

# 华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开 放式指数证券投资基金发起式联接基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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

2.1 基金基本情况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金主代码      | 018172                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2023 年 4 月 14 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 报告期末基金份额总额 | 93,282,895.82 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 投资目标       | 紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资策略       | <p>在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。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、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、资产配置策略：为实现紧密跟踪标的指数的投资目标，本基金资产中投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%。其余资产可投资于标的指数成份股及备选成份股、非成份股、存托凭证、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、股指期货、股票期权、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。</p> <p>2、目标 ETF 投资策略：本基金为华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 的联接基金。华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 是采用完全复制法实现对中证全指电力公用事业指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主</p> |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|                 | 要通过投资于华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式对目标 ETF 进行投资。<br>3、成份股、备选成份股投资策略：根据投资者申购、赎回的现金流情况，本基金将综合目标 ETF 的流动性、折溢价率、标的指数成份股流动性等因素分析，对投资组合进行监控和调整，也可以通过买入标的指数成份股、备选成份股紧密跟踪标的指数。<br>4、存托凭证投资策略；5、衍生品投资策略：（1）股指期货投资策略；（2）股票期权投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、融资及转融通证券出借业务投资策略。 |                        |
| 业绩比较基准          | $\text{中证全指电力公用事业指数收益率} \times 95\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 5\%$                                                                                                                                                                                                                                                               |                        |
| 风险收益特征          | 本基金为华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 的联接基金，主要投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与中证全指电力公用事业指数的表现密切相关。本基金的风险与收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。                                                                                                                                                                                                            |                        |
| 基金管理人           | 华泰柏瑞基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                        |
| 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     | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 018172                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 018173                 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 34,093,002.34 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 59,189,893.48 份        |

### 2.1.1 目标基金基本情况

|              |                              |
|--------------|------------------------------|
| 基金名称         | 华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码        | 561560                       |
| 基金运作方式       | 交易型开放式                       |
| 基金合同生效日      | 2022 年 4 月 26 日              |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所                      |
| 上市日期         | 2022 年 5 月 16 日              |
| 基金管理人名称      | 华泰柏瑞基金管理有限公司                 |
| 基金托管人名称      | 中国农业银行股份有限公司                 |

### 2.1.2 目标基金产品说明

|      |                                                                             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数表现，追求偏离度和误差最小化。                                                     |
| 投资策略 | 1、股票的投资策略<br>本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>调整：当标的指数进行定期调整、指数样本空间或者编制规则变更时，本基金将根据标的指数的编制规则及调整公告，及时进行投资组合的优化调整，尽量降低跟踪误差，力争将日均跟踪偏离度控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。</p> <p>2、存托凭证的投资策略</p> <p>本基金在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，根据审慎原则合理参与存托凭证的投资，以更好地跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，构建债券投资组合，以保证基金资产流动性，并降低组合跟踪误差。</p> <p>4、股指期货的投资策略</p> <p>本基金投资股指期货时，将严格根据风险管理的原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等。股指期货的投资主要采用流动性好、交易活跃的合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。</p> <p>5、资产支持证券的投资策略</p> <p>资产支持证券为本基金的辅助性投资工具，本基金将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>6、融资及转融通证券出借业务</p> <p>本基金还可以参与融资及转融通证券出借业务。本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证全指电力公用事业指数收益率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金中的指数型基金，采用完全复制的被动式投资策略，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征：一方面，相对于混合型基金、债券型基金与货币市场基金而言，其风险和收益较高；另一方面，相对于采用抽样复制的指数型基金而言，其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

§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） |                        |
|------------|---------------------------------------|------------------------|
|            | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A                | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C |
| 1. 本期已实现收益 | 118,341.55                            | 165,819.23             |

|                 |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|
| 2. 本期利润         | -734,131.96   | -992,886.24   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0237       | -0.0182       |
| 4. 期末基金资产净值     | 37,363,283.77 | 64,444,337.60 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0959        | 1.0888        |

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

华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A

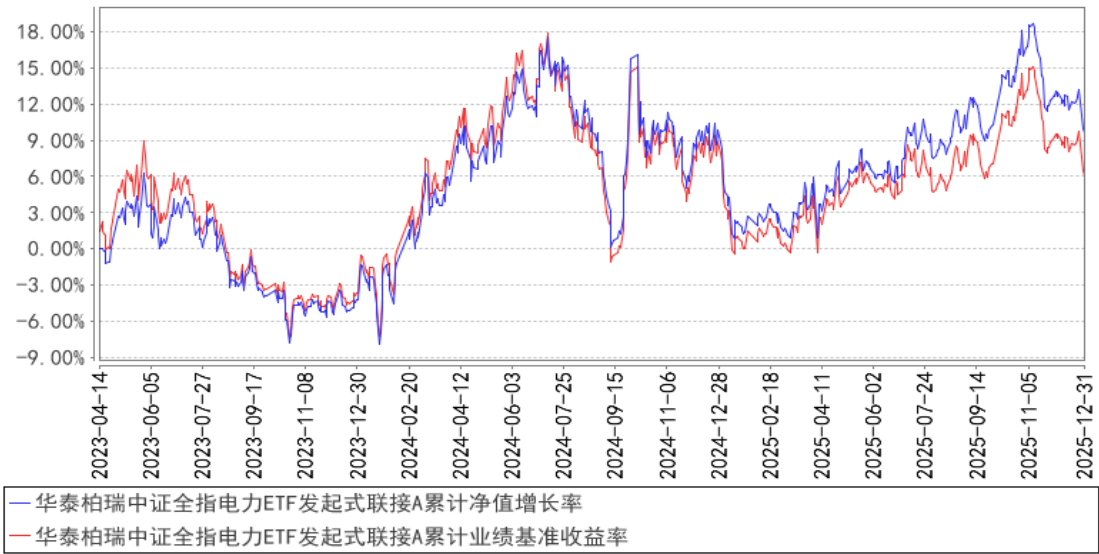
| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①－③   | ②－④    |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月          | -0.63% | 0.81%         | -0.94%         | 0.83%                 | 0.31% | -0.02% |
| 过去六个月          | 3.22%  | 0.74%         | 1.24%          | 0.75%                 | 1.98% | -0.01% |
| 过去一年           | 1.19%  | 0.79%         | -1.16%         | 0.81%                 | 2.35% | -0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 9.59%  | 0.95%         | 6.07%          | 0.98%                 | 3.52% | -0.03% |

华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C

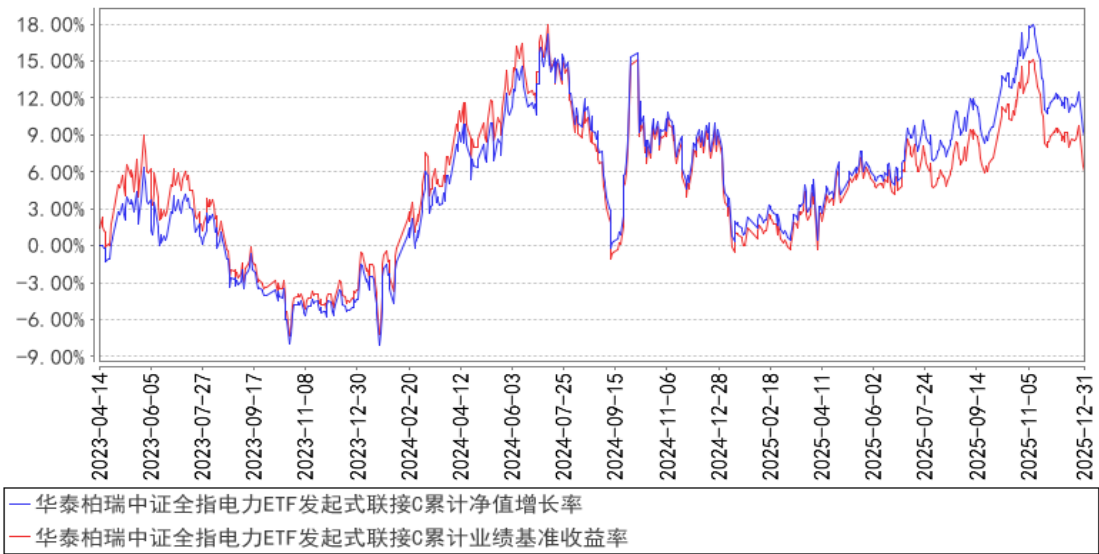
| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①－③   | ②－④    |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月          | -0.68% | 0.81%         | -0.94%         | 0.83%                 | 0.26% | -0.02% |
| 过去六个月          | 3.10%  | 0.74%         | 1.24%          | 0.75%                 | 1.86% | -0.01% |
| 过去一年           | 0.95%  | 0.79%         | -1.16%         | 0.81%                 | 2.11% | -0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 8.88%  | 0.95%         | 6.07%          | 0.98%                 | 2.81% | -0.03% |

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

华泰柏瑞中证全指电力ETF发起式联接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



华泰柏瑞中证全指电力ETF发起式联接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：A 类图示日期为 2023 年 4 月 14 日至 2025 年 12 月 31 日。C 类图示日期为 2023 年 4 月 14 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 |        |                                                                                |
| 尤家好 | 本基金的基金经理 | 2025 年 10 月 14 日 | -    | 4 年    | 香港大学理学硕士。2021 年 1 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投资部助理研究员、研究员、基金经理助理。2025 年 6 月起任华泰柏瑞中证港股 |

|     |                    |                 |                  |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|--------------------|-----------------|------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                    |                 |                  |     | <p>通科技交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞创业板科技交易型开放式指数证券投资基金和华泰柏瑞创业板科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。</p> <p>2025 年 7 月起任华泰柏瑞中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 10 月起任华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 12 月起任华泰柏瑞中证科创创业人工智能交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 李沐阳 | 指数投资部总监助理、本基金的基金经理 | 2023 年 4 月 14 日 | 2025 年 10 月 14 日 | 8 年 | <p>美国哥伦比亚大学应用统计学硕士。</p> <p>2017 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投资部助理研究员、研究员、基金经理助理。2021 年 1 月起任华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月至 2025 年 4 月任华泰柏瑞中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月至 2025 年 2 月任华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2021 年 8 月起任华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2022 年 4 月至 2025 年 6 月任华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2022 年 11 月起任华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起任华泰柏瑞纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2023 年 4 月至 2025 年 10 月任华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2023 年 9 月起任华泰柏瑞中证 2000 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2023 年 10 月</p> |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>起任华泰柏瑞纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2023 年 11 月起任华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）、华泰柏瑞中证 2000 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2024 年 1 月起任华泰柏瑞南方东英新交所泛东南亚科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）的基金经理。2024 年 7 月起任华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2024 年 10 月起任华泰柏瑞中证油气产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2024 年 10 月至 2025 年 11 月任华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2024 年 12 月起任华泰柏瑞上证科创板 200 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2025 年 2 月起任华泰柏瑞上证科创板 200 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 4 月起任华泰柏瑞中证油气产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理。2025 年 5 月起任华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金及华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2025 年 8 月起任华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 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《证券投资基金管理人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

2025 年四季度市场呈现结构性机会，其中石油石化、国防军工、有色金属、通信表现明显较好，涨跌幅分别为 16.97%、16.74%、15.63%、14.72%。整体来看，沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指和科创 50 的涨跌幅分别为-0.23%、0.72%、0.27%、-1.08%和-10.10%。从市场风格来看，期间沪深 300 价值指数（6.28%）跑赢沪深 300 成长指数（-1.58%），中证 500 价值（4.27%）亦跑赢中证 500 成长（-1.45%）。

四季度，中证全指电力指数累计下跌 1.00%但结构分化，细分行业中火电、水电、核电表现较好，风电、光伏、电能综合服务则相对较弱。具体来看，10 月指数整体呈现上行形态，除了市场风格出现阶段性切换、资金从科技成长流入低位避险板块之外，更重要的原因在于电力现货市场建设加速：11 月初我国 28 个省份现货市场均已进入连续运行，基本实现 2025 年 4 月发改委、能源局提出的 2025 年底前基本实现电力现货市场全覆盖的目标。不过，随着全社会用电量在 11 月出现季节性回落，叠加宏观经济复苏节奏放缓，电力需求端缺乏支撑，而供应端新能源装机的持续增长进一步加剧供需矛盾，电力企业营收增长承压；且 11 月煤价回升撞上江苏、广东等电力消费大省中长期交易电价多次出现低价成交，形成“煤价上涨、电价下行”的盈利倒挂格局，市场对火电企业的盈利预期显著下修，成为指数下行的核心基本面因素。12 月，随着煤价再度进入下行通道，火电成本压力阶段性缓解，叠加政策层面密集出台电力行业支持举措，催化电力板块温和修复，而月底年末资金回笼压力集中释放，又导致指数出现连续下行。

展望后市，制约当前电力板块盈利的核心问题仍是电价，而从 2026 年长协电价来看，除了华东地区压力预计较大之外，其他地区相对可控。分板块来看，火电 2026 年容量电价将有明确抬升、电改催化火电灵活性价值兑现，“周期切换红利”的预期更加明确，有望令成本端煤价对

于火电股价的影响权重进一步降低，相关公司的度电盈利或仍有向上空间；水电在建蓄能项目有望维持较高增长，2026 年主要关注落地省份长协电价下降对外送水电的影响，目前测算影响幅度相对有限，而其股利支付率向来显著领先板块内其他子行业，低利率下息差优势有望持续提升；核电则有望在 AI 竞争下开启高速增长期，“十五五”期间预计年均核准机组数 8 台左右，同时其市场化交易比例逐步增加，度电利润受电价影响相对可控；绿电 2025 年以来补贴回款显著加速，带动企业现金流改善，但在“136 号文”后市场化竞价进入深水区，装机高增下消纳压力进一步增大，2026 年各地新能源竞价结果整体呈现风电大于光伏、东部高于西部的特点，后续区域分化预计进一步增大，可关注电价相对稳定的风电运营商。整体而言，新型电力系统建设驱动的电网升级、绿电消纳、用户侧革命已成为电力板块的长期增长引擎，除风光水火核外，未来储能、特高压、智能电网、虚拟电厂等权重有望抬升，或为电力指数带来拔估值动力。需知，电力板块走势本质是电力系统转型的缩影——从政策保底走向市场竞逐、从单一发电走向源网荷储协同，因此或同时走通量增与价涨两条逻辑。

我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。本报告期内，本基金的日均绝对跟踪偏离度为 0.017%，期间日跟踪误差为 0.025%，较好地实现了本基金的投资目标。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，从而为基金投资人谋求与业绩比较基准基本一致的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 1.0959 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准收益率为-0.94%，截至本报告期末华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 1.0888 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.68%，同期业绩比较基准收益率为-0.94%。

#### 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 | -     | -            |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：股票             | -              | -      |
| 2 | 基金投资              | 92,738,377.05  | 88.35  |
| 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      | 9,374,522.34   | 8.93   |
| 8 | 其他资产              | 2,848,699.16   | 2.71   |
| 9 | 合计                | 104,961,598.55 | 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 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通投资股票。

## 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告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。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

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 | 基金名称                                                 | 基金类型 | 运作方式       | 管理人                  | 公允价值<br>(元)   | 占基金资产<br>净值比例<br>(%) |
|----|------------------------------------------------------|------|------------|----------------------|---------------|----------------------|
| 1  | 华泰柏瑞<br>中证全指<br>电力公用<br>事业交易<br>型开放式<br>指数证券<br>投资基金 | 指数型  | 交易型开<br>放式 | 华泰柏瑞<br>基金管理<br>有限公司 | 92,738,377.05 | 91.09                |

## 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

## 5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.11.1 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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 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。

## 5.12 投资组合报告附注

### 5.12.1 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

报告期内基金投资的前十名证券的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。

### 5.12.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.12.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 34,432.56 |
| 2  | 应收证券清算款 | —         |
| 3  | 应收股利    | —         |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息  | —            |
| 5 | 应收申购款 | 2,814,266.60 |
| 6 | 其他应收款 | —            |
| 7 | 其他    | —            |
| 8 | 合计    | 2,848,699.16 |

#### 5.12.4 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。

#### 5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.12.6 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，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                        | 华泰柏瑞中证全指电力<br>ETF 发起式联接 A | 华泰柏瑞中证全指电力<br>ETF 发起式联接 C |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 25,187,209.22             | 50,009,731.79             |
| 报告期期间基金总申购份额              | 20,429,670.05             | 68,238,387.69             |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 11,523,876.93             | 59,058,226.00             |
| 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               | 34,093,002.34             | 59,189,893.48             |

## §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

单位：份

| 项目                           | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF<br>发起式联接 A | 华泰柏瑞中证全指电力 ETF<br>发起式联接 C |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额             | 10,000,400.00             | —                         |
| 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             | 10,000,400.00             | —                         |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总<br>份额比例（%） | 10.72                     | —                         |

### 7.2 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。

## §8 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<br>份额比例(%) | 发起份额总数        | 发起份额占基金总<br>份额比例(%) | 发起份额承<br>诺持有期限 |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|
| 基金管理人固有资金   | 10,000,400.00 | 10.72               | 10,000,400.00 | 10.72               | 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          | 10,000,400.00 | 10.72               | 10,000,400.00 | 10.72               | —              |

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

注：本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 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

### 10.2 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

### 10.3 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司  
2026 年 1 月 22 日