

华泰保兴中证 A500 指数增强型证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 01 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	华泰保兴中证 A500 指数增强
基金主代码	023516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 05 月 30 日
报告期末基金份额总额	367,915,014.86 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过基本面及定量分析进行积极的指数组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用指数增强投资策略，在有效复制标的指数、控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上，有限度地调整成份股或者各成份股在标的指数中权重的偏离，力求投资收益能够有效跟踪并适度超越目标指数。 本基金可以将标的指数成份股及备选成份股之外的股票纳入基金股票池，并构建主动型投资组合。 在正常市场情况下，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.50%，年跟踪误差不超过 8%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%

风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期风险收益水平理论上高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 本基金为股票指数增强型基金，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 本基金若投资港股通标的股票，则还会面临港股交易失败风险、汇率风险、境外市场等特有风险。	
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰保兴中证 A500 指数增强 A	华泰保兴中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	023516	023517
报告期末下属分级基金的份额总额	34,178,349.76 份	333,736,665.10 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 01 日-2025 年 12 月 31 日）	
	华泰保兴中证 A500 指数增强 A	华泰保兴中证 A500 指数增强 C
1. 本期已实现收益	288,564.35	3,914,039.01
2. 本期利润	251,173.02	2,764,466.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0081
4. 期末基金资产净值	39,854,913.14	388,263,675.39
5. 期末基金份额净值	1.1661	1.1634

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，本期利润为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。

#### 3.2 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

华泰保兴中证 A500 指数增强 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	0.15%	0.94%	0.43%	1.00%	-0.28%	-0.06%
过去六个月	15.59%	0.86%	20.71%	0.95%	-5.12%	-0.09%

自基金合同生效起至今	16.61%	0.80%	23.20%	0.90%	-6.59%	-0.10%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

## 华泰保兴中证 A500 指数增强 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	0.05%	0.94%	0.43%	1.00%	-0.38%	-0.06%
过去六个月	15.36%	0.86%	20.71%	0.95%	-5.35%	-0.09%
自基金合同生效起至今	16.34%	0.80%	23.20%	0.90%	-6.86%	-0.10%

注：1、本基金合同生效日为 2025 年 05 月 30 日，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

2、本基金业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率\*95%+银行活期存款利率(税后)\*5%。

### 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





注：1、本基金合同于 2025 年 05 月 30 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同约定，建仓期为本基金合同生效之日起六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
赵旭照	基金经理、投资经理、公司研究部副总经理（主持工作）	2025 年 05 月 30 日	-	11 年	北京大学金融学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司研究员。2016 年 12 月加入华泰保兴基金管理有限公司，历任公司研究员、权益投资部基金经理、研究部总经理助理。
王恺铖	基金经理	2025 年 06 月 26 日	-	7 年	南开大学经济学硕士，CPA。历任民生证券股份有限公司研究员、投资经理。2024 年 12 月加入华泰保兴基金管理有限公司，现任华泰保兴基金管理有限公司基金中基金(FOF)投资部量化基金

				经理。
--	--	--	--	-----

#### 4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
赵旭照	公募基金	5	666,735,461.06	2018年01月15日
	私募资产管理计划	1	8,444,905.03	2025年10月17日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	675,180,366.09	-

注：任职时间为首次开始管理本类产品的时间。

#### 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，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。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

公司公平交易制度的执行情况主要包括：公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；建立统一的研究报告发布和信息共享平台，使各投资组合得到公平的投资研究服务；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行投资授权制度及授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度，以“时间优先、价格优先”为基本原则，结合投资交易系统中的公平交易模块，尽最大可能保证公平对待各投资组合；建立各投资组合投资信息严格管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对各投资组合投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，未发现各投资组合因非公平交易等导致的利益输送行为及其他违反公平交易制度的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待不同的投资组合，公司制定《异常交易监控与报告管理办法》对涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵、涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行了界定，并拟定相应的监控、识别、分析与防控措施；公司禁止同一交易日内同一投资组合内部的反向交易以及其他可能导致不公平交易的情形发生。

致不公平交易和利益输送的交易行为，严格监控同一交易日内不同投资组合之间的反向交易。

公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口内的同向交易、反向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，市场在政策预期改善及流动性环境边际转暖的共同作用下，整体呈现震荡上行格局。报告期内，中证 A500 指数累计上涨约 0.43%。同期，上证 50、沪深 300 及中证 500 指数分别上涨约 1.41%、-0.23% 和 0.72%，主要宽基指数表现趋于收敛，市场风格由单一主线向多元均衡扩散。

从结构层面观察，A500 指数成分股在四季度内部延续分化走势。在海外流动性宽松预期及地缘政治扰动背景下，有色金属板块延续强势表现；前期相对滞涨的石油石化、银行等价值板块出现阶段性补涨；三季度表现较好的电子、电力设备等成长板块出现一定回调，下游地产及部分消费板块整体仍处于修复阶段。相较于其他主流宽基指数，中证 A500 指数在行业配置与市值结构上更为均衡，在风格切换过程中表现出较好的稳定性，有助于在震荡市环境下维持稳健收益。

从风格演进来看，由三季度偏向大盘成长的单一主导，逐步转向价值与中小盘的再平衡。10 月期间，成长风格阶段性回撤，前期强势板块普遍调整，低波动、低估值资产获得阶段性资金青睐；进入 12 月，随着海外降息预期逐步落地以及中央经济工作会议围绕“新质生产力”“扩大内需”等方向释放积极信号，市场风险偏好明显回升，成长风格再度占据相对优势。整体而言，四季度市场风格切换节奏加快，对组合结构与策略适应能力提出更高要求。估值层面，截至三季度末，中证 A500 指数市净率约为 1.7 倍，处于历史中位区间，整体估值水平具备一定安全边际。

报告期内，本基金坚持基本面研究与交易面策略并重的投资框架，注重不同策略之间的互补性，通过回撤特征的非同步性分散组合风险。在基本面层面，重点关注个股估值与业绩增长、现金流质量之间的匹配度，结合市场环境变化动态优化组合结构，以提升组合在不同风格阶段的适应能力。在交易与量化层面，通过系统梳理个股价格运行特征与资金流动规律，构建以量价因子为核心的多因子模型，丰富收益来源的同时，降低单一因子或风格暴露对组合波动的影响。在风险控制方面，持续优化风控模型，动态识别市场结构性风险与风格切换信号，严格控制行业与风格偏离度，降低组合相对基准的偏离幅度，力求在波动加大的市场环境中保持整体运行的稳健性。

展望 2026 年，随着市场运行中枢抬升至阶段性相对高位，指数层面的波动可能有所加大，美联储降

息节奏变化及地缘政治不确定性仍将对市场形成扰动。但从中长期视角看，国内政策环境整体偏积极，资金面结构持续改善，市场有望维持震荡中前行的格局。

中证 A500 指数兼具行业分布均衡与成长弹性特征，当前估值水平适中，具备较好的中长期配置价值。本基金将继续坚持“基本面驱动+量化增强”的投资框架，在严格控制风险的前提下，积极把握结构性机会，努力为投资者持续创造稳健、可持续的超额回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰保兴中证 A500 指数增强 A 的基金份额净值为 1.1661 元，本报告期内基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%；截至本报告期末华泰保兴中证 A500 指数增强 C 的基金份额净值为 1.1634 元，本报告期内基金份额净值增长率为 0.05%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	405,634,265.90	91.18
	其中：股票	405,634,265.90	91.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,213,386.08	0.27
	其中：债券	1,213,386.08	0.27
	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	32,239,909.82	7.25
8	其他资产	5,784,743.55	1.30
9	合计	444,872,305.35	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末指数投资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	617,076.00	0.14
B	采矿业	28,181,252.64	6.58
C	制造业	231,111,557.26	53.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,618,328.00	2.25
E	建筑业	5,101,977.00	1.19
F	批发和零售业	3,995,993.00	0.93
G	交通运输、仓储和邮政业	13,097,143.00	3.06
H	住宿和餐饮业	504,907.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,044,665.00	5.85
J	金融业	47,540,360.00	11.10
K	房地产业	3,511,466.00	0.82
L	租赁和商务服务业	4,543,894.00	1.06
M	科学研究和技术服务业	5,271,078.00	1.23
N	水利、环境和公共设施管理业	1,075,776.00	0.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	459,083.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	237,620.00	0.06
S	综合	917,387.00	0.21
	合计	380,829,562.90	88.95

### 5.2.2 报告期末积极投资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	129,232.00	0.03
B	采矿业	790,196.00	0.18
C	制造业	17,261,561.00	4.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,587,953.00	0.37
E	建筑业	249,942.00	0.06
F	批发和零售业	421,863.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	162,533.00	0.04
H	住宿和餐饮业	7,920.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,006,781.00	0.24
J	金融业	2,445,889.00	0.57
K	房地产业	9,288.00	0.00
L	租赁和商务服务业	39,935.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	206,908.00	0.05

N	水利、环境和公共设施管理业	306,441.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	25,192.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	80,301.00	0.02
S	综合	72,768.00	0.02
	合计	24,804,703.00	5.79

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	10,200	14,047,236.00	3.28
2	300750	宁德时代	36,200	13,294,812.00	3.11
3	300308	中际旭创	18,800	11,468,000.00	2.68
4	601318	中国平安	163,500	11,183,400.00	2.61
5	601899	紫金矿业	300,100	10,344,447.00	2.42
6	000333	美的集团	91,700	7,166,355.00	1.67
7	600036	招商银行	148,700	6,260,270.00	1.46
8	300274	阳光电源	30,400	5,199,616.00	1.21
9	601328	交通银行	674,600	4,890,850.00	1.14
10	688256	寒武纪	3,600	4,879,980.00	1.14

#### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601717	中创智领	40,800	1,001,640.00	0.23
2	002545	东方铁塔	44,800	826,560.00	0.19
3	600801	华新建材	32,600	800,004.00	0.19
4	689009	九号公司	14,200	789,378.00	0.18
5	601991	大唐发电	213,100	743,719.00	0.17

### 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	1,213,386.08	0.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,213,386.08	0.28

### 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	102291	国债 2501	12,000	1,213,386.08	0.28

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，本基金投资的前十名证券的发行主体中，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《中国人民银行政府信息公开行政处罚公示（银罚决字〔2025〕96 号）》。招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《国家金融监督管理总局行政

处罚信息公示列表》(2025 年 9 月 12 日)。本基金投资上述证券的投资决策程序, 符合法律法规及公司投资制度有关规定。

### 5.11.2 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

本基金投资的前十名股票中, 没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	372,848.15
2	应收证券清算款	4,872,829.77
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	539,065.63
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	5,784,743.55

### 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

#### 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因, 投资组合报告中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	华泰保兴中证 A500 指数增强 A	华泰保兴中证 A500 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	12,365,995.56	283,646,542.25
报告期内基金总申购份额	30,662,037.21	399,185,215.65

减：报告期期间基金总赎回份额	8,849,683.01	349,095,092.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期末基金份额总额	34,178,349.76	333,736,665.10

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有过本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

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

本报告期内无单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的文件
- 2、《华泰保兴中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同》
- 3、《华泰保兴中证 A500 指数增强型证券投资基金托管协议》
- 4、《华泰保兴中证 A500 指数增强型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

## 9.3 查阅方式

- 1、营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅
- 2、登录基金管理人网站 [www.ehuataifund.com](http://www.ehuataifund.com) 查阅
- 3、拨打基金管理人客服热线电话 400-632-9090（免长途话费）查询

华泰保兴基金管理有限公司

2026 年 01 月 22 日