

# 华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 08 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	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
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
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	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
<b>§ 5 托管人报告</b>	14
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
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	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
<b>§ 7 投资组合报告</b>	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
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	44

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 .....	44
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 .....	44
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 .....	44
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	44
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	44
7.12 投资组合报告附注 .....	45
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>45</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	45
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	46
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 .....	46
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>46</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>47</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	47
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 .....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	47
10.4 基金投资策略的改变 .....	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	47
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 .....	47
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	48
10.8 其他重大事件 .....	50
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>50</b>
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 .....	50
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	50
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>50</b>
12.1 备查文件目录 .....	50
12.2 存放地点 .....	50
12.3 查阅方式 .....	51

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金	
基金简称	华宝 ESG 责任投资混合	
基金主代码	018118	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 4 月 28 日	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	71,303,056.14 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	华宝 ESG 责任投资混合 A	华宝 ESG 责任投资混合 C
下属分级基金的交易代码	018118	018119
报告期末下属分级基金的份额总额	64,553,521.09 份	6,749,535.05 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过精选 ESG 责任投资主题股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。本基金通过将环境、社会和公司治理（ESG）因素纳入投资决策开展责任投资实践，本基金基于内部 ESG 评价体系与第三方 ESG 评级相结合的 ESG 评价数据库，在构建基金风格库时，主要采用负面筛查的投资策略，从政策、行业、公司等不同层面对投资标的进行差异化负面剔除，对于综合 ESG 风险位于后 30% 的投资标的，不纳入风格库，同时，对于符合责任投资标准的公司，深入分析公司基本面和业务前景，判断企业投资价值，有选择性地纳入风格库。对于风格库内公司的 ESG 状况进行持续跟踪和定期评估，以使组合内公司符合 ESG 投资标准，践行责任投资。
业绩比较基准	沪深 300 ESG 基准指数收益率 × 55% + 中证综合债指数收益率 × 30% + 恒生指数收益率 × 15%。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，理论上其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，还可能面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
----	-------	-------

名称	华宝基金管理有限公司		中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	周雷	王小飞
	联系电话	021-38505888	021-60637103
	电子邮箱	xxpl@fsfund.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话	400-700-5588、400-820-5050		021-60637228
传真	021-38505777		021-60635778
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼		北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼		北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	200120		100033
法定代表人	黄孔威		张金良

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.fsfund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	基金管理人	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼

## § 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 1 月 1 日 – 2025 年 6 月 30 日)	
	华宝 ESG 责任投资混合 A	华宝 ESG 责任投资混合 C
本期已实现收益	-683,917.92	-79,097.28
本期利润	1,278,007.25	163,201.76
加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0229
本期加权平均净值利润率	2.06%	2.52%
本期基金份额净值	1.93%	1.73%

值增长率		
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)	
期末可供分配利润	-7,458,813.31	-828,697.56
期末可供分配基金份额利润	-0.1155	-0.1228
期末基金资产净值	59,743,212.11	6,198,382.76
期末基金份额净值	0.9255	0.9183
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	-7.45%	-8.17%

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，本期利润等于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. 净值相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

4. 期末可供分配利润采用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

华宝 ESG 责任投资混合 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	1.17%	0.61%	1.43%	0.41%	-0.26%	0.20%
过去三个月	-1.69%	1.48%	1.14%	0.84%	-2.83%	0.64%
过去六个月	1.93%	1.28%	2.76%	0.77%	-0.83%	0.51%
过去一年	13.94%	1.50%	14.00%	0.91%	-0.06%	0.59%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同	-7.45%	1.29%	7.52%	0.77%	-14.97%	0.52%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 华宝 ESG 责任投资混合 C

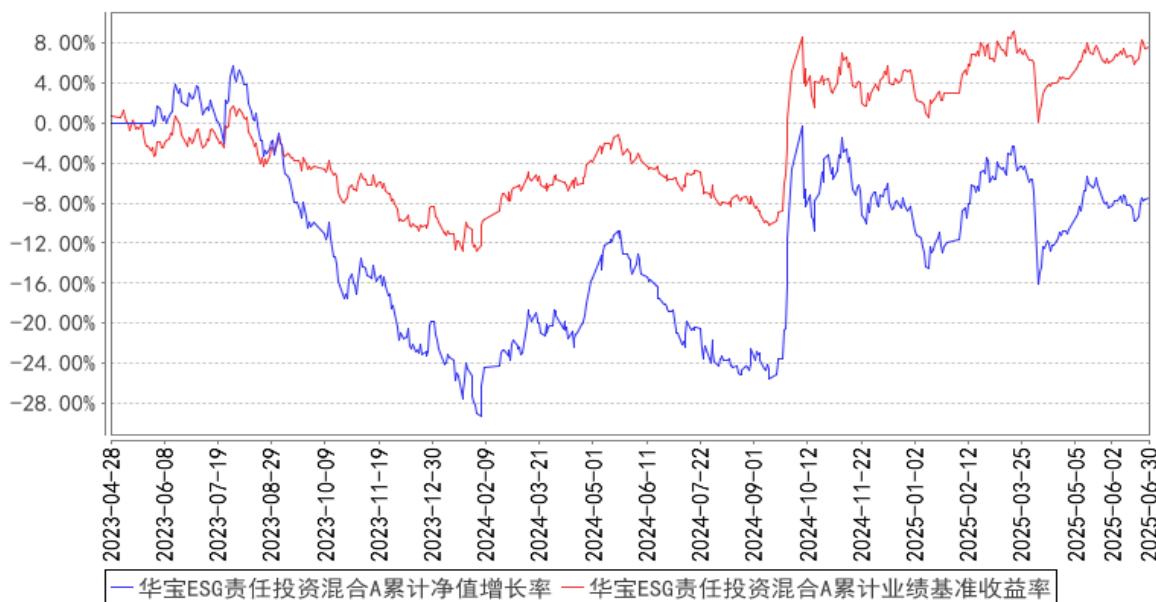
阶段	份额净值增长 率①	份额净值增 长率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.13%	0.61%	1.43%	0.41%	-0.30%	0.20%
过去三个月	-1.80%	1.48%	1.14%	0.84%	-2.94%	0.64%
过去六个月	1.73%	1.28%	2.76%	0.77%	-1.03%	0.51%
过去一年	13.48%	1.50%	14.00%	0.91%	-0.52%	0.59%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-8.17%	1.29%	7.52%	0.77%	-15.69%	0.52%

注：(1) 基金业绩基准：沪深 300 ESG 基准指数收益率×55%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×15%。;

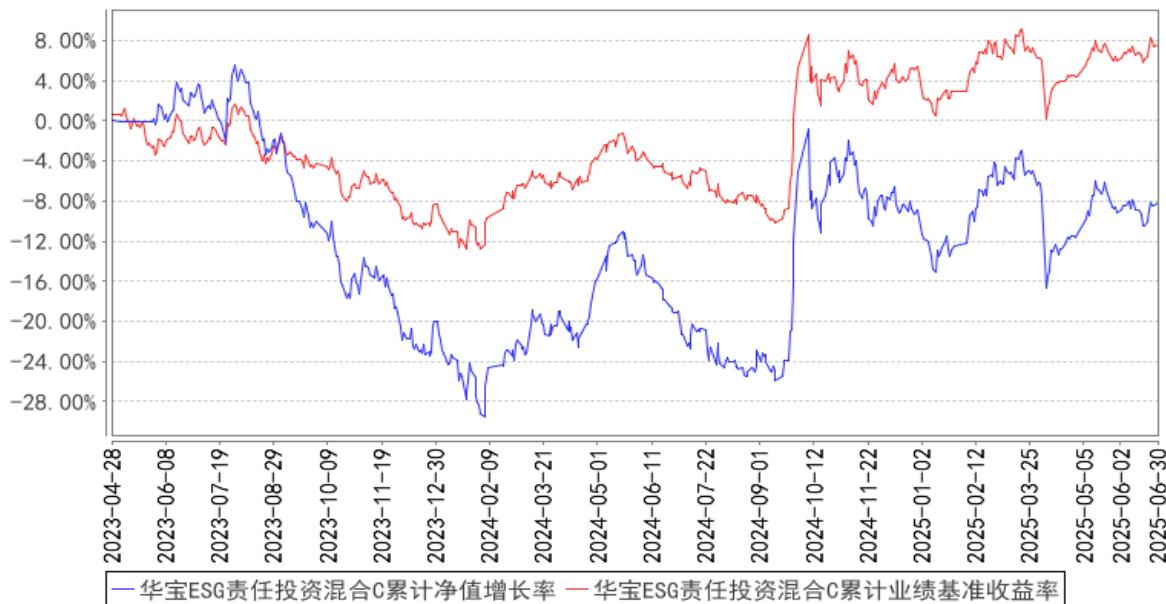
(2) 净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

华宝ESG责任投资混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



**华宝ESG责任投资混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**



注：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2023 年 10 月 28 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## § 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

华宝基金管理有限公司（公司原名“华宝兴业基金管理有限公司”）于 2003 年 2 月 12 日经中国证监会批准设立，2003 年 3 月 7 日在国家工商总局注册登记并正式开业，是国内首批中外合资基金管理公司。成立之初，公司注册资本为 1 亿元人民币，2007 年经中国证监会批准，公司注册资本增加至 1.5 亿元人民币。2017 年公司名称变更为“华宝基金管理有限公司”。目前公司股东为华宝信托有限责任公司、美国华平资产管理有限合伙（Warburg Pincus Asset Management, L.P.）和江苏省铁路集团有限公司，持有股权占比分别为 51%、29%、20%。公司在北京和深圳设有分公司。截至本报告期末（2025 年 06 月 30 日），本公司正在管理运作的公开募集证券投资基金共 153 只，涵盖股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金、FOF 等。

#### 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		
毛文博	本基金 基金经 理	2023-04- 28	-	15 年	硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员。2010 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理

					助理等职务。2015 年 4 月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2020 年 7 月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从《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。

#### 4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有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

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 1 次，系指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

## 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

一季度，我们主要在港股功能服饰、食品饮料、化工、储能等行业的某些公司上面增加了仓位。对于功能服饰公司，在过去一年里，暖冬给与了我们考察公司品牌力和运营能力的最好机会。充足的自由现金流使得公司能够在股价调整过程中不断回购，提升股东价值。让我们可以更清晰的评估其价值底线。在食品饮料板块，尽管消费需求还没有完全恢复，但最高端的品牌白酒体现出了一定的韧性。乳制品等行业过去两年受制于上游奶牛周期，产能略有过剩，今年根据统计数据，也进入了去化。对于储能行业的公司，我们认为国内电力市场化改革可能会让储能的重要性得到提升，摆脱过去强制配储阶段良莠不齐的行业竞争。真正稳定可靠的储能系统会更具优势。美国的高额关税对行业有影响。我们也还在观察国内及全球其他地区储能的快速发展，是否能弥补美国市场的可能缺失。

我们减持了部分家电公司的股票，并在扫地机器人等板块根据不同标的的风险收益比状况，实时调整了持有比例。扫地机器人行业具有较大的长期空间，中国企业在全球品牌中处于领导地位，但从中短期来看，行业格局尚不稳定，竞争仍然非常激烈。这使得我们必须根据行业情况、风险收益比状况动态调整对于单个标的的持仓。此外我们还卖出了前期收益率较高的消费电子公司，少许的减少了部分涨幅较大的互联网龙头的比例，同时减少了对房地产股票的持仓比重。

二季度市场波动较大，季度初由于国际形势原因，市场出现快速下跌，其后逐渐回升。与市场的波动相比，我们更关注持仓公司内在价值的变化。我们持仓的公司，在今年表现出了很多积极的变化，让我们能够评估其内在价值在持续提升。

我们发现电梯传媒行业有机会再一次证明其商业价值和护城河。首先，梯媒行业自身的格局出现了正向的变化。根据公开新闻报道，梯媒行业一家排名较为靠前的公司退出了这个行业。行业排名第二的公司即将被排名第一的公司整合。虽然这种整合并非全无代价，但行业竞争格局将进入前所未有的新阶段。其次，随着闪购成为互联网平台的兵家必争之地，电梯屏幕上的互联网广告曝光次数肉眼可见的增加。互联网相关广告曾在梯媒行业客户结构中占到接近 3 成，近几年萎缩到不到 10%。我们认为闪购大战可能结束了互联网平台多年以来的投入收缩期。广告主对媒体价值的认识可能比二级市场更加深刻。每一轮大的行业竞争，都少不了梯媒的身影。我们认为这证明了梯媒在整个广告行业不可或缺的重要地位和价值。

我们的其他持仓内在价值也有令人欣喜的变化，比如面板行业经过 20 年的激烈竞争，逐渐从资本消耗型行业，转化为资本回收型行业。行业集中度空前提高，且自由现金流在可以预见的将来会随着资本开支下降大幅增长。过去二十年里，行业里的公司过去需要依靠融资不断输血。今

年我们看到主流公司现金流非常充沛，开始转为大笔的回购和分红。我们相信这种转变，体现了行业内在经营特征的变化，也体现了竞争优势、自由现金流和公司治理的变化。内在价值的提升未来会反映到股票价值上去。

我们发现钾肥行业是一门很好的生意，从全球来看，钾肥资源具有一定程度上的类垄断特征。售价长期大幅高于生产成本，使得这个行业的企业能够轻松获得超过社会平均报酬率的回报率水平。行业内的公司自由现金流极其充沛，部分公司已经几乎完全没有负债。在合理的股价水平，我们相信行业里的公司未来会为股东创造更大的价值。而部分公司在股东层面也发生了比较大的变化，我们乐于在合理的价格去观察这种变化的影响。

在电解铝等方向，我们增加了一些持仓。产能上限让这个行业的竞争格局无比清晰，而去年氧化铝的压力测试让我们能够确信电解铝环节是整个产业链利润分配的中心。同时有一些优质公司，因为回到合理价格，又重新出现在我们组合，并且创造了一些收益。

我们不断对企业的经营进行观察，观察其商业模式、护城河、行业竞争格局和价格相对于内在价值的变化。二季度我们也清理了一些持仓，发现一些我们传统上认为比较优秀的公司，过去几年的资本开支，效率不高。这些资本开支的花费如果用来分红和回购，可能会更有价值。另外我们也发现一些我们过去认为具有长期空间的行业，出现了竞争的无序性，行业内公司很难长期维持竞争优势，竞争态势波动很大。还有一些行业的公司因为某些题材短期涨幅较大。针对这些我们都进行了一些调整。

另外对涨幅较大的互联网龙头我们根据风险收益比状况对持仓比重进行了调整。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为 1.93%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 1.73%；同期业绩比较基准收益率为 2.76%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年对投资挑战最大的是外部环境动荡不安，国际贸易秩序日益混乱，以及贸易战等非市场化手段对世界经济环境的冲击。在不确定性面前，我们只能抓住企业核心竞争力和自由现金流创造能力这两个重要的因素。差异化竞争能力，能帮助企业在动荡环境中利用自身优势迅速调整，而充足的自由现金流能够通过分红等形式回报投资者，并且在股价大幅波动时，通过回购注销等方式提高股东价值。

二季度初的关税战一度使得市场产生不利预期，出现快速下跌。但出乎很多参与人的预料，4月中上旬开始，市场就体现出了很顽强的特征。随着市场氛围的回暖，投资者风险偏好出现了比较大的提升。市场是无法预测的。当风险偏好太高时，我们也需谨记国际环境并非时刻风平浪静。

我们时常提及好生意的重要性。在过去我们经历过太多次市场先生情绪化表达带来的不同形式、不同行业、不同公司的大起大落，每次似乎都不一样。我们也反复的经受过随波逐流所带来的教训，尝过苦果。如果说这些教训能留下些什么，我认为穿过那些变化多端的 K 线起伏，最终能不断带来收益的还是在合理的价格买入的好生意。什么样的生意可以称作好生意，这也是一道难题。巴菲特在不同年份的股东信、演讲中曾经提到过几个特征：

一是可持续的竞争优势，比如成本优势、品牌优势、特许经营权等等。可持续的竞争优势决定了企业是否能获得超过社会平均报酬率的回报水平，以及是否具有保护这种超额利润的能力。

二是低资本投入、高现金流产出。梦幻般的生意无需大量再投资即可创造丰厚利润。糟糕的生意，增长需要巨额资本维系。这一点可以统一于自由现金流之上。企业具有充沛的自由现金流，意味着从经营中拿回的资本比需要投入的更多。我们还可以观察到，这样的企业的负债水平很多时候是不断下降的，资产负债表结构会越来越好。

三是定价权。提价无惧客户流失，是企业实力的体现。不仅体现了企业的优势，还体现了其产品服务是被需要、被喜爱的，不容易受到替代且价格没有受到管制。行业格局更好、更集中的公司，具有品牌等类特许经营权特征的公司更容易获得定价权。

在现实中，很少有同时满足所有条件的完美公司。所以通常来讲，我们会做一些权衡。从未来自由现金流状况、行业格局、产业链上下游地位、替代品和互补品、资产负债表的表现等维度来衡量一个生意。

市场在短期是不确定的，但在长期是确定的。段永平说，市场上有两种做法，一种是种田，一种是打猎。找好生意就像种田。我们首先找到一个不错的生意，在不那么贵的位置买入。接着是等待并观察其内在价值是否不断提高。有时候这个庄稼在生长的过程中会被杂草侵蚀，有时候会茁壮成长，有时候市场先生突然对它出了一个高价，有时候又长时间忽略它的价值。我们不知道市场先生什么时候对内在价值出价。但我们相信，内在价值虽然不一定立刻体现在股价上，但终究会体现在股价上。

#### 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。

本基金管理人设有估值委员会，定期评价现行估值政策和程序，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。基金在投资新品种时，由估值委员会评价现有估值政策和程序的适用性。参与估值的人员均具备估值业务所需的专业胜任能力，参与估值各方之间不存在重大利益冲突。

本基金的估值由基金会计负责，基金会计以本基金为会计核算主体，基金会计核算独立于公司会计核算，独立建账、独立核算。基金会计采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及账务处理；每日按时接收成交数据及权益数据，进行基金估值。基金会计核算采用基金管理人与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式进行；基金会计每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对，每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6. 4. 7. 1	7, 466, 825. 59	8, 522, 293. 99
结算备付金		26, 078. 28	342, 570. 07
存出保证金		7, 442. 39	19, 441. 65
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	58, 563, 960. 10	62, 568, 274. 28
其中：股票投资		58, 563, 960. 10	62, 568, 274. 28
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	—	—
债权投资		—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资		—	—
其他权益工具投资		—	—
应收清算款		—	—
应收股利		49, 215. 42	—
应收申购款		109. 99	39. 97
递延所得税资产		—	—
其他资产	6. 4. 7. 5	—	—
资产总计		66, 113, 631. 77	71, 452, 619. 96
<b>负债和净资产</b>	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
<b>负债：</b>			
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		10. 23	286, 268. 77
应付赎回款		9, 880. 44	96, 934. 61
应付管理人报酬		64, 998. 01	73, 412. 06
应付托管费		10, 832. 99	12, 235. 34
应付销售服务费		2, 021. 76	2, 448. 93
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	84,293.47	179,722.26
负债合计		172,036.90	651,021.97
<b>净资产：</b>			
实收基金	6. 4. 7. 7	71,303,056.14	78,024,551.02
其他综合收益		-	-
未分配利润	6. 4. 7. 8	-5,361,461.27	-7,222,953.03
净资产合计		65,941,594.87	70,801,597.99
负债和净资产总计		66,113,631.77	71,452,619.96

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额总额 71,303,056.14 份，其中华宝 ESG 责任投资混合 A 基金份额总额 64,553,521.09 份，基金份额净值 0.9255 元；华宝 ESG 责任投资混合 C 基金份额总额 6,749,535.05 份，基金份额净值 0.9183 元。

## 6.2 利润表

会计主体：华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业收入</b>		1,986,879.56	1,860,201.39
1. 利息收入		10,827.63	11,872.23
其中：存款利息收入	6. 4. 7. 9	10,827.63	11,872.23
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-” 填列）		-228,310.72	-9,541,446.43
其中：股票投资收益	6. 4. 7. 10	-972,263.66	-10,471,718.97
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6. 4. 7. 11	-	-
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益	6. 4. 7. 13	-	-
衍生工具收益	6. 4. 7. 14	-	-
股利收益	6. 4. 7. 15	743,952.94	930,272.54
以摊余成本计量的 金融资产终止确认产生的		-	-

<b>收益</b>			
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 16	2,204,224.21	11,389,507.56
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. 17	138.44	268.03
<b>减：二、营业总支出</b>		545,670.55	606,347.75
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	406,850.25	454,160.43
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	67,808.33	75,693.35
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	12,868.44	13,724.47
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. 18	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 19	58,143.53	62,769.50
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		1,441,209.01	1,253,853.64
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		1,441,209.01	1,253,853.64
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		1,441,209.01	1,253,853.64

### 6.3 净资产变动表

会计主体：华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	78,024,551.02	-	-7,222,953.03	70,801,597.99
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-

二、本期期初净资产	78,024,551.02	-	-7,222,953.03	70,801,597.99
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-6,721,494.88	-	1,861,491.76	-4,860,003.12
(一)、综合收益总额	-	-	1,441,209.01	1,441,209.01
(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)	-6,721,494.88	-	420,282.75	-6,301,212.13
其中：1. 基金申购款	97,376.96	-	-8,589.39	88,787.57
2. 基金赎回款	-6,818,871.84	-	428,872.14	-6,389,999.70
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	71,303,056.14	-	-5,361,461.27	65,941,594.87
项目	上年度可比期间			
	2024年1月1日至2024年6月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	98,616,200.55	-	-19,570,357.45	79,045,843.10
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	98,616,200.55	-	-19,570,357.45	79,045,843.10
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-10,090,418.43	-	2,926,542.74	-7,163,875.69
(一)、综合收益总额	-	-	1,253,853.64	1,253,853.64

(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)	-10,090,418.43	-	1,672,689.10	-8,417,729.33
其中：1. 基金申购款	558,107.91	-	-107,202.75	450,905.16
2. 基金赎回款	-10,648,526.34	-	1,779,891.85	-8,868,634.49
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	88,525,782.12	-	-16,643,814.71	71,881,967.41

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：

向辉

李孟恒

张幸骏

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

华宝 ESG 责任投资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[2023]65 号文《关于准予华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由华宝基金管理有限公司自 2023 年 4 月 6 日至 2023 年 4 月 26 日止期间向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具安永华明（2023）验字第 61471289\_B11 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2023 年 4 月 28 日生效。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 301,589,857.48 元，其中 A 类基金份额的净认购金额为人民币 149,565,678.97 元；C 类基金份额的净认购金额为人民币 152,024,178.51 元；在募集期间产生利息为人民币 48,655.43 元，其中 A 类基金份额的有效认购资金在初始募集期内产生的利息

为人民币 35,763.42 元；C 类基金份额的有效认购资金在初始募集期内产生的利息为人民币 12,892.01 元。以上实收基金（本息）合计为人民币 301,638,512.91 元，折合 301,638,512.91 份基金份额。本基金的基金管理人为华宝基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括创业板、存托凭证及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货、国债期货以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金可参与融资业务。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。

本基金的股票投资比例为：基金资产的 60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%）；其中，投资于 ESG 责任投资股票的比例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、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300ESG 基准指数收益率×55%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×15%。

本财务报表已于 2025 年 8 月 27 日经本基金的基金管理人批准。

#### 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**

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

### **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**

本基金本报告期无会计政策变更。

#### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期无会计估计变更。

#### **6.4.5.3 差错更正的说明**

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### **6.4.6 税项**

#### **(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‰；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；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，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。

#### **(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，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。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，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金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，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金管理过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

### （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法》、《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。

### （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。

### （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) 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

### 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6月30日
活期存款	7,466,825.59
等于：本金	7,466,124.00
加：应计利息	701.59
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	7,466,825.59

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	55,010,173.77	-	58,563,960.10	3,553,786.33
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		55,010,173.77	—	58,563,960.10	3,553,786.33

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

##### 6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

##### 6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

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

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	27,166.25
其中：交易所市场	27,166.25
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	57,127.22
合计	84,293.47

### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

华宝 ESG 责任投资混合 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	70,148,478.00	70,148,478.00
本期申购	58,623.10	58,623.10
本期赎回(以“-”号填列)	-5,653,580.01	-5,653,580.01
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	64,553,521.09	64,553,521.09

华宝 ESG 责任投资混合 C

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	7,876,073.02	7,876,073.02
本期申购	38,753.86	38,753.86
本期赎回(以“-”号填列)	-1,165,291.83	-1,165,291.83
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	6,749,535.05	6,749,535.05

注：申购含红利再投以及转换入份(金)额，赎回含转换出份(金)额。

### 6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

华宝 ESG 责任投资混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-7,347,172.04	890,296.83	-6,456,875.21
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-7,347,172.04	890,296.83	-6,456,875.21
本期利润	-683,917.92	1,961,925.17	1,278,007.25
本期基金份额交易产生的变动数	572,276.65	-203,717.67	368,558.98
其中：基金申购款	-6,386.44	1,290.86	-5,095.58
基金赎回款	578,663.09	-205,008.53	373,654.56
本期已分配利润	-	-	-

本期末	-7,458,813.31	2,648,504.33	-4,810,308.98
华宝 ESG 责任投资混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-868,335.17	102,257.35	-766,077.82
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-868,335.17	102,257.35	-766,077.82
本期利润	-79,097.28	242,299.04	163,201.76
本期基金份额交易产生的变动数	118,734.89	-67,011.12	51,723.77
其中：基金申购款	-4,374.78	880.97	-3,493.81
基金赎回款	123,109.67	-67,892.09	55,217.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-828,697.56	277,545.27	-551,152.29

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	10,436.72
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	368.93
其他	21.98
合计	10,827.63

#### 6.4.7.10 股票投资收益

##### 6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-972,263.66
股票投资收益——赎回差价收入	0.00
股票投资收益——申购差价收入	0.00
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-972,263.66

##### 6.4.7.10.2 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1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	37,638,804.84
减：卖出股票成本总额	38,541,428.07
减：交易费用	69,640.43

买卖股票差价收入	-972,263.66
----------	-------------

#### 6.4.7.10.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内无债券投资收益。

##### 6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

##### 6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

#### 6.4.7.12 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。

#### 6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

##### 6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具收益。

##### 6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

#### 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	743,952.94
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	743,952.94

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日

1. 交易性金融资产	2, 204, 224. 21
股票投资	2, 204, 224. 21
债券投资	-
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	2, 204, 224. 21

#### 6. 4. 7. 17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	138. 44
合计	138. 44

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

#### 6. 4. 7. 18 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

#### 6. 4. 7. 19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	17, 455. 64
信息披露费	39, 671. 58
证券出借违约金	-
银行费用	445. 00
证券组合费	571. 31
合计	58, 143. 53

#### 6. 4. 8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6. 4. 8. 1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无需要披露的或有事项。

##### 6. 4. 8. 2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

## 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

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华宝基金管理有限公司 ("华宝基金")	基金管理人, 注册登记机构, 基金销售机构
中国建设银行股份有限公司 ("中国建设银行")	基金托管人, 基金销售机构
华宝信托有限责任公司 ("华宝信托")	基金管理人的股东
华平资产管理有限合伙 (Warburg Pincus Asset Management. L. P.)	基金管理人的股东
江苏省铁路集团有限公司 ("江苏铁集")	基金管理人的股东
中国宝武钢铁集团有限公司 ("宝武集团")	华宝信托的最终控制人
华宝证券股份有限公司 ("华宝证券")	受宝武集团控制的公司, 基金销售机构
华宝投资有限公司 ("华宝投资")	受宝武集团控制的公司
宝武集团财务有限责任公司 ("宝武财务")	受宝武集团控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 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1月1日至2025 年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6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 (%)
华宝证券	-	-	2,186,939.00	1.71

#### 6.4.10.1.2 债券交易

无。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

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1月1日至2025年6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 (%)
-	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6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 (%)
华宝证券	2,069.08	1.76	2,069.08	2.09

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、根据《公开募集证券投资基金管理交易费用管理规定》，自 2024 年 7 月 1 日起，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

#### 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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	406,850.25	454,160.43
其中：应支付销售机构的客户维护 费	199,316.24	223,316.88
应支付基金管理人的净管理费	207,534.01	230,843.55

注：支付基金管理人华宝基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.2% / 当年天数。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	67,808.33	75,693.35

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计

至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.2% / 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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	华宝 ESG 责任投资混 合 A	华宝 ESG 责任投资混 合 C	合计
华宝基金	-	19.98	19.98
建设银行	-	11,950.73	11,950.73
合计	-	11,970.71	11,970.71
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	华宝 ESG 责任投资混 合 A	华宝 ESG 责任投资混 合 C	合计
华宝基金	-	21.82	21.82
建设银行	-	12,547.09	12,547.09
合计	-	12,568.91	12,568.91

注：销售服务费每日计提，按月支付。A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.4% 年费率计提。本基金 C 类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

$$H = E \times 0.4\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无转融通证券出借业务。

#### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无转融通证券出借业务。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

##### 6.4.10.5.2 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

本报告期末及上年度末除基金管理人外其他关联方未投资本基金。

#### 6.4.10.6 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1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	7,466,825.59	10,436.72	6,146,927.65	10,524.46

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购，因此没有在银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购，因此没有在交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只混合型的证券投资基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金投资的金融工具主要包括股票、债券等。本基金在日常经营活动面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系建设，公司内部监督和反馈系统包括内部控制委员会、督察长、合规审计部、风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各业务岗位。内部控制委员会负责对公司在经营管理和基金运作中的风险进行评估并研究制订相应的控制制度。督察长向董事会负责，总管公司的内控事务并独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。风险管理部在督察长指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；合规审计部在督察长的领导下对各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为风险管理部和合规审计部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体监督、控制，并对风险管理部和合规审计部的工作予以直接指导。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法是通过结合定性分析和定量分析方法，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的特征，通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款均存放于大型股份制商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于本报告期末，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券占基金净资产的比例较低（含债券投资比例为零），因此无重大信用风险（上年度末：同）。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于本报告期末，除附注中列示的卖出回购金融资产款将在一个月以内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的

基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

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，按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；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。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

#### **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受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、结算备付金和存出保证金等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
货币资金	7,466,825.59	-	-	-	7,466,825.59
结算备付金	26,078.28	-	-	-	26,078.28
存出保证金	7,442.39	-	-	-	7,442.39
交易性金融资产	-	-	-	58,563,960.10	58,563,960.10
应收股利	-	-	-	49,215.42	49,215.42
应收申购款	-	-	-	109.99	109.99
<b>资产总计</b>	<b>7,500,346.26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58,613,285.51</b>	<b>66,113,631.77</b>
<b>负债</b>					
应付赎回款	-	-	-	9,880.44	9,880.44
应付管理人报酬	-	-	-	64,998.01	64,998.01
应付托管费	-	-	-	10,832.99	10,832.99
应付清算款	-	-	-	10.23	10.23
应付销售服务费	-	-	-	2,021.76	2,021.76
其他负债	-	-	-	84,293.47	84,293.47
<b>负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172,036.90</b>	<b>172,036.90</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>7,500,346.26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58,441,248.61</b>	<b>65,941,594.87</b>
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
<b>资产</b>					
货币资金	8,522,293.99	-	-	-	8,522,293.99
结算备付金	342,570.07	-	-	-	342,570.07
存出保证金	19,441.65	-	-	-	19,441.65
交易性金融资产	-	-	-	62,568,274.28	62,568,274.28
应收申购款	-	-	-	39.97	39.97
<b>资产总计</b>	<b>8,884,305.71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62,568,314.25</b>	<b>71,452,619.96</b>
<b>负债</b>					
应付赎回款	-	-	-	96,934.61	96,934.61
应付管理人报酬	-	-	-	73,412.06	73,412.06
应付托管费	-	-	-	12,235.34	12,235.34
应付清算款	-	-	-	286,268.77	286,268.77
应付销售服务费	-	-	-	2,448.93	2,448.93

其他负债	-	-	-	179,722.26	179,722.26
负债总计	-	-	-	651,021.97	651,021.97
利率敏感度缺口	8,884,305.71	-	-	61,917,292.28	70,801,597.99

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

于本报告期末，本基金未持有交易性债券投资(上年度末：同)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(上年度末：同)。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	美元 折合人民 币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产	-	-	-	-
交易性金融资产	-	15,372,444.77	-	15,372,444.77
应收股利	-	49,215.42	-	49,215.42
资产合计	-	15,421,660.19	-	15,421,660.19
以外币计价的负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 汇风险敞口净额	-	15,421,660.19	-	15,421,660.19
项目	上年度末 2024年12月31日			
	美元 折合人民 币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产	-	-	-	-

交易性金融资产	-	13,035,452.99	-	13,035,452.99
资产合计	-	13,035,452.99	-	13,035,452.99
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	13,035,452.99	-	13,035,452.99

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
1. 所有外币相对人民币升值 5%	1. 所有外币相对人民币升值 5%	771,083.01	651,772.65
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-771,083.01	-651,772.65

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，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分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的股票投资比例为基金资产的 60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%）；其中，投资于 ESG 责任投资股票的比例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、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或

到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日		上年度末 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	58,563,960.10	88.81	62,568,274.28	88.37
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	58,563,960.10	88.81	62,568,274.28	88.37

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准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6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
1. 业绩比较基准上升 5%	1. 业绩比较基准上升 5%	5,210,326.40	5,473,527.65
	2. 业绩比较基准下降 5%	-5,210,326.40	-5,473,527.65

#### 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6月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	58,563,960.10	62,568,274.28
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	58,563,960.10	62,568,274.28

##### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的证券等，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证券等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，确定相关证券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

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(上年度末：同)。

##### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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	58,563,960.10	88.58
	其中：股票	58,563,960.10	88.58
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	7,492,903.87	11.33
8	其他各项资产	56,767.80	0.09
9	合计	66,113,631.77	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 15,372,444.77 元，占基金资产净值的比例为 23.31%。

2、本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

## 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

金额单位：人民币元

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	35,672,590.33	54.10
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	1,248,225.00	1.89
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	6,270,700.00	9.51
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	43,191,515.33	65.50
--	----	---------------	-------

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
通讯	3,394,460.29	5.15
科技	-	-
公用事业	1,753,492.90	2.66
非必须消费品	9,214,050.98	13.97
必须消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	-	-
工业	1,010,440.60	1.53
材料	-	-
合计	15,372,444.77	23.31

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

### 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	002027	分众传媒	859,000	6,270,700.00	9.51
2	000792	盐湖股份	360,200	6,152,216.00	9.33
3	300750	宁德时代	24,220	6,108,768.40	9.26
4	000725	京东方A	1,514,200	6,041,658.00	9.16
5	000807	云铝股份	257,800	4,119,644.00	6.25
6	03998	波司登	916,000	3,876,006.37	5.88
7	02015	理想汽车-W	34,900	3,405,494.89	5.16
8	00700	腾讯控股	7,400	3,394,460.29	5.15
9	300274	阳光电源	32,800	2,222,856.00	3.37
10	600519	贵州茅台	1,400	1,973,328.00	2.99
11	09988	阿里巴巴-W	19,300	1,932,549.72	2.93
12	01193	华润燃气	95,900	1,753,492.90	2.66
13	600176	中国巨石	118,800	1,354,320.00	2.05
14	600426	华鲁恒升	61,200	1,326,204.00	2.01
15	000582	北部湾港	151,300	1,248,225.00	1.89
16	600887	伊利股份	41,900	1,168,172.00	1.77
17	603806	福斯特	89,200	1,156,032.00	1.75
18	02057	中通快递-W	8,000	1,010,440.60	1.53
19	002572	索菲亚	65,100	912,051.00	1.38
20	603486	科沃斯	12,991	756,465.93	1.15
21	600741	华域汽车	42,000	741,300.00	1.12
22	000933	神火股份	40,600	675,584.00	1.02
23	002372	伟星新材	61,100	632,996.00	0.96

24	603195	公牛集团	6,860	330,995.00	0.50
----	--------	------	-------	------------	------

## 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	000807	云铝股份	3,426,983.00	4.84
2	300274	阳光电源	3,405,403.00	4.81
3	03998	波司登	3,173,873.38	4.48
4	000792	盐湖股份	3,127,797.00	4.42
5	02015	理想汽车-W	2,190,797.56	3.09
6	01193	华润燃气	2,001,820.46	2.83
7	09988	阿里巴巴-W	1,998,602.43	2.82
8	601865	福莱特	1,992,369.00	2.81
9	000582	北部湾港	1,841,920.00	2.60
10	600426	华鲁恒升	1,745,390.00	2.47
11	688169	石头科技	1,304,151.72	1.84
12	600887	伊利股份	1,157,707.00	1.64
13	01138	中远海能	1,044,839.13	1.48
14	002572	索菲亚	1,002,773.00	1.42
15	603486	科沃斯	641,543.00	0.91
16	000933	神火股份	637,964.00	0.90
17	002027	分众传媒	528,120.00	0.75
18	002372	伟星新材	374,503.00	0.53
19	603195	公牛集团	328,959.00	0.46
20	300750	宁德时代	304,414.00	0.43

注：买入金额不包括相关交易费用。

### 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	603486	科沃斯	5,007,221.00	7.07
2	00700	腾讯控股	4,594,348.90	6.49
3	600048	保利发展	3,498,046.00	4.94
4	688169	石头科技	3,461,748.94	4.89
5	02015	理想汽车-W	3,063,261.82	4.33
6	601865	福莱特	2,378,990.00	3.36
7	600309	万华化学	2,202,547.00	3.11
8	300196	长海股份	2,125,301.00	3.00
9	600519	贵州茅台	1,708,133.00	2.41
10	01138	中远海能	1,075,512.05	1.52
11	002027	分众传媒	1,063,342.00	1.50
12	600176	中国巨石	1,049,787.00	1.48
13	603501	豪威集团	1,037,202.00	1.46

14	02057	中通快递-W	1,032,958.88	1.46
15	300274	阳光电源	1,017,097.00	1.44
16	00968	信义光能	715,055.25	1.01
17	000582	北部湾港	685,387.00	0.97
18	002415	海康威视	679,174.00	0.96
19	300750	宁德时代	458,468.00	0.65
20	002833	弘亚数控	401,998.00	0.57

注：卖出金额不包括相关交易费用。

#### 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	32,332,889.68
卖出股票收入（成交）总额	37,638,804.84

注：买入股票成本、卖出股票收入均不包括相关交易费用。

#### 7.5 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。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

#### 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

本基金未投资国债期货。

##### 7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

### 7.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

### 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	7,442.39
2	应收清算款	-
3	应收股利	49,215.42
4	应收利息	-
5	应收申购款	109.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,767.80

### 7.12.4 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处于转股期的可转换债券。

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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，合计数可能不等于分项之和。

## § 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(%)
华宝 ESG 责任投资	566	114,052.16	0.00	0.00	64,553,521.09	100.00

混合 A						
华宝 ESG 责任投资混合 C	238	28,359.39	50,034.38	0.74	6,699,500.67	99.26
合计	804	88,685.39	50,034.38	0.07	71,253,021.76	99.93

### 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	华宝 ESG 责任投资混合 A	1,353,722.29	2.0971
	华宝 ESG 责任投资混合 C	9,571.20	0.1418
	合计	1,363,293.49	1.9120

### 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	华宝 ESG 责任投资混合 A	0
	华宝 ESG 责任投资混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	华宝 ESG 责任投资混合 A	>100
	华宝 ESG 责任投资混合 C	0
	合计	>100

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝 ESG 责任投资混合 A	华宝 ESG 责任投资混合 C
基金合同生效日 (2023 年 4 月 28 日) 基金份额总额	149,601,442.39	152,037,070.52
本报告期期初基金份额总额	70,148,478.00	7,876,073.02
本报告期基金总申购份额	58,623.10	38,753.86
减：本报告期基金总赎回份额	5,653,580.01	1,165,291.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额	64,553,521.09	6,749,535.05

额总额		
-----	--	--

## § 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

2025 年 1 月 9 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，聘任吕笑然为公司副总经理。

2025 年 6 月 27 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，吕笑然不再担任公司副总经理。

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产和基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生变更。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

目前该会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为：本基金合同生效之日起至本报告期末。

### 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

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚的情况。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

## 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 (%)	
中信证券	3	21,293,067.86	30.43	7,987.25	27.35	-
国泰海通	3	12,857,660.66	18.38	5,605.16	19.19	-
天风证券	2	5,802,125.00	8.29	2,529.36	8.66	-
方正证券	2	5,795,686.02	8.28	2,526.24	8.65	-
中泰证券	2	4,508,966.00	6.44	1,965.24	6.73	-
华福证券	2	3,653,040.26	5.22	1,592.32	5.45	-
国信证券	1	3,358,550.00	4.80	1,464.95	5.02	-
中金国际	1	2,291,301.39	3.27	998.78	3.42	-
长城证券	3	2,237,382.00	3.20	975.30	3.34	-
中邮证券	1	2,219,680.33	3.17	967.55	3.31	-
华鑫证券	3	1,600,322.00	2.29	697.73	2.39	-
招商证券	2	1,418,177.00	2.03	618.05	2.12	-
兴业证券	2	714,390.00	1.02	311.00	1.06	-
申万宏源	2	679,174.00	0.97	296.03	1.01	-
德邦证券	2	670,379.00	0.96	292.16	1.00	-
长江证券	1	594,941.00	0.85	259.16	0.89	-
华泰证券	1	276,852.00	0.40	120.69	0.41	-
财通证券	2	-	-	-	-	-
大和证券	1	-	-	-	-	-
第一创业	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	2	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
高盛（中 国）证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
国联民生	1	-	-	-	-	-
国融证券	1	-	-	-	-	-
国投证券	3	-	-	-	-	-
华安证券	1	-	-	-	-	-

华宝证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
华金证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	2	-	-	-	-	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-
万联证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	2	-	-	-	-	-
野村东方国际证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
粤开证券	2	-	-	-	-	-
中金财富	1	-	-	-	-	-
中山证券	2	-	-	-	-	-
中信建投	2	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
甬兴证券	1	-	-	-	-	-

注：1、基金管理人选择交易单元的标准和程序如下：

(1) 选择标准:资力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 5 亿元人民币；财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到中国证监会和中国人民银行处罚；内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；适当的地域分散化。

(2) 选择程序:根据证监会《公开募集证券投资基金管理费用管理规定》和公司《公募基金及私募资产管理计划专用交易席位管理办法》的要求，公司与符合前述标准的证券公司，签订《证券交易单元租用协议》，参与证券交易。

2、本报告期租用的证券公司交易单元新增的有：野村东方国际证券、中信证券；退租交易单元：方正证券、华鑫证券、中信证券。

#### 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

本基金本报告期内未租用证券公司交易单元进行其他证券投资。

## 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	华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	基金管理人网站	2025-01-22
2	华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金 2024 年年度报告	基金管理人网站	2025-03-31
3	华宝基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法调整的公告	基金管理人网站, 上海证券报, 证券日报, 证券时报, 中国证券报	2025-04-22
4	华宝基金管理有限公司旗下部分基金季度报告提示性公告	上海证券报, 证券日报, 证券时报, 中国证券报	2025-04-22
5	华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	基金管理人网站	2025-04-22

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

### 11.2 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

中国证监会批准基金设立的文件;  
华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金合同;  
华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金招募说明书;  
华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金托管协议;  
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;  
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;  
基金托管人业务资格批件和营业执照。

### 12.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

### 12.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2025 年 8 月 29 日