

华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有期
混合型发起式基金中基金（FOF）
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 21 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有混合发起式 (FOF)
基金主代码	020172
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	27,750,688.23 份
投资目标	本基金依照下滑曲线进行大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金和其他资产，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，追求养老资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金属于目标日期策略基金。本基金通过分析国内以及全球宏观基本面的变化以及货币政策、财政政策的走向，判断经济周期以及未来发展方向，对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，确定和构造合适的资产配置比例。随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，逐步降低权益类资产的配置比例，增加非权益类资产的配置比例。本基金根据下滑曲线模型进行动态资产配置，下滑曲线路径设计参考海外成熟市场经验及其主流理论基础：生命周期假说和人力资本理论，同时结合国内市场的特点和投资者风险承受能力进行了优化。在下滑曲线模型基础上精选符合本基金投资目标的标的基金，构建投资组合。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>本基金运用多维度的基金评价体系，综合采用定量分析及定性研究相结合的方法，从全市场优选基金进行投资。本基金管理人根据基金历史业绩、基金风格、归因分析等定量指标对全市场基金进行初筛，然后对初筛之后的基金进行定性跟踪调研，从基金经</p>

	<p>理和基金公司两个维度进行综合评价并纳入基金库。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金主要采用“自下而上”的基本面研究策略精选优质个股，综合考虑上市公司所处行业、主营业务、商业模式、公司治理结构、财务状况、估值水平等方面，精选具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。</p> <p>本基金可以通过内地与香港股票市场交易互联机制投资香港股票，并且重点投资于主营业务具备高成长性以及行业竞争优势、核心商业模式具有稳定性和可持续性、财务状况良好的上市公司。本基金也可以根据基金经理判断选择不投资香港股票。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>5、债券投资策略</p> <p>本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益率曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种构建债券组合。</p> <p>其中可转换债券和可交换债券，结合了权益类证券与固定收益类证券的特性，具有下行风险有限同时可分享基础股票价格上涨的特点。本基金将评估其内在投资价值，结合对可转换债券、可交换债券市场上的溢价率及其变动趋势、行业资金的配置以及基础股票基本面的综合分析，最终确定其投资权重及具体品种。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入研究资产支持证券的发行条款、市场利率、支持资产的构成及质量、支持资产的现金流变动情况以及提前偿还率水平等因素，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，通过信用分析和流动性管理，辅以量化模型分析，精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。</p> <p>未来，根据市场情况，基金管理人在履行适当程序后，可相应的调整和更新相关投资策略，并在招募说明书中更新。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>本基金的业绩比较基准为：$I \times \text{沪深 300 指数收益率} + (100\% - I) \times \text{中证全债指数收益率}$，其中 I 为下滑曲线值：成立日-2026 年 12 月 31 日：50%；2027 年 1 月 1 日-2029 年 12 月 31 日：40%；2030 年 1 月 1 日-2032 年 12 月 31 日：30%；2033 年 1 月 1 日-2035 年 12 月 31 日：20%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。</p> <p>本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>华泰柏瑞基金管理有限公司</p>

基金托管人

中国建设银行股份有限公司

§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)
1. 本期已实现收益	313,954.91
2. 本期利润	-337,659.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0122
4. 期末基金资产净值	31,405,438.77
5. 期末基金份额净值	1.1317

注：1、上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。

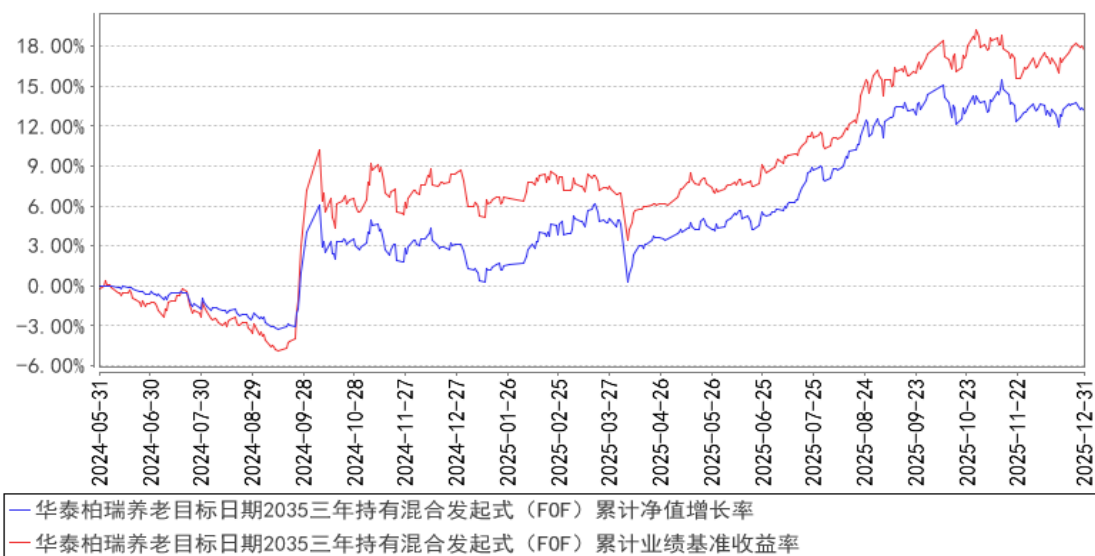
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	-1.07%	0.47%	0.24%	0.47%	-1.31%	0.00%
过去六个月	7.41%	0.43%	8.30%	0.45%	-0.89%	-0.02%
过去一年	10.29%	0.48%	9.12%	0.46%	1.17%	0.02%
自基金合同 生效起至今	13.17%	0.51%	17.72%	0.59%	-4.55%	-0.08%

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

华泰柏瑞养老目标日期2035三年持有混合发起式 (FOF) 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：图示日期为 2024 年 5 月 31 日至 2025 年 12 月 31 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭瀚穹	资产配置部副总监、本基金的基金经理	2025 年 12 月 12 日	-	8 年	金融学硕士，曾任工商银行产品经理、邮储银行资产管理部投资经理、中邮理财权益投资部投资经理。2025 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任资产配置部副总监。2025 年 12 月起任华泰柏瑞永泰积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理。
窦小曼	资产配置部总监助理、本基金的基金经理	2025 年 8 月 21 日	-	10 年	博士毕业于清华大学应用数学专业。曾任博时基金管理有限公司基金经理助理、招商证券资产管理有限公司投资经理。2022 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任资产配置部总监助理。2025 年 8 月起任华泰柏瑞祥泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金 (FOF)、华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、华泰柏瑞永泰积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理。2025 年 10 月起任

					华泰柏瑞盈泰稳健 3 个月持有期混合型 基金中基金 (FOF) 的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

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 36 次，是指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度全球市场，股票市场和商品齐涨。从权益市场看，日韩股票市场表现亮眼，韩国综指上涨 23.06%，日本东证指数上涨 8.65%。欧元区 STOXX50 指数上涨 4.75%，纳斯达克 100 指数上涨 2.31%。上证综指上涨 2.22%，恒生指数表现较差，下跌 4.56%。四季度，金属狂欢行情，COMEX 白银上涨 51.54%，黄金上涨 11.45%，铜上涨 21.37%。截至 12 月 31 日，美国十年期国债收益率为 4.147%，中国十年期国债收益率为 1.847%，美元指数略有反弹，上涨 0.46%，人民币表现强势，离岸人民币升值 2.15%。

本产品的权益资产和债券资产的配置比例均衡。通过合理的权益类基金的风格配置，获得一个合理回报率的业绩是该产品的投资目标。产品管理上，淡化择时，维持权益和债券资产的比例

稳定。本产品当前的权益中枢为 50%，因风险等级和产品定位略有不同，因此产品的投资策略与祥泰有所不同，但对于资产和策略的理解和配置理念是一致地，在此我们也向持有人汇报我们关于资产配置的一些理解和积累。

多资产的投资策略并非一个新兴的投资策略，在海外绝对收益目标的产品体系中，多资产、多元化的投资组合是一个成熟且容量足够大的策略。过去一年，投资者都看到了多资产 FOF 产品的快速发展，这并非因为从业人员突然做出了策略创新，而是过去绝对收益导向的产品主要配置在债券市场，随着债券收益率的快速下行，过往的模式无法继续为投资者提供相对好的回报和高夏普的良好体验，但投资者对高夏普产品的需求并未消失，低利率的环境催生了各类绝对收益导向的产品需求，多资产 FOF 也是这类需求中的受益者。

本产品具备丰富的可配置投资工具，甚至在四季度，我们仍观察到相关政策持续优化及投资品类进一步扩容，使得产品可投工具的广度仍在不断拓展。得益于这一投资范围上的优势，在当前中国债券面处于低利率的背景下，本产品得以有效利用中美货币政策周期的错位，可灵活配置部分海外高票息资产。2025 年，在全球风险资产普遍上涨的市场环境中，这种多元化的资产配置策略成功捕获了多数资产类别的 Beta 收益。上述优势虽显而易见，但多资产策略的管理复杂度亦随之显著提升。此类组合面临的风险来源更为多元。例如，在 2025 年四季度，组合整体表现相对疲弱，其中一个原因在于对非人民币资产的敞口暴露于人民币升值风险之下——当季离岸人民币升值达 2.15%，对非人民币计价资产的回报形成了明显拖累。这正体现了多资产组合管理中那些不易察觉却至关重要的挑战。

桥水基金创始人瑞·达利欧 (Ray Dalio) 曾经说过，“要能够找到 10-15 个良好的、互不相关的投资或回报流，创建自己的投资组合”，这句话比较能体现本产品的投资研究方法论，我们理解这句话可以翻译为 3 个步骤：第一步，寻找有回报率的资产或策略；第二步，理解这些回报流的相关性来源和变化；第三步，策略的特征和相关性优化组合。

对于“回报流”的理解，我们首先从大类资产层面出发：凡能产生稳定现金流/票息的资产，天然具备纳入组合的价值。因此，真正的多元化并非源于对市场涨跌方向的预测，而是基于对各类回报流进行审慎的风险预算分配。

进一步细化到具体资产类别，我们也沿用这一思路对策略进行分类。我们以工具相对丰富的 A 股市场为例阐述管理思路，我们将可投资资产大致划分为两类核心回报流：回报率策略与动量策略。若某权益基金产品的投资逻辑聚焦于上市公司现金流质量、自由现金流回报率等基本面指标，并据此构建组合，我们会将其归类为回报率策略。这类策略在我们的投资组合体系中的标签是在合理的预期回报水平下“买入并持有”，其收益来源主要依托企业持续创造自由现金流的能

力以及对股东的回报意愿。这与我们组合“生息为本、稳中求进”的管理目标高度契合，因此，具有清晰回报率策略特征的基金产品始终是我们组合的核心持仓。

动量策略则代表另一类重要的回报流。其收益机制与回报率策略截然不同，但大量实证研究表明，动量是长期有效的定价因子。正如经典论文《Value and Momentum Everywhere》所指出，在股票、债券、商品、外汇等多个资产类别中，价值与动量策略均展现出显著的跨市场联动性：不同市场中的价值策略彼此正相关，全球范围内的动量策略亦呈现高度一致性。正因如此，我们在组合中也会配置部分具备鲜明动量特征的产品。尤为关键的是，研究还发现：价值与动量在资产类别内部及跨资产之间普遍呈现负相关关系——这一结论与我们在日常研究跟踪的观察高度一致。正是这种负相关性，使得动量策略成为我们不可或缺的回流之一。

而理解并利用此类相关性结构，恰恰对应着达利欧方法论中的第二步：深入剖析各回报流之间的相关性来源及其动态演变。从“以终为始”的绝对收益目标出发，我们希望组合能在一定期限内稳健累积收益率至目标回报水平。然而，各类回报流的收益并非随时间均匀释放，其表现往往随着时间呈阶段性、非线性分布。因此，唯有通过深入分析其收益驱动因子的差异——无论是源于定价逻辑的不同，还是策略构建思路的分化——才能有效识别并筛选出低相关甚至负相关的回报工具。

这种对回报流本质差异的理解，不仅是投研能力的差异化体现，更是最终组合绩效差异化的根本来源。只有在满足低相关性前提下构建的组合，其整体收益分布才更有可能趋于平滑，从而提升风险调整后的回报水平。回到桥水创始人瑞·达利欧那句箴言——“找到 10 至 15 个优质且互不相关的回报流”——我们的工作本质上就是持续挖掘、甄别并积累这些回报流：在同一类型中优选夏普比率更高的子策略，同时深入理解其驱动机制，以判断相关性结构是否可持续或可能发生逆转。若能扎实做好这些基础研究，组合构建本身反而会成为相对水到渠成的环节。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1317 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.07%，业绩比较基准收益率为 0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	1,736,472.17	5.51
	其中: 股票	1,736,472.17	5.51
2	基金投资	26,181,906.74	83.12
3	固定收益投资	1,516,732.60	4.82
	其中: 债券	1,516,732.60	4.82
	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	2,064,067.30	6.55
8	其他资产	543.10	0.00
9	合计	31,499,721.91	100.00

注: 通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 811,543.17 元, 占基金资产净值的比例为 2.58%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	924,929.00	2.95
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	-	-
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	-	-
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	924,929.00	2.95

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值 (人民币)	占基金资产净值比例 (%)
10 能源	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	-	-
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	811,543.17	2.58
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	811,543.17	2.58

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	00700	腾讯控股	1,500	811,543.17	2.58
2	600519	贵州茅台	300	413,154.00	1.32
3	600522	中天科技	20,000	362,400.00	1.15
4	603606	东方电缆	2,500	149,375.00	0.48

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	1,516,732.60	4.83
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	1,516,732.60	4.83
----	----	--------------	------

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	019766	25 国债 01	15,000	1,516,732.60	4.83

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，东方电缆（603606）在报告编制日前一年内曾受到

上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	521.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	543.10

5.11.4 报告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

注：本基金本报告期末前十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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
----	------	------	------	----------	----------	---------------	------------------------

1	968117	易方达(香港)精选债券 M 类(人民币)	契约型开放式	18,334.02	2,145,813.70	6.83	否
2	000186	华泰柏瑞季季红债券 A	契约型开放式	1,923,713.45	2,053,948.85	6.54	是
3	000187	华泰柏瑞丰盛纯债债券 A	契约型开放式	1,767,721.41	2,044,193.04	6.51	是
4	159601	华夏 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF	交易型开放式	1,795,500.00	1,921,185.00	6.12	否
5	003863	招商招祥纯债债券 A	契约型开放式	1,320,692.72	1,558,813.62	4.96	否
6	000628	大成高鑫股票 A	契约型开放式	255,703.35	1,333,416.26	4.25	否
7	003956	南方产业智选股票 A	契约型开放式	594,817.88	1,241,801.29	3.95	否
8	013486	尚正竞争优势混合 C	契约型开放式	895,255.58	1,223,635.33	3.90	否
9	750002	安信目标收益债券 A	契约型开放式	831,371.15	1,207,483.46	3.84	否
10	090018	大成新锐产业混合 A	契约型开放式	155,929.06	1,203,772.34	3.83	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	125.46	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	4,937.15	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	50,573.02	6,372.21
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	8,943.55	1,796.15
当期交易基金产生的交易费用(元)	59.73	-
当期交易基金产生的转换费(元)	2,546.39	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	27,742,156.92
报告期期间基金总申购份额	8,531.31
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	27,750,688.23

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,010,500.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,010,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	36.07

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,010,500.00	36.07	10,010,500.00	36.07	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,010,500.00	36.07	10,010,500.00	36.07	-

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	20251001-20251231;	10,010,500.00	-	-	10,010,500.00	36.07

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回,可能导致巨额赎回,从而引发流动性风险,可能对基金产生如下影响:(1)延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时,投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。(2)基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现,这将对基金资产净值产生不利影响,同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题,这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。(3)基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小,基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。(4)基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向,审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响,同时将完善流动性风险管控机制,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

11.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层
托管人住所

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日