

华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏睿磐泰茂混合
基金主代码	004720
交易代码	004720
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	210,813,099.26 份
投资目标	通过风险均衡方法进行资产配置，积极管理，力求有效控制风险，争取实现基金资产长期持续增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、期权投资策略等。在资产配置策略上，本基金以风险均衡作为主要资产配置策略，通过平衡各资产类别对整个组合风险贡献，合理确定本基金在股票、债券等资产上的投资比例。在股票投资策略上，本基金股票投资策略分为主动量化股票投资策略和基于风险均衡的股票投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%。
风险收	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属

益特征	于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏睿磐泰茂混合 A	华夏睿磐泰茂混合 C
下属分级基金的交易代码	004720	004721
报告期末下属分级基金的份额总额	92,495,125.22 份	118,317,974.04 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期	
	(2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)	
	华夏睿磐泰茂混合 A	华夏睿磐泰茂混合 C
1.本期已实现收益	146,626.71	30,266.62
2.本期利润	231,354.77	100,128.65
3.加权平均基金份	0.0024	0.0008

额本期利润		
4.期末基金资产净值	130,295,018.80	162,813,976.12
5.期末基金份额净值	1.4087	1.3761

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

华夏睿磐泰茂混合A：

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	0.21%	0.15%	0.18%	0.15%	0.03%	0.00%
过去六个月	2.83%	0.18%	2.46%	0.14%	0.37%	0.04%
过去一年	4.39%	0.19%	3.87%	0.14%	0.52%	0.05%
过去三年	11.84%	0.18%	15.08%	0.16%	-3.24%	0.02%
过去五年	20.00%	0.19%	18.91%	0.17%	1.09%	0.02%
自基金合同生效起至今	43.89%	0.23%	38.49%	0.18%	5.40%	0.05%

华夏睿磐泰茂混合C：

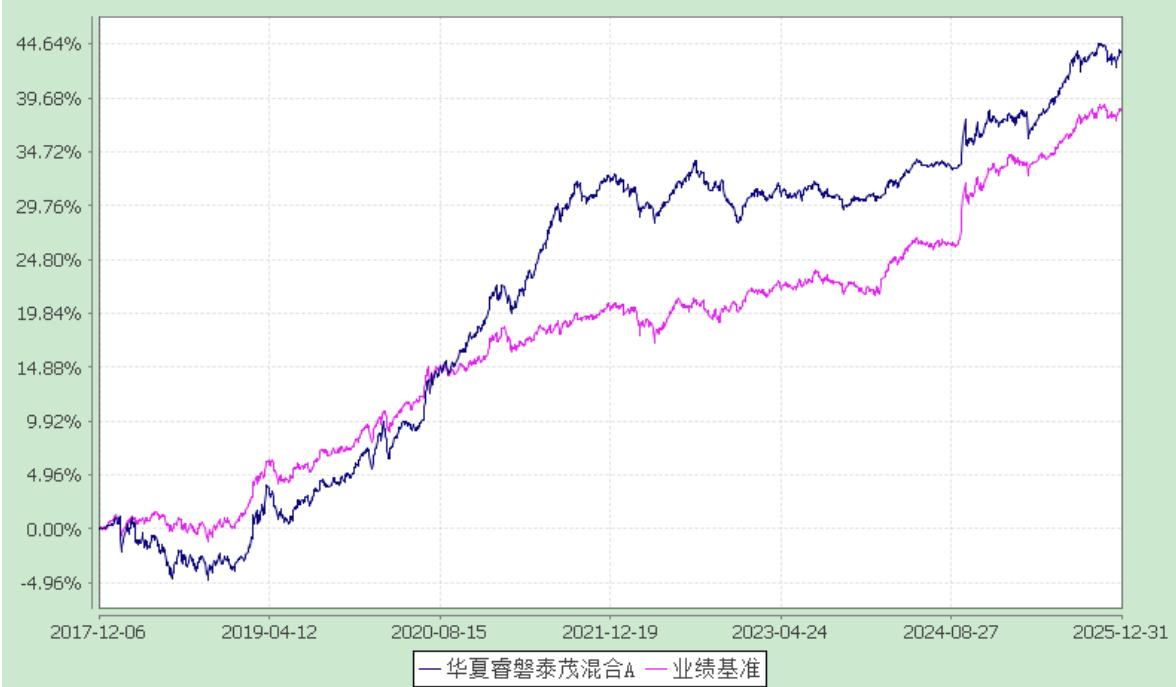
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.13%	0.15%	0.18%	0.15%	-0.05%	0.00%
过去六个月	2.66%	0.18%	2.46%	0.14%	0.20%	0.04%

过去一年	4.06%	0.19%	3.87%	0.14%	0.19%	0.05%
过去三年	10.82%	0.18%	15.08%	0.16%	-4.26%	0.02%
过去五年	18.21%	0.19%	18.91%	0.17%	-0.70%	0.02%
自基金合同生效起至今	40.44%	0.23%	38.49%	0.18%	1.95%	0.05%

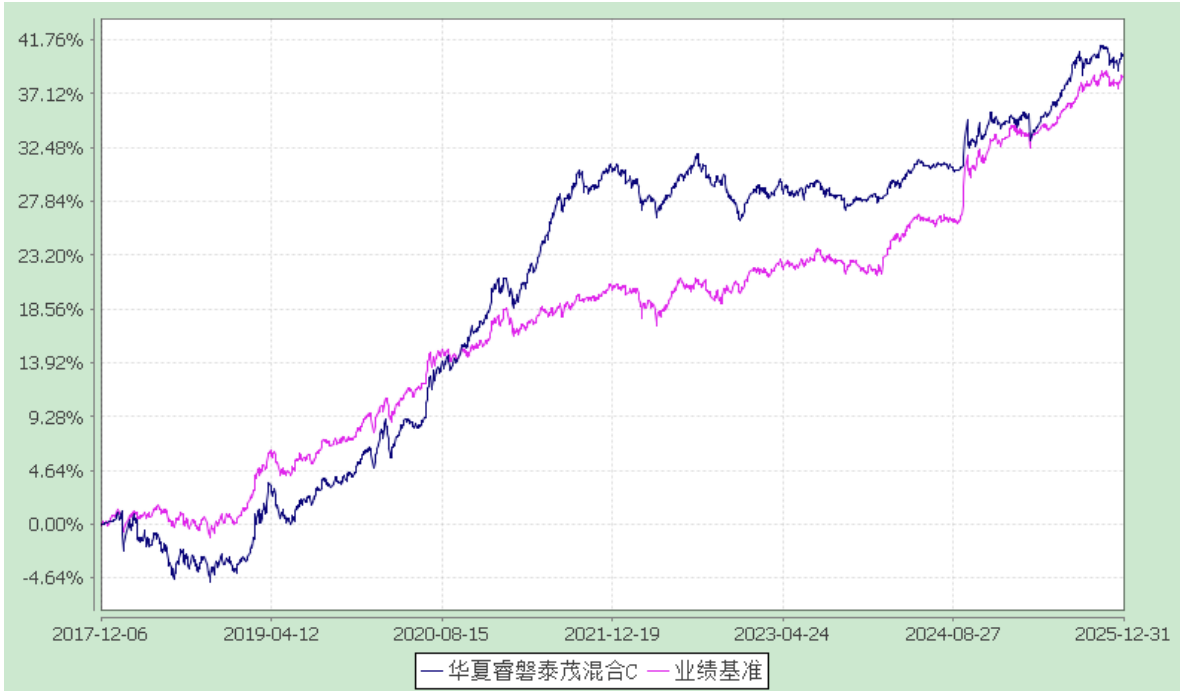
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017 年 12 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日)

华夏睿磐泰茂混合 A：



华夏睿磐泰茂混合 C：



§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		
宋洋	本基金的基金经理	2018-04-10	2025-10-23	15 年	博士。曾任嘉实基金管理有限公司研究员、投资经理。2016 年 3 月加入华夏基金管理有限公司。历任数量投资部研究员、华夏新锦图灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 3 月 24 日至 2018 年 9 月 10 日期间）、华夏睿磐泰利六个月定期开放混合型

					证券投资基金基金经理(2018 年 4 月 10 日至 2019 年 2 月 26 日期间)、华夏睿磐泰盛六个月定期开放混合型证券投资基金基金经理(2017 年 8 月 29 日至 2021 年 1 月 5 日期间)、华夏睿磐泰盛混合型证券投资基金基金经理(2021 年 1 月 6 日至 2021 年 5 月 26 日期间)、华夏鼎汇债券型证券投资基金基金经理(2017 年 3 月 24 日至 2021 年 8 月 3 日期间)等。
郝彬	本基金的基金经理	2025-10-23	-	8 年	硕士。2017 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究员、投资经理助理、投资经理。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

报告期内，本基金管理人严格遵守《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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持

有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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，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 38 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度，国内宏观环境呈现温和复苏态势，政策精准发力支撑经济动能，经济运行总体平稳、稳中有进，但仍面临供强需弱矛盾突出等问题和挑战。国际层面，世界经济增长动能不足，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。美联储虽开启降息周期，但步伐趋于审慎，全球流动性环境由紧缩转向宽松，地缘风险持续缓释，推动资本回流新兴市场，中国资产在全球投资组合中的战略权重稳步提升。

权益市场方面，2025 年第四季度，A 股市场在政策精准托底与流动性持续宽松的双重支撑下，结构性牛市特征愈发鲜明，市场整体呈现稳中有进、内生动能增强的格局，投资者情绪由预期驱动转向理性配置，市场韧性显著提升。科技主线加速从算力基础设施向 AI 应用落地与核心环节国产替代纵深演进，计算机、通信、半导体板块凭借技术突破与场景爆发引领市场上涨；医药生物在创新药出海与订单回暖中温和修复，新能源板块则依托储能与智能电网转型实现动能切换；相较之下，消费板块受以旧换新等阶段性政策退坡影响，增长动能暂时承压，进入结构性调整阶段。

债券市场方面，4 季度债券市场体呈现多空交织下，超长承压的行情。四季度重大利好悉数落地，国债买卖重磅重启，显著推动长债收益率中枢下移，但此后买债规模不及预期，国务院关于金融工作情况的报告提及 10 年期国债收益率保持在 1.75%-1.85% 左右，债市“上有顶，下有底”，年末机构行为显著承压，基金销售费用新规叠加银行年末考核指标限制和

兑现利润的需求，超长债破位下跌，中央经济工作会议落地，双降预期上升，一度激发债市做多热情，但超长端波幅仍不止，30 年国债持续逼近利率最高位而后回落。总体收益率相比三季度末小幅修复，曲线形态陡峭化，信用债受益于摊余债基的增量资金表现强于利率债，信用利差压缩。

本基金始终秉持稳健的投资目标与清晰的投资风格，持续迭代优化投资框架与细分策略，致力于构建具备可预期收益风险特征的长期投资组合。报告期内，我们以客观、系统化的视角动态评估各类资产的相对性价比，全面践行多资产、多策略的量化配置理论，强化组合的韧性与适应性。权益资产配置方面，本基金严格依托自主研发的量化投资模型执行股票决策，有效分散非系统性风险，在复杂市场环境中持续稳定获取股票的超额收益。在债券资产配置方面，本基金根据利率周期与信用环境动态调整久期与仓位，在控制信用风险的前提下实施适度波段操作，有效提升组合的收益增强能力与波动平滑效果。

此外，本基金秉承尽职尽责的态度，认真应对投资者日常申购、赎回等工作，保障基金运作的稳定性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，华夏睿磐泰茂混合 A 基金份额净值为 1.4087 元，本报告期份额净值增长率为 0.21%；华夏睿磐泰茂混合 C 基金份额净值为 1.3761 元，本报告期份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准增长率为 0.18%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	45,939,462.59	15.26
	其中：股票	45,939,462.59	15.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,010,887.47	83.07
	其中：债券	250,010,887.47	83.07

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,952,697.22	1.31
8	其他资产	1,059,365.51	0.35
9	合计	300,962,412.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	18,967.00	0.01
B	采矿业	322,976.00	0.11
C	制造业	29,267,676.47	9.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,385,623.60	0.81
E	建筑业	1,391,423.00	0.47
F	批发和零售业	828,142.44	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	1,166,938.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,488,018.00	0.85
J	金融业	5,815,960.00	1.98
K	房地产业	131,370.00	0.04
L	租赁和商务服务业	692,363.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	785,595.08	0.27
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	576,776.00	0.20
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	42,336.00	0.01
S	综合	25,298.00	0.01
	合计	45,939,462.59	15.67

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	301603	乔锋智能	22,900	1,733,530.00	0.59
2	002311	海大集团	27,300	1,511,874.00	0.52
3	301283	聚胶股份	31,400	1,500,292.00	0.51
4	300681	英搏尔	49,622	1,243,527.32	0.42
5	603379	三美股份	16,900	1,026,168.00	0.35
6	600930	华电新能	158,915	991,629.60	0.34
7	300999	金龙鱼	28,700	824,838.00	0.28
8	600999	招商证券	48,200	802,048.00	0.27
9	300458	全志科技	18,000	756,540.00	0.26
10	600015	华夏银行	108,700	746,769.00	0.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	33,866,327.43	11.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,688,755.02	3.99
	其中：政策性金融债	11,688,755.02	3.99
4	企业债券	71,000,019.61	24.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	133,455,785.41	45.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	250,010,887.47	85.30

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	102501481	25 中铝集 MTN004	300,000	29,913,141.37	10.21
2	019766	25 国债 01	170,000	17,189,636.16	5.86
3	102383432	23 鞍钢集 MTN001	160,000	16,224,174.47	5.54
4	102480005	24 津城建 MTN001	150,000	15,908,483.01	5.43
5	102480013	24 佛燃能源 MTN001	150,000	15,463,442.47	5.28

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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中，国家开发银行出现在报告编制日前一年内受

到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	207,556.57
2	应收证券清算款	728,565.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	123,243.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,059,365.51

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）	流通受限情 况说明
1	600930	华电新能	991,629.60	0.34	新发流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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

项目	华夏睿磐泰茂混合A	华夏睿磐泰茂混合C
报告期期初基金份额总额	97,703,893.84	122,617,492.18
报告期期间基金总申购份额	5,510,643.63	55,794,437.46

减：报告期期间基金总赎回份额	10,719,412.25	60,093,955.60
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	92,495,125.22	118,317,974.04

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2025 年 10 月 1 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2025 年 10 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金基金经理的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管

理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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。

华夏基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日