811,601.55	235,871,175.99
未分配利润	6.4.7.8	270,379,913.92	211,002,120.58
净资产合计		616,191,515.47	446,873,296.57

负债和净资产总计		621,664,223.86	448,258,072.51

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额345,811,601.55份，其中A类基金份额的份额总额为63,323,535.23份，份额净值1.788元；C类基金份额的份额总额为282,488,066.32份，份额净值1.780元。

6.2 利润表

会计主体：国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
一、营业总收入		19,936,012.99	4,940,007.24
1.利息收入		360,902.82	288,465.49
其中：存款利息收入	6.4.7.9	360,902.82	286,286.86
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		-	2,178.63
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		24,118,711.12	25,416.29
其中：股票投资收益	6.4.7.10	19,784,365.67	-1,809,484.56
基金投资收益	6.4.7.11	-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	4,334,345.45	1,834,900.85
其他投资收益		-	-

3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-4,676,381.50	4,474,936.54
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	132,780.55	151,188.92
减：二、营业总支出		3,522,386.27	1,658,841.07
1.管理人报酬		2,657,820.47	1,259,316.24
2.托管费		442,970.05	209,886.10
3.销售服务费		309,253.95	79,980.22
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	6.4.7.19	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.7.20	112,341.80	109,658.51
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		16,413,626.72	3,281,166.17
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		16,413,626.72	3,281,166.17
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		16,413,626.72	3,281,166.17

6.3 净资产变动表

会计主体：国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2025年01月01日至2025年06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	235,871,175.99	211,002,120.58	446,873,296.57
二、本期期初净资产	235,871,175.99	211,002,120.58	446,873,296.57
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	109,940,425.56	59,377,793.34	169,318,218.90
（一）、综合收益总额	-	16,413,626.72	16,413,626.72
（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）	109,940,425.56	106,025,285.11	215,965,710.67
其中：1.基金申购款	279,098,110.61	255,956,332.68	535,054,443.29
2.基金赎回款	-169,157,685.05	-149,931,047.57	-319,088,732.62
（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）	-	-63,061,118.49	-63,061,118.49
四、本期期末净资产	345,811,601.55	270,379,913.92	616,191,515.47
项 目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06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	157,978,536.92	104,453,090.88	262,431,627.80
二、本期期初净资产	157,978,536.92	104,453,090.88	262,431,627.80
三、本期增减变动	-21,648,671.80	-5,041,163.82	-26,689,835.62

额（减少以“-”号填列）			
（一）、综合收益总额	-	3,281,166.17	3,281,166.17
（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）	-21,648,671.80	-8,322,329.99	-29,971,001.79
其中：1.基金申购款	68,388,032.47	48,720,265.85	117,108,298.32
2.基金赎回款	-90,036,704.27	-57,042,595.84	-147,079,300.11
（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	136,329,865.12	99,411,927.06	235,741,792.18

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:

王瑶	周妹云	李克
———————	———————	———————
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金（原“中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金”，以下简称“本基金”），系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[2014]1252号文《关于准予中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》的注册，由国联基金管理有限公司（原“中融基金管理有限公司”）于2014年12月3日至2014年12月12日向社会公开募集，基金合同于2014年12月16日正式生效。本基金属于契约型开放式，存续期限不定。首次设立募集规模为640,520,239.64份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构均为国联基金管理有限公司，基金托

管人为国信证券股份有限公司。根据基金管理人2023年8月3日的公告，国联基金管理有限公司于2023年8月1日办理完成工商变更登记，公司法定名称由“中融基金管理有限公司”变更为“国联基金管理有限公司”。根据基金管理人2023年9月6日的公告，中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金自2023年9月8日起变更基金名称为国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金。

为满足基金投资者的需求，为投资者提供多样化的投资途径，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的有关约定，国联基金管理有限公司经与基金托管人国信证券股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，决定自2023年9月22日起对本基金增加C类基金份额，并对本基金的《基金合同》和《托管协议》作相应修改。C类份额在申购时不收取申购费但从本类别基金资产中计提销售服务费。本基金增加C类基金份额后，原本基金的基金份额全部自动延续为本基金A类基金份额且各类基金份额单独设置基金代码，分别计算和公告基金份额净值。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的各类股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票）、债券、权证、中期票据、央行票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、股指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)。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，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。基金的投资组合比例为：股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）投资比例为基金资产的0-95%，其中投资于国企改革主题方向的相关证券比例不低于非现金基金资产的80%。债券、权证、中期票据、中小企业私募债、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的3%，中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的10%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者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、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证国有企业改革指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本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”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《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》、《公

开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《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>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 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06月30日的财务状况以及2025年半年度的经营成果和基金净值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

本基金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一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

6.4.6.1印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、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》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

6.4.6.2增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金（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、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《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》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以利息及利息性质的收入为销售额；

6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

6.4.6.4企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（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、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，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，暂不征收企业所得税。

6.4.6.5个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《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》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金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，暂减按25%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；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《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》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

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 2025年06月30日
活期存款	277,344,294.75
等于：本金	277,316,412.54
加：应计利息	27,882.21
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	277,344,294.75

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		337,161,230.30	-	343,167,411.46	6,006,181.16
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		337,161,230.30	-	343,167,411.46	6,006,181.16

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

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

注：无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.5 其他资产

注：无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	101.87
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	186,268.06
其中：交易所市场	186,268.06
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	96,080.45
合计	282,450.38

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 国联国企改革混合A

金额单位：人民币元

项目 (国联国企改革混合A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	90,853,783.42	90,853,783.42
本期申购	8,429,295.78	8,429,295.78
本期赎回（以“-”号填列）	-35,959,543.97	-35,959,543.97
本期末	63,323,535.23	63,323,535.23

6.4.7.7.2 国联国企改革混合C

金额单位：人民币元

项目 (国联国企改革混合C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	145,017,392.57	145,017,392.57
本期申购	270,668,814.83	270,668,814.83
本期赎回（以“-”号填列）	-133,198,141.08	-133,198,141.08

本期末	282,488,066.32	282,488,066.32

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 国联国企改革混合A

单位：人民币元

项目 (国联国企改革混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	87,105,500.18	-5,542,567.46	81,562,932.72
本期期初	87,105,500.18	-5,542,567.46	81,562,932.72
本期利润	7,465,710.14	-3,167,883.86	4,297,826.28
本期基金份额交易产生的变动数	-28,270,899.83	4,015,774.48	-24,255,125.35
其中：基金申购款	7,938,746.21	-742,081.50	7,196,664.71
基金赎回款	-36,209,646.04	4,757,855.98	-31,451,790.06
本期已分配利润	-11,696,649.47	-	-11,696,649.47
本期末	54,603,661.02	-4,694,676.84	49,908,984.18

6.4.7.8.2 国联国企改革混合C

单位：人民币元

项目 (国联国企改革混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	138,317,041.20	-8,877,853.34	129,439,187.86
本期期初	138,317,041.20	-8,877,853.34	129,439,187.86
本期利润	13,624,298.08	-1,508,497.64	12,115,800.44
本期基金份额交易产生的变动数	140,889,974.28	-10,609,563.82	130,280,410.46
其中：基金申购款	271,825,216.57	-23,065,548.60	248,759,667.97
基金赎回款	-130,935,242.29	12,455,984.78	-118,479,257.51
本期已分配利润	-51,364,469.02	-	-51,364,469.02
本期末	241,466,844.54	-20,995,914.80	220,470,929.74

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	356,158.42
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	968.05
其他	3,776.35
合计	360,902.82

6.4.7.10 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01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	327,041,124.12
减：卖出股票成本总额	306,672,407.61
减：交易费用	584,350.84
买卖股票差价收入	19,784,365.67

6.4.7.11 基金投资收益

注：无。

6.4.7.12 债券投资收益

注：无。

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

注：无。

6.4.7.14 贵金属投资收益

注：无。

6.4.7.15 衍生工具收益

注：无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	4,334,345.45
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	4,334,345.45

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	-4,676,381.50
——股票投资	-4,676,381.50
——债券投资	-
——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	-4,676,381.50

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期

	2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	132,720.76
转换费收入	59.79
合计	132,780.55

6.4.7.19 信用减值损失

注：无。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	27,273.08
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	6,961.35
账户维护费	18,000.00
其他	600.00
合计	112,341.80

6.4.7.21 分部报告

无。

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

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

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

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无发生变化的情况。

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
国联基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
国信证券股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
国联民生证券股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构
上海融晟投资有限公司	基金管理人股东
国联（北京）资产管理有限公司	基金管理人子公司

注：（1）根据国联民生证券股份有限公司公告，自2025年2月7日起，公司名称由“国联证券股份有限公司”正式变更为“国联民生证券股份有限公司”。

（2）以下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

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国信证券股份有限公司	-	-	368,732,098.83	95.41%

6.4.10.1.2 权证交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券交易

注：无。

6.4.10.1.4 债券回购交易

注：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券股份有限公司	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券股份有限公司	348,780.03	96.34%	177,905.11	93.07%

注：上述佣金计算符合监管部门对于公募基金佣金的相关规定。关联方为本产品提供清算等交易类型、以及研究服务（如有）。

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 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,657,820.47	1,259,316.24
其中：应支付销售机构的客户维护费	493,975.09	301,245.26

应支付基金管理人的净管理费	2,163,845.38	958,070.98

注：①支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值的年费率计提，每日计提，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X1.20%/当年天数。

②客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	442,970.05	209,886.10

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值的年费率计提，每日计提，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X0.20%/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 2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国联国企改革混合A	国联国企改革混合C	合计
国联基金管理有限公司	0.00	188,456.80	188,456.80
国联民生证券股份有限公司	0.00	164.22	164.22
国信证券股份有限公司	0.00	55.29	55.29

合计	-	188,676.31	188,676.31
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国联国企改革混合A	国联国企改革混合C	合计
国联基金管理有限公司	0.00	70,912.21	70,912.21
合计	0.00	70,912.21	70,912.21

注：支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金资产净值的年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付给注册登记机构，再由注册登记机构代付给销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。C类基金销售服务费的计算公式为：C类基金份额的日销售服务费＝前一日C类基金资产净值X0.20%/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

注：无

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

注：无。

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

注：无。

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 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
国信证券股份有限公司	277,344,294.75	356,158.42	86,377,846.05	281,789.84

注：本基金的银行存款由基金托管人保管，按银行同业利率计息。本基金用于证券交易结算的资金通过托管人托管结算资金专用存款账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

国联国企改革混合A

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2025-06-26	2025-06-26	1.968	4,681,669.58	7,014,979.89	11,696,649.47	-
合计			1.968	4,681,669.58	7,014,979.89	11,696,649.47	-

国联国企改革混合C

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2025-06-26	2025-06-26	1.968	25,310,797.67	26,053,671.35	51,364,469.02	-
合计			1.968	25,310,797.67	26,053,671.35	51,364,469.02	-

6.4.12 期末（2025年06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	受限期	流通受限	认购价格	期末估值	数量（单	期末成本	期末估值	备注

		日		类型		单价	位：股）	总额	总额	
688411	海博思创	2025-01-20	6个月	首次公开发行限售	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-
301275	汉朔科技	2025-03-04	6个月	首次公开发行限售	27.50	56.19	303	8,332.50	17,025.57	-
301678	新恒汇	2025-06-13	6个月	首次公开发行限售	12.80	44.54	382	4,889.60	17,014.28	-
301602	超研股份	2025-01-15	6个月	首次公开发行限售	6.70	24.80	658	4,408.60	16,318.40	-
301479	弘景光电	2025-03-06	6个月	首次公开发行限售	41.90	77.87	182	5,447.00	14,172.34	-
301501	恒鑫生活	2025-03-11	6个月	首次公开发行限售	39.92	45.22	296	8,143.68	13,385.12	-
603072	天和磁材	2024-12-24	6个月	首次公开发行限售	12.30	54.45	226	2,779.80	12,305.70	-
301601	惠通科技	2025-01-08	6个月	首次公开发行限售	11.80	33.85	342	4,035.60	11,576.70	-

603049	中策橡胶	2025-05-27	6个月	首次公开发行限售	46.50	42.85	256	11,904.00	10,969.60	-
001356	富岭股份	2025-01-16	6个月	首次公开发行限售	5.30	14.44	709	3,757.70	10,237.96	-
301173	毓恬冠佳	2025-02-24	6个月	首次公开发行限售	28.33	44.98	173	4,901.09	7,781.54	-
603210	泰鸿万立	2025-04-01	6个月	首次公开发行限售	8.60	15.61	286	2,459.60	4,464.46	-
603271	永杰新材	2025-03-04	6个月	首次公开发行限售	20.60	35.08	126	2,595.60	4,420.08	-
603124	江南新材	2025-03-12	6个月	首次公开发行限售	10.54	46.31	88	927.52	4,075.28	-
001395	亚联机械	2025-01-20	6个月	首次公开发行限售	19.08	47.25	80	1,526.40	3,780.00	-
603257	中国瑞林	2025-03-28	6个月	首次公开发行限售	20.52	37.47	78	1,600.56	2,922.66	-
603400	华之	2025-06-12	6个	首次	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-

	杰		月	公开发行限售						
603382	海阳科技	2025-06-05	6个月	首次公开发行限售	11.50	22.39	105	1,207.50	2,350.95	-
603120	肯特催化	2025-04-09	6个月	首次公开发行限售	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，新增股票的受限期、流通受限类型和期末估值价格与原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

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

注：无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

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

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节，构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由四大防线共同筑成的风险管理体系。本基金管理人的各个业务部门为第一道防线，各业务部门总监作为风险责任人，负责制订本部门的作业流程以及风险控制措施；公司专属风险管理部门法律合规部和风险管理部为第二道防线，负责对公司业务的法律

合规风险、投资管理风险和运作风险进行监控管理；公司经营管理层和公司内控及风险管理委员会为第三道防线，负责对风险状况进行全面监督并及时制定相应的对策和实施监控措施；董事会下属的风险与合规委员会为第四道防线，负责审查公司对公司内外部风险识别、评估和分析等情况，及公司内部控制、风险管理政策、风险管理制度的执行情况等。

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的发行人出现违约、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。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的信用评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。

按信用评级列示的债券、资产支持证券和同业存单的投资情况如下表所示。如无表格，则本基金于本期末及上年度末未持有除国债、地方政府债、政策性金融债、央行票据以外的债券。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：无。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

注：无。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。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。

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》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度流动性受限资产比例、基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。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。

本基金主要投资于上市交易的证券，除在附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），其余均能及时变现。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资产的公允价值。除附注6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在1个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

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未来现金流量因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关于未来现金流的风险。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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2025年06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	277,344,294.75	-	-	-	277,344,294.75
结算备付金	481,885.95	-	-	-	481,885.95
存出保证金	454,081.28	-	-	-	454,081.28
交易性金融资产	-	-	-	343,167,411.46	343,167,411.46
应收申购款	-	-	-	216,550.42	216,550.42
资产总计	278,280,261.98	-	-	343,383,961.88	621,664,223.86
负债					
应付清算款	-	-	-	3,679,481.66	3,679,481.66
应付赎回款	-	-	-	704,232.44	704,232.44
应付管理人报酬	-	-	-	619,398.98	619,398.98
应付托管费	-	-	-	103,233.16	103,233.16
应付销	-	-	-	83,911.77	83,911.77

售服务费					
其他负债	-	-	-	282,450.38	282,450.38
负债总计	-	-	-	5,472,708.39	5,472,708.39
利率敏感度缺口	278,280,261.98	-	-	337,911,253.49	616,191,515.47
上年度末2024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	197,361,120.06	-	-	-	197,361,120.06
结算备付金	785,306.91	-	-	-	785,306.91
存出保证金	379,152.42	-	-	-	379,152.42
交易性金融资产	-	-	-	231,228,786.43	231,228,786.43
应收清算款	-	-	-	6,560,496.71	6,560,496.71
应收申购款	-	-	-	11,943,209.98	11,943,209.98
资产总计	198,525,579.39	-	-	249,732,493.12	448,258,072.51
负债					
应付赎回款	-	-	-	538,865.85	538,865.85
应付管理人报酬	-	-	-	437,715.50	437,715.50
应付托	-	-	-	72,952.57	72,952.57

管费					
应付销售服务费	-	-	-	43,717.87	43,717.87
其他负债	-	-	-	291,524.15	291,524.15
负债总计	-	-	-	1,384,775.94	1,384,775.94
利率敏感度缺口	198,525,579.39	-	-	248,347,717.18	446,873,296.57

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的情况下，利率发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值可参考的公允价值产生的影响。本基金于本报告期末及上年度末未持有债券投资或持有的债券投资占比并不重大，因而市场利率的变动对本基金资产净值无重大影响。

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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金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，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。

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	上年度末

	2025年06月30日		2024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	343,167,411.46	55.69	231,228,786.43	51.74
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	343,167,411.46	55.69	231,228,786.43	51.74

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、估测组合市场价格风险的敏感性为考察沪深300指数变动时，因股票资产变动导致对基金资产净值的影响金额；		
	2、假定沪深300指数变化5%，其他市场变量不变；		
	3、Beta系数是根据组合在过去一年的净值数据和沪深300指数数据回归得出，对于成立不足一年的组合，取自成立以来的数据计算。		
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06月30日	上年度末 2024年12月31日
	沪深300指数上升5%	14,706,500.87	13,166,608.39
	沪深300指数下降5%	-14,706,500.87	-13,166,608.39

注：本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

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 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	342,963,186.30	219,917,486.14
第二层次	-	11,091,997.50
第三层次	204,225.16	219,302.79
合计	343,167,411.46	231,228,786.43

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。对于公开市场交易的证券、基金等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的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，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§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	343,167,411.46	55.20
	其中：股票	343,167,411.46	55.20
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	277,826,180.70	44.69
8	其他各项资产	670,631.70	0.11
9	合计	621,664,223.86	100.00

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	9,154,506.00	1.49

C	制造业	186,321,561.86	30.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,211,246.00	5.39
E	建筑业	47,974,036.00	7.79
F	批发和零售业	1,937,061.00	0.31
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	14,499.36	0.00
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	64,554,501.24	10.48
S	综合	-	-
	合计	343,167,411.46	55.69

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601117	中国化学	4,829,200	37,039,964.00	6.01
2	000719	中原传媒	2,983,900	37,030,199.00	6.01
3	600483	福能股份	3,445,150	33,211,246.00	5.39
4	600690	海尔智家	1,130,000	28,001,400.00	4.54

5	000725	京东方A	4,690,000	18,713,100.00	3.04
6	600757	长江传媒	2,001,458	18,573,530.24	3.01
7	688425	铁建重工	4,069,437	16,603,302.96	2.69
8	601952	苏垦农发	1,512,100	14,924,427.00	2.42
9	000100	TCL科技	3,040,000	13,163,200.00	2.14
10	601369	陕鼓动力	1,478,300	12,964,691.00	2.10
11	600522	中天科技	779,100	11,265,786.00	1.83
12	688187	时代电气	262,514	11,196,222.10	1.82
13	605507	国邦医药	549,500	10,863,615.00	1.76
14	002262	恩华药业	495,700	10,300,646.00	1.67
15	600961	株冶集团	920,000	10,285,600.00	1.67
16	600587	新华医疗	672,600	10,183,164.00	1.65
17	601900	南方传媒	572,300	8,950,772.00	1.45
18	601899	紫金矿业	405,000	7,897,500.00	1.28
19	002061	浙江交科	1,968,200	7,794,072.00	1.26
20	600420	国药现代	519,800	5,535,870.00	0.90
21	000933	神火股份	230,000	3,827,200.00	0.62
22	000928	中钢国际	500,000	3,140,000.00	0.51
23	000807	云铝股份	180,000	2,876,400.00	0.47
24	000028	国药一致	77,700	1,937,061.00	0.31
25	000858	五粮液	11,000	1,307,900.00	0.21
26	300470	中密控股	35,100	1,290,627.00	0.21
27	601898	中煤能源	114,900	1,257,006.00	0.20
28	600176	中国巨石	109,400	1,247,160.00	0.20
29	600535	天士力	65,000	1,017,250.00	0.17
30	600893	航发动力	7,600	292,904.00	0.05
31	003031	中瓷电子	5,100	271,371.00	0.04
32	688411	海博思创	560	46,754.40	0.01
33	301275	汉朔科技	303	17,025.57	0.00
34	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
35	301602	超研股份	658	16,318.40	0.00

36	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
37	301501	恒鑫生活	296	13,385.12	0.00
38	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.00
39	301601	惠通科技	342	11,576.70	0.00
40	603049	中策橡胶	256	10,969.60	0.00
41	001356	富岭股份	709	10,237.96	0.00
42	301173	毓恬冠佳	173	7,781.54	0.00
43	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
44	603271	永杰新材	126	4,420.08	0.00
45	603124	江南新材	88	4,075.28	0.00
46	001395	亚联机械	80	3,780.00	0.00
47	603257	中国瑞林	78	2,922.66	0.00
48	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
49	603382	海阳科技	105	2,350.95	0.00
50	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00

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	601117	中国化学	35,757,401.00	8.00
2	600690	海尔智家	29,374,015.00	6.57
3	600483	福能股份	23,714,278.00	5.31
4	601369	陕鼓动力	21,375,299.00	4.78
5	000725	京东方A	20,738,400.00	4.64
6	688425	铁建重工	19,465,599.13	4.36
7	601952	苏垦农发	15,287,692.00	3.42
8	600757	长江传媒	14,976,259.74	3.35
9	000719	中原传媒	13,934,956.00	3.12

10	000100	TCL科技	13,366,200.00	2.99
11	688187	时代电气	12,525,105.50	2.80
12	605599	菜百股份	11,664,825.00	2.61
13	300470	中密控股	11,364,126.00	2.54
14	002262	恩华药业	11,062,290.00	2.48
15	600522	中天科技	10,782,698.01	2.41
16	605507	国邦医药	10,716,414.00	2.40
17	601899	紫金矿业	9,857,504.85	2.21
18	600039	四川路桥	9,543,879.00	2.14
19	600961	株冶集团	9,294,030.00	2.08
20	601900	南方传媒	8,758,855.00	1.96

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	601900	南方传媒	27,014,573.00	6.05
2	605599	菜百股份	22,067,373.00	4.94
3	688425	铁建重工	16,481,275.88	3.69
4	601899	紫金矿业	15,217,653.00	3.41
5	000777	中核科技	15,121,520.00	3.38
6	601611	中国核建	14,193,331.00	3.18
7	603167	渤海轮渡	13,034,528.00	2.92
8	000719	中原传媒	12,018,262.00	2.69
9	600039	四川路桥	11,161,859.20	2.50
10	603279	景津装备	11,153,652.00	2.50
11	600258	首旅酒店	11,089,781.00	2.48
12	300470	中密控股	11,046,118.00	2.47

13	600976	健民集团	10,749,994.00	2.41
14	600757	长江传媒	10,480,193.00	2.35
15	601369	陕鼓动力	9,660,498.00	2.16
16	000921	海信家电	8,515,814.00	1.91
17	600483	福能股份	7,597,594.79	1.70
18	002096	易普力	7,489,740.20	1.68
19	688358	祥生医疗	6,343,603.38	1.42
20	600578	京能电力	5,926,224.00	1.33

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

买入股票成本（成交）总额	423,287,414.14
卖出股票收入（成交）总额	327,041,124.12

注："买入股票成本总额"和"卖出股票收入总额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

无。

7.11.2 本期国债期货投资评价

无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 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	454,081.28
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	216,550.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	670,631.70

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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
国联国企改革混合A	8,595	7,367.49	27,101,722.57	42.80%	36,221,812.66	57.20%
国联国企改革混合C	2,429	116,298.09	276,155,585.82	97.76%	6,332,480.50	2.24%
合计	11,024	31,368.98	303,257,308.39	87.69%	42,554,293.16	12.31%

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，对下属分级基金，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分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	国联国企改革混合A	267,023.43	0.42%

	国联国企改革混合C	42,528.14	0.02%
	合计	309,551.57	0.09%

8.3 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	国联国企改革混合A	0~10
	国联国企改革混合C	-
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	国联国企改革混合A	10~50
	国联国企改革混合C	-
	合计	10~50

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	国联国企改革混合A	国联国企改革混合C
基金合同生效日(2014年12月16日)基金份额总额	640,520,239.64	-
本报告期期初基金份额总额	90,853,783.42	145,017,392.57
本报告期基金总申购份额	8,429,295.78	270,668,814.83
减：本报告期基金总赎回份额	35,959,543.97	133,198,141.08
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	63,323,535.23	282,488,066.32

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

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

本基金管理人于2025年3月25日发布公告，国联基金管理有限公司副总裁刘鲁旦先生离任。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。

本报告期内无涉及本基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

无

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金进行审计的会计师事务所为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙），本报告期内未变更为其提供审计服务的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内管理人及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期无托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	

东兴证券	1	-	-	-	-	退租1个交易单元。
方正证券	1	-	-	-	-	退租1个交易单元。
银河证券	1	37,402,108.31	4.99%	16,677.44	4.47%	-
东吴证券	2	712,136,631.89	95.01%	356,074.52	95.53%	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
首创证券	2	-	-	-	-	退租2个交易单元。
中金财富证券	2	-	-	-	-	-

注：①根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》等法规及监管要求，公司制定了选择券商的标准，即为：

1、财务状况良好；

2、经营行为规范；

3、合规风控能力和交易能力较强；

4、研究能力较强，可为公司提供需要的研究支持。研究能力包括但不限于：

（1）有较强的宏观及行业研究能力。能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并进行路演、培训等。

（2）有较强的数据资源提供能力。拥有丰富的数据库资源，能够及时准确地为公司提供国内外宏观经济、政策、行业、公司等各层面的学术文献、研究报告、信息资讯、数

据资源等。

（3）有提供特色定制服务的能力。能够根据不同类型基金投资的特点，提供专门的定制研究和定制服务（如专题研究、专题会议、专题路演、专题研讨等）。

②券商专用交易单元选择程序：

1、对提供服务的券商按照上述标准进行遴选及审批，确定合作券商；

2、本基金管理人与合作券商签订相关协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

注：本基金本报告期租用证券公司交易单元未进行其他证券投资。

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	国联基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-03-25
2	国联基金管理有限公司关于国联基金直销电子交易平台等业务临时暂停服务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-04-25
3	国联基金管理有限公司关于国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购、转换转入及定期定额投资业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-06-04
4	国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金2025年第一次分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-06-05
5	国联基金管理有限公司关于国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金恢复大额申购、转换转入及定期定额投资业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-06-06

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250101,20250401-20250420,20250422-20250508	58,237,102.76	58,006,390.46	58,237,102.76	58,006,390.46	16.77%
	2	20250305-20250310	26,652,766.71	3,213,178.81	29,865,945.52	0.00	0.00%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。 当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

（1）中国证监会注册中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（2）《国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《国联国企改革灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（4）基金管理人业务资格批件和营业执照

（5）基金托管人业务资格批件和营业执照

（6）中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

12.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000,（010）56517299。

网址：http://www.glfund.com/

国联基金管理有限公司

二〇二五年八月三十一日