

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：二〇二六年三月三十一日

§ 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。本年度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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 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。

本报告中财务资料已经审计。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	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	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§ 4 管理人报告	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合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.9 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	17
§ 5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	17
§ 6 审计报告	18
6.1 审计意见	18
6.2 形成审计意见的基础	18
6.3 其他信息	18
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任	18
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任	19
§ 7 年度财务报表	20
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	21
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	24
§ 8 投资组合报告	58
8.1 期末基金资产组合情况	58
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	58
8.3 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	59

8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	63
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	64
8.6	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	65
8.7	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	65
8.8	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	65
8.9	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	66
8.10	本基金投资股指期货的投资政策	66
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	66
8.12	投资组合报告附注	66
§ 9	基金份额持有人信息	67
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	67
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	68
9.3	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	68
9.4	发起式基金发起资金持有份额情况	68
§ 10	开放式基金份额变动	68
§ 11	重大事件揭示	69
11.1	基金份额持有人大会决议	69
11.2	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	69
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	69
11.4	基金投资策略的改变	69
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	69
11.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	69
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	70
11.8	其他重大事件	72
§ 12	影响投资者决策的其他重要信息	74
12.1	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	74
12.2	影响投资者决策的其他重要信息	74
§ 13	备查文件目录	75
13.1	备查文件目录	75
13.2	存放地点	76
13.3	查阅方式	76

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金
基金简称	易方达恒盛 3 个月定开混合
基金主代码	007884
交易代码	007884
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 6 日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,903,812,554.83 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。封闭期本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。股票方面本基金将通过分析行业景气度、行业竞争格局等因素，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配置的基础上，本基金将基于公司基本面分析和估值水平分析进行个股投资策略。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

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		易方达基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	王玉	许俊
	联系电话	020-85102688	010-66596688
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400 881 8088	95566
传真		020-38798812	010-66594942
注册地址		广东省珠海市横琴新区荣粤道 188号6层	北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址		广东省广州市天河区珠江西路 21号52层；广东省广州市天河 区珠江东路30号42层；广东省 珠海市横琴新区荣粤道188号6 层	北京市西城区复兴门内大街1号
邮政编码		510627；510623；519031	100818
法定代表人		吴欣荣	葛海蛟

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
注册登记机构	易方达基金管理有限公司	广东省广州市天河区珠江西路21号52层；广东省广州市天河区珠江东路30号42层；广东省珠海市横琴新区荣粤道188号6层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	117,114,196.93	142,565,533.54	48,384,884.64
本期利润	104,741,140.22	194,796,715.30	87,115,710.73
加权平均基金份额本期利润	0.0578	0.1158	0.0624
本期加权平均净值利润率	4.94%	10.45%	5.91%
本期基金份额净值增长率	5.16%	10.96%	6.51%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末可供分配利润	175,796,481.05	223,545,600.08	67,558,751.67
期末可供分配基金份额利润	0.0923	0.1289	0.0435
期末基金资产净值	2,153,745,828.31	2,036,878,056.00	1,643,349,873.84
期末基金份额净值	1.1313	1.1746	1.0586
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
基金份额累计净值增长率	46.61%	39.41%	25.64%

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.期末可供分配利润，为期末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

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
过去三个月	0.65%	0.18%	0.49%	0.10%	0.16%	0.08%
过去六个月	2.44%	0.15%	1.32%	0.10%	1.12%	0.05%
过去一年	5.16%	0.14%	2.34%	0.10%	2.82%	0.04%
过去三年	24.28%	0.21%	14.52%	0.11%	9.76%	0.10%
过去五年	33.60%	0.21%	20.09%	0.12%	13.51%	0.09%
自基金合同生效起至今	46.61%	0.20%	28.68%	0.12%	17.93%	0.08%

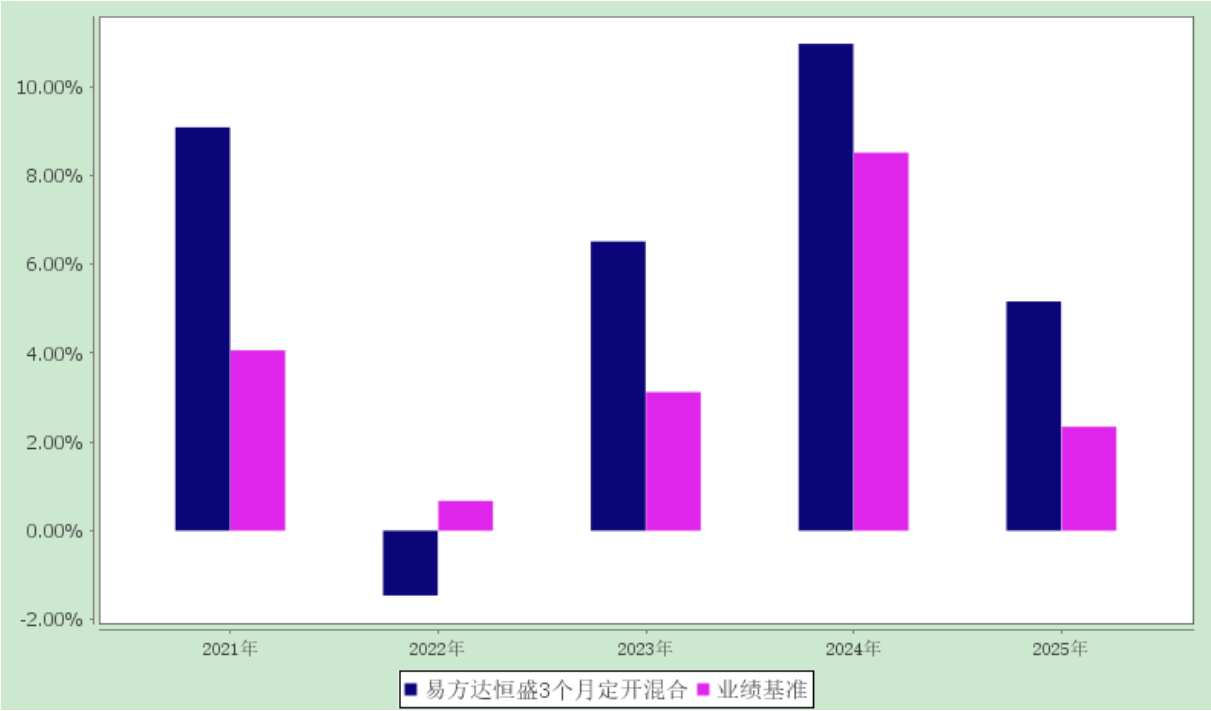
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019 年 9 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日)



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金
过去五年基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025 年	1.020	187,401,603.32	11.50	187,401,614.82	-
2024 年	-	-	-	-	-
2023 年	0.410	53,884,719.51	219,519.00	54,104,238.51	-
合计	1.430	241,286,322.83	219,530.50	241,505,853.33	-

§ 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

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，本基金管理人成立于 2001 年 4 月 17 日，注册资本 13,244.2 万元人民币。本基金管理人拥有包括公募、社保、基本养老保险、年金、特定客户资产管理、QDII 等在内的多类业务资格，在主动权益、指数投资、债券、多资产、另类资产等投资领域全面布局，为境内外客户提供资产管理解决方案。

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		
胡剑	本基金的基金经理，易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达高等级信用债债券、易方达瑞财混合、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，副总经理级高级管理人员、固定收益投资决策委员会委员、基础设施资产管理委员会委员	2019-09-06	-	19 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、固定收益投资业务总部总经理，易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达纯债债券、易方达永旭定期开放债券、易方达信用债债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕惠回报债券、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达高等级信用债债券、易

					方达丰惠混合、易方达瑞富混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达瑞祺混合、易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达富惠纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达恒惠定开债券发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达科润混合（LOF）的基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理，易方达信用债债券、易方达恒利 3 个月定开债券、易方达恒裕一年定开债券、易方达兴利 180 天持有债券的基金经理，易方达稳健收益债券的基金经理助理，固定收益分类资产研究管理部总经理、固定收益投资决策委员会委员	2019-09-06	-	16 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理、固定收益研究部总经理助理、固定收益分类资产研究管理部负责人、投资经理，易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达瑞财混合、易方达科润混合（LOF）、易方达裕华利率债 3 个月定开债券、易方达裕兴 3 个月定开债券、易方达恒固 18 个月封闭式债券的基金经理。
田鑫	本基金的基金经理助理，易方达双债增强债券的基金经理，易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达裕如混合（自 2023 年 01 月 18 日至 2025 年 09 月 08 日）、易方达裕祥回报债券、易方达增强回报债券、易方达安益 90 天持有债券、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达兴利 180 天持有债券、易方达稳裕 120 天滚动债券的基金经理助理，固定收益分类资产研究管理部总经理助理、固定收益策略研究员	2023-01-14	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任普特南投资管理公司量化分析师，上海壹账通金融科技有限公司高级数据挖掘工程师，易方达基金管理有限公司投资经理助理。
赖科	本基金的基金经理助理，易方达信用债债券、易方达瑞财混合、易方达恒裕一年定开债券、易方达稳健收益债券、易方达兴利 180 天持有债券、易方达安裕 60 天持有债券、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理助理，固定收益策略研究员	2023-05-04	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任广发期货有限公司业务经理，中信期货有限公司研究员，华泰长城期货有限公司研究员。
李冠	本基金的基金经理助理，易方达纯债债券、易方达优选投资级信用指	2023-05-25	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任恒泰证券股份有限公司投资经理

霖	数发起式的基金经理，易方达信用债债券、易方达恒裕一年定开债券（自 2023 年 05 月 25 日至 2025 年 05 月 29 日）、易方达稳健收益债券、易方达优选投资级信用指数发起式（自 2024 年 01 月 11 日至 2025 年 04 月 10 日）的基金经理助理				助理，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、投资经理助理、投资经理。
鲍 昀 骁	本基金的基金经理助理，易方达安泽 180 天持有债券的基金经理，易方达裕惠定开混合、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达稳健收益债券、易方达双债增强债券、易方达裕如混合（自 2023 年 12 月 15 日至 2025 年 09 月 08 日）、易方达裕祥回报债券、易方达安益 90 天持有债券、易方达增强回报债券、易方达安泽 180 天持有债券（自 2024 年 03 月 08 日至 2025 年 08 月 21 日）的基金经理助理，固定收益策略研究员	2023-11-17	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

3.为加强基金流动性管理，本基金安排了相关人员协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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 公平交易制度和控制方法

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引(试行)》等法规和自律规则制定了《公平交易管理办法》等制度，明确公平交易的适用范围、原则和内容、管控措施、公平交易执行程序 and 分配原则、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、

二级市场交易（含银行间市场）、境外投资、衍生品等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。

公平交易的管控措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应当做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差；建立并实行集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；严格控制不同投资组合之间的同日反向交易；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同向交易、反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本公司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 94 次，其中 80 次为旗下指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，14 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

站在 2026 年的起点回望，2025 年应该是中国宏观经济历史上极具转折意义的一年。这一年，中国经济在波动中前行，资本市场在预期中迭代，既有挑战与分化，更有机遇与突破。

先看宏观数据。全年经济呈“前高后低”的节奏，受内生性需求不足影响，GDP 同比增速逐季回落：一季度约 5.4%，到四季度放缓至 4.5%。增速走弱的同时，结构分化非常鲜明：一方面，外需强劲，按人民币计价的出口数据全年同比增长高达 6.1%，显示中国制造的韧性与全球竞争力；另一方面，内需承压，固定资产投资增速出现历史罕见的-3.8%，内外需温差加大，内需偏弱的矛盾进一步凸显。价格层面也印证了内需不足的压力。PPI 同比增速已经连续 39 个月为负，反映出企业出厂价格长期承压。但随着 7 月起“反内卷”政策实施以后，供需关系趋于理性，价格止跌回升。从 10 月开始，PPI 已连续三个月环比转正。

虽然数据仍显低迷，2025 年的宏观叙事却出现了重要变化，支撑投资者信心逐步回升。首先在中美贸易战的压力之下，中国经济并未失速，而是率先“扛住”了冲击。中国企业在动荡环境下的抗风险能力和适应力，成为了这一年最宝贵的信心来源。其次是房地产拖累减弱，房地产市场虽仍处深度调整阶段，房价仍在寻底，但在销售端，最剧烈的下跌期已经过去。越来越多的信号表明，地产对经济的负向拖累正在显著降低，企稳可期。第三，全球 AI 投资浪潮席卷而来，中国紧追美国形成了“双强”格局。更重要的是，中国凭借强大的制造业基础，正充分受益于这波全球 AI 资本开支，成为硬件落地的核心阵地。

这一年的资本市场更多地反映了宏观叙事变化带来的预期变化。权益方面，在经历年初关税战的冲击后，4 月中旬开始全面回升。沪深 300 指数全年获得 17.7%的收益，代表成长风格的创业板指数上涨 49.6%；中证转债指数也取得 18.7%的回报。行业层面，有色金属与通信表现最为亮眼，全年分别上涨 94.7%和 84.8%，背后是“算力设施建设+资源周期”的共振：一方面 AI 相关的通信与硬件投入加速，另一方面上游资源品在预期强化下显著受益。

债券市场则结束了单边上行趋势，走出一轮震荡行情。上半年主要矛盾在于银行间资金面偏紧与贸易战不确定性，收益率一度冲高后回落；下半年市场焦点转向对长期增长预期的再定价，叠加机构行为的调整，利率走出一波较为显著的上行行情。其间，因央行维持了平稳宽松的资金面，市场调整相对可控：信用利差整体保持低位，更多体现为期限利差扩大（曲线变陡），即长端利率上行幅度大于短端。2025 年 12 月 31 日，较之 2024 年底，10 年期国债利率上行 17 个基点，30 年期国债利率上行 36 个基点；信用端，3 年期 AAA 评级中短期票据利率上行 15 个基点；货币端，1 年期同业存单利率上行 6 个基点。整体节奏平缓、有序，反映出市场对远期增长与通胀的温和重估。

临近年末，地缘政治冲突与 AI 投资叙事共振，推动大宗商品价格出现全面、快速的上涨。这一走势进一步强化了“全球投资周期正在打开”的市场逻辑：当资本开支与技术周期同频共振，资源、制造与高端设备链条往往会迎来阶段性景气。

2025 年由于债券市场收益率上行，组合持有期回报中包含了资本利得的损失。从市场指数来看，

长利率债占比较高的中债综合财富指数 2025 年收益率为 0.65%，其中票息收益贡献了 1.97%，资本利得收益贡献了-1.32%；中债优选投资级信用债财富指数的收益率为 1.45%，其中票息收益贡献 1.99%，资本利得收益贡献-0.54%。

操作上，本组合在 2025 年积极进行了资产结构调整。债券久期波段操作方面，组合一季度保持偏低久期，4 月之后加到高位，并于 7 月中旬重新降低，四季度之后随债券收益率上升回补部分久期，整体获得较好的久期策略收益增厚。在久期调整的过程中，组合根据利差情况和市场判断优选期限和品种，在期限结构、信用利差方面也获得显著的收益增厚。权益方面，组合保持了一定的权益仓位，并跟随估值上涨持续降低可转债品种。本组合在 2025 年继续按照绝对收益的操作思路，灵活调整风险敞口，实现了净值的稳健增值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.1313 元，本报告期份额净值增长率为 5.16%，同期业绩比较基准收益率为 2.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾 2025 年的全球格局，AI 科技革命的浪潮、持续发酵的贸易摩擦以及日益频繁的地缘政治冲突，三大因素贯穿全年，深刻影响着全球经济的走向，推动全球经济结构进入新一轮的洗牌与重构。站在 2026 年的起点，我们判断，这些核心外部因素的影响不仅不会消退，反而将持续深化，对中国经济与资本市场的走势产生更为深远的影响。

从全球机遇来看，最引人瞩目的莫过于 AI 领域的投资热潮，这或将成为拉动全球经济增长的核心动力。近期，美国各大科技巨头相继公布了令人惊叹的资本开支计划。根据我们的测算，如果这些万亿级别的 AI 基础设施投资能够顺利落地，不仅将直接拉动美国经济实现强劲增长，更将如涟漪般扩散，带动全球进入一轮久违的、较为强劲的投资周期。与此同时，新兴市场国家近年来展现出了平稳且高速的内生增长动力。随着全球投资周期的深化，这些国家有望在 2026 年继续受益于产业链的溢出效应，保持良好的增长势头，成为全球经济版图中不可忽视的稳定力量。

但我们必须清醒地认识到，即便外部环境蕴含机遇，中国经济仍将面临内需不足的核心困扰，这也是 2026 年中国经济发展的主要挑战。具体而言，国内需求将持续面临三大压力：一是房地产市场仍在探底，拖累需求；二是投资需求不足，受地方政府化债压力、企业投资意愿不强、产能利用率有待提升等因素影响，固定资产投资增速回升弹性受限，拉动内需增长的效果或将受到影响；三是居民消费不足，居民收入预期偏弱、储蓄倾向较高以及房贷压力等因素，导致消费复苏乏力，消费对经济增长的基础性作用仍需进一步强化。

我们更需警惕的是，孕育这一轮全球投资周期的环境并不健康，各类风险因素可能加剧资本市

场的波动，一方面，全球经济分化、政治极化的格局日益凸显，随着 AI 科技的持续进步，美国“K 型经济”分化现象将更加严重——头部科技企业与高收入群体将持续受益于技术红利，而传统行业与中低收入群体的发展空间将进一步被挤压，这种分化不仅会加剧美国国内的贫富差距，更会放大全球经济的不平衡，引发新的经济与社会矛盾。另一方面，地缘政治冲突的频发态势难以改变，全球供应链的脆弱性将持续凸显，加之愈演愈烈的“资源民族主义”，各国纷纷加强对核心资源的管控，这将直接导致全球商品价格波动加剧、供应链稳定性下降，不仅会增加企业的生产成本，更会加剧资本市场的不确定性，引发市场情绪的反复波动。

综上分析，2026 年将既存在较大机遇，也将面临诸多风险，具体到各大类资产，中国债券市场面临的核心矛盾依旧突出：一方面，银行体系仍处于传统信贷需求回落带动的资金利率下行大环境中，宽松资金面为债券市场提供了一定支撑；另一方面，随着经济逐步筑底回升、价格水平稳步上行，债券市场利率的下行空间已被明显压制，同时还面临着一定的利率上行风险。在这种多空交织的格局下，我们大概率会看到利率期限结构呈现分化态势——在终端需求尚未实现趋势性好转之前，中短端利率有望持续受益于宽松资金面的支撑，保持相对平稳；而长端利率则可能继续受到经济复苏预期、物价上行预期的反复扰动，波动幅度或有所加大。

相较于债券市场的矛盾交织，权益市场仍持续蕴含结构性机遇。我们将始终坚持价值投资理念，继续深耕个股、精选优质主体，聚焦具备清晰成长逻辑、充足安全边际且有持续增长潜力的品种，坚持长期持有、陪伴企业成长，力争为各位投资者捕捉长期增值收益。

实际投资中，本基金将继续保持绝对收益的投资风格，积极调整资产配置，把握市场的投资机会，综合应用多种投资策略，捕捉收益的同时控制好回撤和风险，努力为客户管理风险、创造价值，提升客户投资体验。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人紧扣公募基金行业高质量发展主线，根据法律法规、最新监管要求和业务发展需要，围绕严守合规底线、履行合规义务、防控重大风险等完善公司内控，持续审视健全制度流程，强化对法规和制度执行情况的监督检查，保障旗下基金及公司各项业务合法合规、稳健有序运作开展。

本报告期，基金管理人主要监察稽核工作情况如下：

（1）坚持投资者利益至上，大力培育良好的合规文化，严格落实从业人员廉洁从业、职业操守和道德规范相关要求，积极探索合规文化宣贯新形式，组织面向全体员工及不同部门的合规专项培训、考试及承诺函签署等工作，引导员工将合规意识内化于心、外化于行，自觉践行“五要五不”的中国特色金融文化。

(2) 通过系统升级,进一步优化投资交易的日常监控机制,提升投前、投中和投后全链条的合规风控效能。投资合规部门与研究、投资、交易业务部门协同完善内部制度和流程,进一步明确业务执行规范。根据监管要求和业务发展情况,加强程序化交易执行监控,持续巩固公平交易和异常交易管控措施。

(3) 持续优化各类法律文件审核流程,强化全流程合规管控。坚持以投资者为本,积极推进浮动费率基金等创新产品开发论证,审慎评估各项新业务方案,保障公司各项业务稳妥有序开展,更好服务广大投资者财富管理需求。

(4) 严格遵守法律法规及监管规定,持续规范基金销售行为,强化对自媒体账号、社群运营等重点领域的合规管控。不断完善新型基金营销模式管控机制,支持创新业务与服务规范有序落地。积极探索运用数智化技术,开发宣传推介材料智能审核系统,提升合规审核效率。始终坚持以投资者利益为核心,健全投资者适当性管理长效机制,优化公募基金产品风险评价方法,提升产品评级的科学性与合理性。认真贯彻落实监管部门关于中小投资者保护工作要求,深入推进投诉溯源治理,妥善化解业务纠纷,切实维护投资者合法权益。

(5) 持续督促各部门落实法律法规、自律规则、基金法律文件中各项信息披露规定,优化完善相关制度流程;推进公司级信息披露平台和智能审核系统建设,深度探索人工智能技术在信息披露工作中的应用,以科技赋能有效应对持续增长的信息披露工作,防范信息披露合规风险和操作风险,做好公司及旗下各基金信息披露工作,确保信息披露真实、准确、完整、及时、简明和易得。

(6) 深入贯彻落实新《反洗钱法》及配套法规制度要求,全面完善“基于风险”的洗钱风险管理体系,建立健全客户尽职调查和受益所有人识别机制,加强洗钱风险识别管控,推动科技赋能与数据治理,持续提升反洗钱工作有效性水平。

(7) 以法律法规、基金合同及公司规章制度为依据,有计划、有重点地对投研交易、基金销售、运营、人员规范、反洗钱、境内外子公司等工作领域开展内审检查,同时聘请并配合外部审计机构开展年度内控评价、ISAE3402 内控鉴证、GIPS(全球投资业绩标准)鉴证项目,全方位审视公司内控机制和执行情况,督促改进内外部检查发现问题,进一步提升公司合规管理及内控水平。

本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,努力防范和控制重大风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 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相关指引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。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值程序和技术，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内实施的利润分配金额为 187,401,614.82 元。

4.9 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

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 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

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

安永华明（2026）审字第 70013033_G64 号

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金全体基金份额持有人：

6.1 审计意见

我们审计了易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表和净资产变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 其他信息

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的

持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的财务报告过程。

6.5 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

赵雅 林亚小

北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

2026 年 3 月 26 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	7.4.7.1	10,859,719.68	3,601,081.06
结算备付金		42,147,919.45	7,349,707.45
存出保证金		7,871,982.02	2,684,489.55
交易性金融资产	7.4.7.2	2,062,582,166.23	3,220,986,680.71
其中：股票投资		291,910,539.11	107,123,702.04
基金投资		-	-
债券投资		1,687,243,458.83	2,987,060,735.03
资产支持证券投资		83,428,168.29	126,802,243.64
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	32,002,258.67	-
应收清算款		-	273,743.83
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		2,155,464,046.05	3,234,895,702.60

负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	1,194,353,292.11
应付清算款		-	2,001,226.15
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,093,529.97	1,029,641.65
应付托管费		182,255.00	171,606.97
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		124,742.63	149,256.92
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	317,690.14	312,622.80
负债合计		1,718,217.74	1,198,017,646.60
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	1,903,812,554.83	1,734,130,908.77
未分配利润	7.4.7.8	249,933,273.48	302,747,147.23
净资产合计		2,153,745,828.31	2,036,878,056.00
负债和净资产总计		2,155,464,046.05	3,234,895,702.60

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.1313 元，基金份额总额 1,903,812,554.83 份。

7.2 利润表

会计主体：易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
-----	-----	----	---------

		2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		128,872,173.38	224,131,766.79
1.利息收入		1,377,859.01	351,635.92
其中：存款利息收入	7.4.7.9	398,803.10	330,784.45
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		979,055.91	20,851.47
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		139,867,371.08	171,548,949.11
其中：股票投资收益	7.4.7.10	17,131,107.51	3,005,221.80
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	112,523,157.38	161,511,281.16
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	3,261,927.96	3,903,226.92
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.13	2,684,181.82	-908,056.00
股利收益	7.4.7.14	4,266,996.41	4,037,275.23
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	-12,373,056.71	52,231,181.76
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-	-
减：二、营业总支出		24,131,033.16	29,335,051.49
1. 管理人报酬		12,709,476.10	11,165,958.10
2. 托管费		2,118,246.12	1,860,993.06
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		8,841,536.08	15,842,153.56
其中：卖出回购金融资产支出		8,841,536.08	15,842,153.56

6. 信用减值损失	7.4.7.17	-	-
7. 税金及附加		172,332.94	169,217.01
8. 其他费用	7.4.7.18	289,441.92	296,729.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		104,741,140.22	194,796,715.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		104,741,140.22	194,796,715.30
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		104,741,140.22	194,796,715.30

7.3 净资产变动表

会计主体：易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,734,130,908.77	302,747,147.23	2,036,878,056.00
二、本期期初净资产	1,734,130,908.77	302,747,147.23	2,036,878,056.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	169,681,646.06	-52,813,873.75	116,867,772.31
（一）、综合收益总额	-	104,741,140.22	104,741,140.22
（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）	169,681,646.06	29,846,600.85	199,528,246.91
其中：1.基金申购款	170,081,650.82	29,917,361.68	199,999,012.50
2.基金赎回款	-400,004.76	-70,760.83	-470,765.59
（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	-	-187,401,614.82	-187,401,614.82

减少以“-”号填列)			
四、本期期末净资产	1,903,812,554.83	249,933,273.48	2,153,745,828.31
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,552,425,262.04	90,924,611.80	1,643,349,873.84
二、本期期初净资产	1,552,425,262.04	90,924,611.80	1,643,349,873.84
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	181,705,646.73	211,822,535.43	393,528,182.16
（一）、综合收益总额	-	194,796,715.30	194,796,715.30
（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）	181,705,646.73	17,025,820.13	198,731,466.86
其中：1.基金申购款	274,297,361.76	25,701,663.14	299,999,024.90
2.基金赎回款	-92,591,715.03	-8,675,843.01	-101,267,558.04
（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、本期期末净资产	1,734,130,908.77	302,747,147.23	2,036,878,056.00

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：吴欣荣，主管会计工作负责人：陈荣，会计机构负责人：王永铿

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]1482 号《关于准予易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金注册的批复》进行募集，由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》公开募

集。经向中国证监会备案,《易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2019 年 9 月 6 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 209,998,000.00 份基金份额。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

7.4.2 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、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》《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。

7.4.3 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本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债),并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产。

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、

以摊余成本计量的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，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；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值

技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

（2）不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

（3）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

（4）如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金同时满足下列条件时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

（1）存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

（2）交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；处置交易性金融资

产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(4) 转融通证券出借业务利息收入按出借起始日证券账面价值及出借费率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额，在转融通证券实际出借期间内逐日计提。因借入人未能按期归还产生的罚息，实际发生时扣除适用情况下的相关税费后的净额计入转融通证券出借业务利息收入；

(5) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(6) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(7) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(8) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致企业资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4) 每一基金份额享有同等分配权；

(5) 在对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可调整基金收益的分配原则和支付方式，不需召开基金份额持有人大会审议；

(6)法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

7.4.6税项

(1)印花税

证券(股票)交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。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。

(2)增值税、城建税、教育费附加及地方教育附加

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。金融商品转让，按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。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，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增

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，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 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，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3% 和 2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（3）企业所得税

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。

（4）个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得，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，减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，减按 25% 计入应纳税所得额；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。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

7.4.7重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	10,859,719.68	3,601,081.06
等于：本金	10,858,496.19	3,600,570.92
加：应计利息	1,223.49	510.14
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
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	-	-
合计	10,859,719.68	3,601,081.06

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		263,822,365.37	-	291,910,539.11	28,088,173.74
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	123,270,907.78	2,707,392.80	126,495,497.30	517,196.72
	银行间市场	1,542,940,011.61	11,862,951.53	1,560,747,961.53	5,944,998.39

	合计	1,666,210,919.39	14,570,344.33	1,687,243,458.83	6,462,195.11
资产支持证券		82,707,000.00	241,568.29	83,428,168.29	479,600.00
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		2,012,740,284.76	14,811,912.62	2,062,582,166.23	35,029,968.85
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		108,651,324.63	-	107,123,702.04	-1,527,622.59
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	658,999,786.99	5,697,023.37	670,074,907.29	5,378,096.93
	银行间市场	2,246,269,908.38	23,186,227.74	2,316,985,827.74	47,529,691.62
	合计	2,905,269,695.37	28,883,251.11	2,987,060,735.03	52,907,788.55
资产支持证券		124,599,640.40	1,039,143.64	126,802,243.64	1,163,459.60
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,138,520,660.40	29,922,394.75	3,220,986,680.71	52,543,625.56

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		
	合同/名义	公允价值	备注

	金额	资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	59,605,800.00	-	-	-
IM2606	59,605,800.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	59,605,800.00	-	-	-
项目	上年度末			
	2024 年 12 月 31 日			
	合同/名义	公允价值		备注
	金额	资产	负债	
利率衍生工具	-213,105,000.00	-	-	-
TF2503	-213,105,000.00	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-213,105,000.00	-	-	-

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IM2606	IM2606	45	64,841,400.00	5,235,600.00
合计	-	-	-	5,235,600.00
减：可抵销期货暂收款	-	-	-	5,235,600.00
净额	-	-	-	-

注：1. 衍生金融资产项下的权益衍生工具为股指期货投资，净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。

2. 买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	32,002,258.67	-
合计	32,002,258.67	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
合计	-	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 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	112,590.14	104,622.80
其中：交易所市场	79,769.66	39,291.48
银行间市场	32,820.48	65,331.32
应付利息	-	-
预提费用	205,100.00	208,000.00
合计	317,690.14	312,622.80

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,734,130,908.77	1,734,130,908.77
本期申购	170,081,650.82	170,081,650.82
本期赎回（以“-”号填列）	-400,004.76	-400,004.76
本期末	1,903,812,554.83	1,903,812,554.83

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.8未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	223,545,600.08	79,201,547.15	302,747,147.23
本期期初	223,545,600.08	79,201,547.15	302,747,147.23
本期利润	117,114,196.93	-12,373,056.71	104,741,140.22
本期基金份额交易产生的变动数	22,538,298.86	7,308,301.99	29,846,600.85
其中：基金申购款	22,591,439.95	7,325,921.73	29,917,361.68
基金赎回款	-53,141.09	-17,619.74	-70,760.83
本期已分配利润	-187,401,614.82	-	-187,401,614.82
本期末	175,796,481.05	74,136,792.43	249,933,273.48

7.4.7.9存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	36,868.54	12,798.14
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	354,252.01	302,372.71
其他	7,682.55	15,613.60

合计	398,803.10	330,784.45
----	------------	------------

7.4.7.10 股票投资收益

7.4.7.10.1 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	17,131,107.51	3,005,221.80
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	17,131,107.51	3,005,221.80

7.4.7.10.2 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	183,973,144.50	103,778,584.28
减：卖出股票成本总额	166,501,727.32	100,641,758.93
减：交易费用	340,309.67	131,603.55
买卖股票差价收入	17,131,107.51	3,005,221.80

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31 日
债券投资收益——利息收入	58,895,100.52	65,953,485.77
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	53,628,056.86	95,557,795.39
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	112,523,157.38	161,511,281.16

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	7,710,671,595.24	5,960,513,974.62
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	7,583,638,241.09	5,796,269,233.57
减：应计利息总额	73,264,367.86	68,557,264.97
减：交易费用	140,929.43	129,680.69
买卖债券差价收入	53,628,056.86	95,557,795.39

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

7.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
资产支持证券投资收益——利息收入	3,434,715.33	3,144,234.12
资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入	-172,787.37	758,992.80
资产支持证券投资收益——赎回差价收入	-	-
资产支持证券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	3,261,927.96	3,903,226.92

7.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出资产支持证券成交总额	44,090,769.34	43,988,566.72
减：卖出资产支持证券成本总额	41,892,640.40	41,803,000.00
减：应计利息总额	2,370,916.31	1,426,573.92
减：交易费用	-	-
资产支持证券投资收益	-172,787.37	758,992.80

7.4.7.13 衍生工具收益

7.4.7.13.1 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股指期货投资收益	-2,604,937.19	-
国债期货投资收益	5,289,119.01	-908,056.00

7.4.7.14股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,266,996.41	4,037,275.23
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	4,266,996.41	4,037,275.23

7.4.7.15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12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
1.交易性金融资产	-17,513,656.71	51,796,681.76
——股票投资	29,615,796.33	11,078,597.51
——债券投资	-46,445,593.44	40,273,624.65
——资产支持证券投资	-683,859.60	444,459.60
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	5,140,600.00	434,500.00
——权证投资	-	-
——期货投资	5,140,600.00	434,500.00
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	-12,373,056.71	52,231,181.76

7.4.7.16其他收入

本基金本报告期及上年度可比期间无其他收入。

7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期及上年度可比期间无信用减值损失。

7.4.7.18其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	85,100.00	88,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	47,141.92	51,529.76
银行间账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,200.00
合计	289,441.92	296,729.76

7.4.8或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

7.4.8.2资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人
广发证券股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构
广东粤财信托有限公司	基金管理人股东
广东省广晟控股集团有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东
盈峰集团有限公司	基金管理人股东

珠海祺荣宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海祺泰宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海祺丰宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚宁康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚弘康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚莱康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
易方达资产管理有限公司	基金管理人的子公司
易方达私募基金管理有限公司	基金管理人的子公司
易方达财富管理基金销售（广州）有限公司	基金管理人的子公司
易方达国际控股有限公司	基金管理人的子公司
易方达资产管理（香港）有限公司	基金管理人子公司控制的公司
易方达资产管理（新加坡）有限公司	基金管理人子公司控制的公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年12月31日		2024年1月1日至2024年12月31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
广发证券	-	-	45,980.00	0.03%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.10.1.4债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.10.1.5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12月31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12月31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
广发证券	27.59	0.04%	-	-

注：1.上述佣金按协议约定的佣金率计算，佣金率由协议签订方参考市场价格确定。

2.本基金佣金协议的服务范围包括佣金收取方为本基金提供的证券交易服务及研究服务。

3.根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，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。

7.4.10.2关联方报酬

7.4.10.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12 月31日
当期发生的基金应支付的管理费	12,709,476.10	11,165,958.10
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,981.48	1,991.58
应支付基金管理人的净管理费	12,707,494.62	11,163,966.52

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.60%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$H=E\times0.60\%\div\text{当年天数}$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.10.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,118,246.12	1,860,993.06

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.10%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.10.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.10.4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

7.4.10.4.1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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

7.4.10.4.2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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

7.4.10.5各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.5.2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

无。

7.4.10.6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		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年12月31日		2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行-活期存款	10,859,719.68	36,868.54	3,601,081.06	12,798.14

注：本基金的上述银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期					
2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
万联证券股份有限公司	001396	誉帆科技	新股发行	688	15,335.52
广发证券股份有限公司	301662	宏工科技	新股发行	1,429	38,011.40
广发证券股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	688795	摩尔线程	新股发行	12,726	1,454,327.28
广发证券股份有限公司	688805	健信超导	新股发行	2,643	49,106.94
上年度可比期间					
2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-

注：万联证券股份有限公司为本基金管理人股东的关联方。

中银国际证券股份有限公司为本基金托管人中国银行股份有限公司的关联方。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
		场内	场外					
1	2025-06-05	-	2025-06-05	0.400	69,365,232.09	4.60	69,365,236.69	-
2	2025-09-25	-	2025-09-25	0.320	60,921,997.97	3.45	60,922,001.42	-
3	2025-11-24	-	2025-11-24	0.300	57,114,373.26	3.45	57,114,376.71	-
合计				1.020	187,401,603.32	11.50	187,401,614.82	-

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001221	悍高集团	2025-07-23	6 个月	新股流通受限	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
001233	海安集团	2025-11-18	6 个月	新股流通受限	48.00	51.88	367	17,616.00	19,039.96	-
001280	中国铀业	2025-11-25	6 个月	新股流通受限	17.89	45.36	2,277	40,735.53	103,284.72	-
001285	瑞立科密	2025-09-23	6 个月	新股流通受限	42.28	56.08	137	5,792.36	7,682.96	-
001369	双欣环保	2025-12-23	6 个月	新股流通受限	6.85	12.89	897	6,144.45	11,562.33	-
001386	马可波罗	2025-10-15	6 个月	新股流通受限	13.75	18.53	1,626	22,357.50	30,129.78	-

001388	信通电子	2025-06-24	6 个月	新股流通受限	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-
001396	誉帆科技	2025-12-23	6 个月	新股流通受限	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-
301563	云汉芯城	2025-09-23	6 个月	新股流通受限	27.00	133.69	110	2,970.00	14,705.90	-
301575	艾芬达	2025-09-03	6 个月	新股流通受限	27.69	49.55	126	3,488.94	6,243.30	-
301584	建发致新	2025-09-18	6 个月	新股流通受限	7.05	26.82	447	3,151.35	11,988.54	-
301609	山大电力	2025-07-16	6 个月	新股流通受限	14.66	40.99	277	4,060.82	11,354.23	-
301632	广东建科	2025-08-05	6 个月	新股流通受限	6.56	23.68	656	4,303.36	15,534.08	-
301638	南网数字	2025-11-11	6 个月	新股流通受限	5.69	14.21	2,322	13,212.18	32,995.62	-
301656	联合动力	2025-09-17	6 个月	新股流通受限	12.48	25.46	7,395	92,289.60	188,276.70	-
301667	纳百川	2025-12-10	6 个月	新股流通受限	22.63	57.07	151	3,417.13	8,617.57	-
301668	昊创瑞通	2025-09-15	6 个月	新股流通受限	21.00	44.80	165	3,465.00	7,392.00	-
301687	新广益	2025-12-24	6 个月	新股流通受限	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-
600930	华电新能	2025-07-09	6 个月	新股流通受限	3.18	6.24	254,555	809,484.90	1,588,423.20	-
601026	道生天合	2025-10-09	6 个月	新股流通受限	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-
603092	德力佳	2025-10-30	6 个月	新股流通	46.68	55.66	146	6,815.28	8,126.36	-

				受限						
603175	超颖电子	2025-10-17	6 个月	新股 流通 受限	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-
603248	锡华科技	2025-12-16	6 个月	新股 流通 受限	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-
603262	技源集团	2025-07-16	6 个月	新股 流通 受限	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-
603334	丰倍生物	2025-10-29	6 个月	新股 流通 受限	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-
603370	华新精科	2025-08-27	6 个月	新股 流通 受限	18.60	46.35	82	1,525.20	3,800.70	-
603376	大明电子	2025-10-28	6 个月	新股 流通 受限	12.55	26.21	111	1,393.05	2,909.31	-
603406	天富龙	2025-07-30	6 个月	新股 流通 受限	23.60	40.16	153	3,610.80	6,144.48	-
603418	友升股份	2025-09-16	6 个月	新股 流通 受限	46.36	59.06	139	6,444.04	8,209.34	-
688727	恒坤新材	2025-11-11	6 个月	新股 流通 受限	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-
688729	屹唐股份	2025-07-01	6 个月	新股 流通 受限	8.45	24.28	3,505	29,617.25	85,101.40	-
688759	必贝特	2025-10-21	9 个月	新股 流通 受限	17.78	25.13	12,552	223,174.56	315,431.76	-
688783	西安奕材	2025-10-20	9 个月	新股 流通 受限	8.62	18.39	44,370	382,469.40	815,964.30	-
688790	昂瑞微	2025-12-09	9 个月	新股 流通 受限	83.06	117.0 7	2,319	192,616.14	271,485.33	-
688795	摩尔线程	2025-11-26	9 个月	新股 流通 受限	114.28	416.0 2	8,909	1,018,120.52	3,706,322.1 8	-
688796	百奥	2025-12-02	6 个月	新股	26.68	42.25	423	11,285.64	17,871.75	-

	赛图			流通受限						
688802	沐曦股份	2025-12-09	9 个月	新股流通受限	104.66	399.40	3,994	418,012.04	1,595,203.60	-
688805	健信超导	2025-12-17	6 个月	新股流通受限	18.58	32.37	265	4,923.70	8,578.05	-
688807	优迅股份	2025-12-10	6 个月	新股流通受限	51.66	135.56	131	6,767.46	17,758.36	-
688809	强一股份	2025-12-23	6 个月	新股流通受限	85.09	203.31	259	22,038.31	52,657.29	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

7.4.12.4 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人按照“自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工”的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。从投资决策的层次看，投资决策委员会、投资总监、基金投资部门总经理和基金经理对投资行为及相关风险进行管理、监控，并根据其不同权限实施风险控制；从岗位职能的分工上看，基金经理、监察合规管理部门、集中交易部门、核算部以及投资风险管理部从不同角度、不同环节对投资的全过程实行风险监控和管理；从投资管理的流程看，已经形成了一套贯穿“事前的风险定位、事中的风险管理和事后的风险评估”

的健全的风险监控体系。

本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。日常经营活动中本基金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。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。本基金管理人建立了内部信用评级制度，通过严格的备选库制度和分散化投资方式防范信用风险。本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，在银行间同业市场主要通过交易对手库制度防范交易对手风险。于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的除国债、地方政府债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 40.20%(2024 年 12 月 31 日：139.08%)。

7.4.13.2.1按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	25,628,543.02	203,749,968.21
合计	25,628,543.02	203,749,968.21

- 注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。
2. 未评级债券为剩余期限在一年以内的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。
3. 债券投资以全价列示。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00

A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

7.4.13.2.4按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	169,606,883.73	1,410,953,270.93
AAA 以下	142,303,452.01	579,899,913.97
未评级	1,349,704,580.07	792,457,581.92
合计	1,661,614,915.81	2,783,310,766.82

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。

3. 债券投资以全价列示。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	83,428,168.29	101,009,271.03
AAA 以下	0.00	25,792,972.61
未评级	0.00	0.00
合计	83,428,168.29	126,802,243.64

7.4.13.2.6按长期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

7.4.13.3流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致基金管理人不能以合理价格及时进行证券交易的风险，或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。本基金采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时公司已经建立全覆盖、多维度以压力测试为核心的开放式基金流动性风险监测与预警制度，投资风险管理部独立于投资部门负责流动性压力测试的实施与评估。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人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 2025 年 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额(计息但该利息金额不重大)以外，本基金承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，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。

7.4.13.3.1 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按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》《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组合的流动性指标进行持续的监测和分析。

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；并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。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，除本报告期末本基金持有的流通受限证券章节中所列示券种流通暂时受限制不能自由转让外，其余均能及时变现。评估结果显示组合高流动性资产比重较高，组合变现比例能力较好。

7.4.13.4市场风险

市场风险是指因受各种因素影响而引起的基金所持证券及其衍生品市场价格不利波动，使基金资产面临损失的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。投资管理人通过久期、凸度、VaR 等方法评估组合面临的利率风险敞口，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。

7.4.13.4.1.1利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	10,859,719.68	-	-	-	10,859,719.68
结算备付金	42,147,919.45	-	-	-	42,147,919.45
存出保证金	7,871,982.02	-	-	-	7,871,982.02
交易性金融资产	173,435,726.20	616,841,621.94	980,394,278.98	291,910,539.11	2,062,582,166.23
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	32,002,258.67	-	-	-	32,002,258.67
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	266,317,606.02	616,841,621.94	980,394,278.98	291,910,539.11	2,155,464,046.05
负债					
短期借款	-	-	-	-	-

交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	1,093,529.97	1,093,529.97
应付托管费	-	-	-	182,255.00	182,255.00
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	124,742.63	124,742.63
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	317,690.14	317,690.14
负债总计	-	-	-	1,718,217.74	1,718,217.74
					4
利率敏感度缺口	266,317,606.02	616,841,621.94	980,394,278.98	290,192,321.37	2,153,745,828.31
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
资产					
货币资金	3,601,081.06	-	-	-	3,601,081.06
结算备付金	7,349,707.45	-	-	-	7,349,707.45
存出保证金	2,684,489.55	-	-	-	2,684,489.55
交易性金融资产	441,257,436.86	1,623,758,191.66	1,048,847,350.15	107,123,702.04	3,220,986,680.71
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	273,743.83	273,743.83
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	454,892,714.92	1,623,758,191.66	1,048,847,350.15	107,397,445.87	3,234,895,702.60
负债					

短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,194,353,292.11	-	-	-	1,194,353,292.11
应付清算款	-	-	-	2,001,226.15	2,001,226.15
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	1,029,641.65	1,029,641.65
应付托管费	-	-	-	171,606.97	171,606.97
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	149,256.92	149,256.92
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	312,622.80	312,622.80
负债总计	1,194,353,292.11	-	-	3,664,354.49	1,198,017,646.60
利率敏感度缺口	-739,460,577.19	1,623,758,191.66	1,048,847,350.15	103,733,091.38	2,036,878,056.00

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2利率风险的敏感性分析

假设	除市场利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	上年度末
		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	1.市场利率下降 25 个基点	24,102,438.41	29,590,852.52
	2.市场利率上升 25 个基点	-23,541,455.24	-28,844,087.20

7.4.13.4.2外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3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采用 Barra 风险管理系统，通过标准差、跟踪误差、beta 值、VAR 等指标，

监控投资组合面临的市场价格波动风险。

7.4.13.4.3.1其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 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	291,910,539.11	13.55	107,123,702.04	5.26
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	291,910,539.11	13.55	107,123,702.04	5.26

注：其他包含在期货交易所交易的期货投资(附注“衍生金融资产/负债”)。在当日无负债结算制度下，期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。

7.4.13.4.3.2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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准上升 5%	137,634,656.74	181,614,090.65
	2.业绩比较基准下降 5%	-137,634,656.74	-181,614,090.65

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	309,216,982.31	474,480,705.36
第二层次	1,744,320,433.71	2,746,389,545.99
第三层次	9,044,750.21	116,429.36
合计	2,062,582,166.23	3,220,986,680.71

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会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将相关金融工具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，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	116,429.36	116,429.36
当期购买	-	3,492,355.07	3,492,355.07
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	452,342.80	452,342.80
当期利得或损失总额	-	5,888,308.58	5,888,308.58
其中：计入损益的利得或损失	-	5,888,308.58	5,888,308.58
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	9,044,750.21	9,044,750.21
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	5,653,130.67	5,653,130.67

项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	3,698,181.74	3,698,181.74
当期购买	-	199,784.22	199,784.22
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	3,221,077.52	3,221,077.52
当期利得或损失总额	-	-560,459.08	-560,459.08
其中：计入损益的利得或损失	-	-560,459.08	-560,459.08
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	116,429.36	116,429.36
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	49,816.47	49,816.47

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流动性折扣估值处于限售期的股票投资	9,044,750.21	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	0.1628—3.0323	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流动性折扣估值处于限售期的股票投资	116,429.36	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	0.3423—4.9648	负相关

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金

融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	291,910,539.11	13.54
	其中：股票	291,910,539.11	13.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,770,671,627.12	82.15
	其中：债券	1,687,243,458.83	78.28
	资产支持证券	83,428,168.29	3.87
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	32,002,258.67	1.48
	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	53,007,639.13	2.46
8	其他各项资产	7,871,982.02	0.37
9	合计	2,155,464,046.05	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	10,156,986.56	0.47
B	采矿业	1,929,380.84	0.09
C	制造业	175,579,950.67	8.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,860,119.75	0.09
E	建筑业	416,521.00	0.02

F	批发和零售业	290,573.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	26,435,204.00	1.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,042,214.93	0.09
J	金融业	46,066,314.95	2.14
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	26,389,848.97	1.23
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	743,424.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	291,910,539.11	13.55

8.3 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	占基金资产净值比例（%）
1	601198	东兴证券	1,495,000	20,750,600.00	0.96
2	603259	药明康德	195,100	17,683,864.00	0.82
3	002352	顺丰控股	392,300	15,032,936.00	0.70
4	601318	中国平安	167,100	11,429,640.00	0.53
5	000338	潍柴动力	629,200	10,822,240.00	0.50
6	688608	恒玄科技	45,674	10,365,257.56	0.48
7	600096	云天化	266,500	8,903,765.00	0.41
8	603501	豪威集团	69,500	8,750,050.00	0.41
9	601601	中国太保	200,800	8,415,528.00	0.39
10	300347	泰格医药	145,900	8,272,530.00	0.38
11	002714	牧原股份	162,832	8,236,042.56	0.38
12	600507	方大特钢	1,316,900	7,756,541.00	0.36
13	603893	瑞芯微	41,805	7,452,995.40	0.35
14	002821	凯莱英	78,260	7,272,701.80	0.34
15	000333	美的集团	91,200	7,127,280.00	0.33

16	600276	恒瑞医药	114,100	6,796,937.00	0.32
17	688007	光峰科技	356,431	6,618,923.67	0.31
18	002472	双环传动	121,700	5,769,797.00	0.27
19	600030	中信证券	190,545	5,470,546.95	0.25
20	601021	春秋航空	86,700	5,158,650.00	0.24
21	688981	中芯国际	36,807	4,521,003.81	0.21
22	600426	华鲁恒升	137,100	4,309,053.00	0.20
23	002756	永兴材料	71,700	3,889,725.00	0.18
24	688795	摩尔线程	8,909	3,706,322.18	0.17
25	002371	北方华创	7,975	3,661,163.00	0.17
26	600703	三安光电	251,900	3,559,347.00	0.17
27	600690	海尔智家	116,600	3,042,094.00	0.14
28	000933	神火股份	108,400	2,977,748.00	0.14
29	603806	福斯特	209,658	2,926,825.68	0.14
30	600597	光明乳业	352,100	2,848,489.00	0.13
31	688802	沐曦股份	6,144	2,842,418.60	0.13
32	002294	信立泰	54,700	2,710,385.00	0.13
33	000951	中国重汽	154,900	2,617,810.00	0.12
34	600875	东方电气	104,300	2,532,404.00	0.12
35	688331	荣昌生物	30,825	2,397,876.75	0.11
36	601298	青岛港	255,100	2,127,534.00	0.10
37	600660	福耀玻璃	32,600	2,111,502.00	0.10
38	002648	卫星化学	118,300	2,091,544.00	0.10
39	600150	中国船舶	58,727	1,953,260.02	0.09
40	300498	温氏股份	113,800	1,920,944.00	0.09
41	002415	海康威视	63,232	1,886,842.88	0.09
42	600930	华电新能	297,750	1,860,119.75	0.09
43	300760	迈瑞医疗	9,300	1,771,185.00	0.08
44	300765	新诺威	43,600	1,572,652.00	0.07
45	000423	东阿阿胶	31,200	1,531,296.00	0.07
46	601598	中国外运	248,500	1,505,910.00	0.07
47	601088	中国神华	37,100	1,502,550.00	0.07
48	600346	恒力石化	63,791	1,437,211.23	0.07
49	600519	贵州茅台	1,000	1,377,180.00	0.06
50	688169	石头科技	8,869	1,348,620.14	0.06
51	688136	科兴制药	39,340	1,245,897.80	0.06
52	688783	西安奕材	60,609	1,202,452.50	0.06
53	300832	新产业	20,400	1,147,500.00	0.05
54	688775	影石创新	4,688	1,101,211.20	0.05
55	600685	中船防务	35,900	1,021,355.00	0.05
56	300723	一品红	30,200	1,013,210.00	0.05
57	600018	上港集团	179,700	973,974.00	0.05
58	002532	天山铝业	57,200	925,496.00	0.04
59	600941	中国移动	9,126	922,182.30	0.04

60	601799	星宇股份	7,400	912,938.00	0.04
61	688068	热景生物	5,377	871,074.00	0.04
62	601728	中国电信	122,711	773,079.30	0.04
63	002044	美年健康	140,800	743,424.00	0.03
64	603606	东方电缆	12,300	734,925.00	0.03
65	002920	德赛西威	5,900	709,770.00	0.03
66	688729	屹唐股份	28,698	701,826.04	0.03
67	002223	鱼跃医疗	18,300	699,243.00	0.03
68	688809	强一股份	2,584	649,717.29	0.03
69	600026	中远海能	55,400	647,072.00	0.03
70	688759	必贝特	20,920	558,605.84	0.03
71	603596	伯特利	10,680	547,563.60	0.03
72	600717	天津港	118,200	528,354.00	0.02
73	301656	联合动力	20,248	528,110.02	0.02
74	688790	昂瑞微	3,864	499,805.43	0.02
75	000651	格力电器	11,000	442,420.00	0.02
76	001280	中国铀业	7,588	426,830.84	0.02
77	002375	亚厦股份	109,900	416,521.00	0.02
78	002906	华阳集团	13,200	403,656.00	0.02
79	603486	科沃斯	4,700	379,196.00	0.02
80	002493	荣盛石化	30,500	357,155.00	0.02
81	301638	南网数字	19,013	346,953.33	0.02
82	000786	北新建材	11,400	284,658.00	0.01
83	600585	海螺水泥	12,600	275,436.00	0.01
84	603187	海容冷链	17,300	271,437.00	0.01
85	000858	五粮液	2,500	264,850.00	0.01
86	601975	招商南油	82,400	248,848.00	0.01
87	688807	优迅股份	1,303	237,273.96	0.01
88	688796	百奥赛图	4,222	217,699.15	0.01
89	688727	恒坤新材	4,611	213,004.77	0.01
90	603713	密尔克卫	3,800	211,926.00	0.01
91	601012	隆基绿能	11,584	210,828.80	0.01
92	301678	新恒汇	3,217	206,595.74	0.01
93	301631	壹连科技	1,835	190,014.25	0.01
94	603456	九洲药业	10,300	184,370.00	0.01
95	300850	新强联	3,830	158,447.10	0.01
96	301563	云汉芯城	994	150,178.90	0.01
97	301662	宏工科技	1,229	147,824.12	0.01
98	001369	双欣环保	8,966	144,781.52	0.01
99	301687	新广益	1,942	135,202.09	0.01
100	603202	天有为	1,457	133,767.17	0.01
101	301535	浙江华远	6,036	132,188.40	0.01
102	301632	广东建科	5,457	131,622.26	0.01
103	301667	纳百川	1,501	116,955.07	0.01

104	301590	优优绿能	629	111,521.70	0.01
105	688805	健信超导	2,643	108,786.97	0.01
106	301584	建发致新	3,665	106,018.50	0.00
107	301658	首航新能	3,669	104,786.64	0.00
108	601633	长城汽车	4,600	104,098.00	0.00
109	301609	山大电力	2,362	97,756.63	0.00
110	001386	马可波罗	4,519	95,887.67	0.00
111	603175	超颖电子	1,383	91,001.44	0.00
112	301665	泰禾股份	3,222	90,989.28	0.00
113	301595	太力科技	1,652	81,030.60	0.00
114	001221	悍高集团	1,394	80,571.34	0.00
115	603092	德力佳	1,254	77,365.28	0.00
116	688755	汉邦科技	1,823	72,172.57	0.00
117	601026	道生天合	3,703	71,512.80	0.00
118	603418	友升股份	1,183	71,371.34	0.00
119	603014	威高血净	1,745	69,154.35	0.00
120	301668	昊创瑞通	1,445	68,844.80	0.00
121	001285	瑞立科密	1,161	67,392.40	0.00
122	603124	江南新材	779	61,439.73	0.00
123	001233	海安集团	1,021	58,057.60	0.00
124	603248	锡华科技	2,592	55,472.04	0.00
125	301560	众捷汽车	1,594	54,291.64	0.00
126	603406	天富龙	1,326	53,885.58	0.00
127	301575	艾芬达	1,052	53,673.02	0.00
128	301636	泽润新能	1,073	52,469.70	0.00
129	603210	泰鸿万立	2,357	45,867.22	0.00
130	603257	中国瑞林	680	40,324.00	0.00
131	603205	健尔康	1,361	38,910.99	0.00
132	603262	技源集团	1,343	38,201.62	0.00
133	001388	信通电子	837	35,940.78	0.00
134	001335	信凯科技	697	34,376.04	0.00
135	603370	华新精科	711	33,546.11	0.00
136	603376	大明电子	906	32,252.76	0.00
137	603334	丰倍生物	779	31,771.96	0.00
138	603382	海阳科技	945	30,466.80	0.00
139	001396	誉帆科技	688	29,151.76	0.00
140	301392	汇成真空	219	28,259.76	0.00
141	603400	华之杰	469	24,524.01	0.00
142	301606	绿联科技	396	23,261.04	0.00
143	603120	肯特催化	544	20,944.00	0.00
144	301603	乔锋智能	233	17,638.10	0.00
145	301608	博实结	184	16,659.36	0.00
146	301565	中仑新材	611	14,749.54	0.00
147	688710	益诺思	332	14,657.80	0.00

148	688721	龙图光罩	279	12,981.87	0.00
149	301580	爱迪特	283	12,508.60	0.00
150	301552	科力装备	200	7,498.00	0.00
151	603091	众鑫股份	94	7,445.74	0.00
152	603395	红四方	200	5,846.00	0.00
153	688530	欧莱新材	344	5,655.36	0.00
154	603207	小方制药	185	5,294.70	0.00
155	603310	巍华新材	254	4,269.74	0.00
156	603350	安乃达	106	4,037.54	0.00
157	603381	永臻股份	178	3,535.08	0.00
158	603285	键邦股份	129	3,142.44	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	601198	东兴证券	21,461,755.00	1.05
2	002352	顺丰控股	19,986,682.00	0.98
3	603259	药明康德	18,980,362.40	0.93
4	002714	牧原股份	14,984,610.20	0.74
5	002821	凯莱英	12,476,424.00	0.61
6	600096	云天化	11,996,352.00	0.59
7	688608	恒玄科技	11,994,582.16	0.59
8	603501	豪威集团	11,974,179.00	0.59
9	002756	永兴材料	11,432,457.20	0.56
10	000338	潍柴动力	10,989,885.00	0.54
11	600276	恒瑞医药	10,987,098.51	0.54
12	300347	泰格医药	10,490,664.82	0.52
13	601318	中国平安	9,992,229.00	0.49
14	002241	歌尔股份	9,988,465.29	0.49
15	600426	华鲁恒升	8,993,209.00	0.44
16	603893	瑞芯微	8,982,822.35	0.44
17	600507	方大特钢	8,930,599.00	0.44
18	601601	中国太保	7,988,660.00	0.39
19	688007	光峰科技	7,902,097.66	0.39
20	600597	光明乳业	5,972,068.00	0.29

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 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	002756	永兴材料	13,093,685.00	0.64
2	002714	牧原股份	11,237,428.88	0.55
3	002821	凯莱英	10,527,355.00	0.52
4	002241	歌尔股份	8,932,977.00	0.44
5	603259	药明康德	6,955,154.00	0.34
6	600096	云天化	6,869,445.00	0.34
7	300347	泰格医药	6,126,716.00	0.30
8	600426	华鲁恒升	5,860,798.00	0.29
9	600276	恒瑞医药	5,805,981.00	0.29
10	000338	潍柴动力	4,802,082.00	0.24
11	002472	双环传动	4,331,250.00	0.21
12	002920	德赛西威	4,105,395.00	0.20
13	688331	荣昌生物	3,638,012.25	0.18
14	600873	梅花生物	3,428,801.00	0.17
15	600597	光明乳业	3,163,994.00	0.16
16	600690	海尔智家	3,151,740.00	0.15
17	688795	摩尔线程	3,136,324.54	0.15
18	603596	伯特利	3,063,833.00	0.15
19	000333	美的集团	2,994,310.00	0.15
20	600660	福耀玻璃	2,941,563.00	0.14

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 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	321,672,768.06
卖出股票收入（成交）总额	183,973,144.50

注：“买入股票成本”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	39,560,276.24	1.84
2	央行票据	-	-

3	金融债券	876,016,347.94	40.67
	其中：政策性金融债	865,341,567.12	40.18
4	企业债券	136,192,334.25	6.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	609,123,306.99	28.28
7	可转债（可交换债）	26,351,193.41	1.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,687,243,458.83	78.34

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	250220	25 国开 20	8,700,000	865,341,567.12	40.18
2	102484943	24 上饶城投 MTN003	600,000	60,909,027.95	2.83
3	102400928	24 景德镇陶 MTN004A	400,000	40,916,006.58	1.90
4	250011	25 付息国债 11	400,000	39,560,276.24	1.84
5	102400611	24 怀化交投 MTN001	250,000	26,201,130.14	1.22

8.7 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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	263314	城运燃优	500,000	42,148,766.39	1.96
2	199272	23 北辰 A	200,000	20,180,657.53	0.94
3	144164	24 光水 07	110,000	11,085,034.52	0.51
4	199430	23 济建优	100,000	10,013,709.85	0.46

8.8 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。

8.9 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。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，按照相关法律法规的有关规定，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约来进行投资。本基金在出现需要及时调整组合市场暴露情况时，通过股指期货套保交易满足基金的投资替代需求和风险管理需求。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。上饶市城市建设投资开发集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到上饶市信州区住房和城乡建设局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形。

8.12.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 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	7,871,982.02
2	应收清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,871,982.02

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
1	113042	上银转债	7,810,125.58	0.36
2	113056	重银转债	3,522,392.78	0.16
3	110081	闻泰转债	3,421,229.82	0.16
4	113052	兴业转债	3,306,937.28	0.15
5	127103	东南转债	3,116,490.23	0.14
6	127061	美锦转债	2,992,704.45	0.14
7	113051	节能转债	2,181,313.27	0.10

8.12.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
208	9,152,944.98	1,903,812,554.83	100.00%	0.00	0.00%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	0.00	0.0000%

9.3 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	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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

9.4 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	-	-	10,000,000.00	0.5253%	不少于 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	-	-	10,000,000.00	0.5253%	-

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019 年 9 月 6 日)基金份额总额	209,998,000.00
本报告期期初基金份额总额	1,734,130,908.77
本报告期基金总申购份额	170,081,650.82
减：本报告期基金总赎回份额	400,004.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,903,812,554.83

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 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

本基金管理人于 2025 年 3 月 22 日发布公告，自 2025 年 3 月 20 日起，刘晓艳女士担任公司董事长，其原任公司董事长（联席）职务自行免去，詹余引先生不再担任公司董事长；吴欣荣先生担任公司总经理，其原任公司执行总经理（总经理级）职务自行免去，刘晓艳女士不再担任公司总经理；陈皓先生、萧楠先生不再担任公司副总经理级高级管理人员；刘硕凌先生担任公司首席信息官，管勇先生不再担任公司首席信息官。本基金管理人于 2025 年 5 月 17 日发布公告，自 2025 年 5 月 15 日起张坤先生不再担任公司副总经理级高级管理人员。本基金管理人于 2025 年 9 月 30 日发布公告，自 2025 年 9 月 29 日起张清华先生不再担任公司副总经理级高级管理人员。

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金已连续 2 年聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告年度的审计费用为 85,100.00 元。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	易方达基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 11 月 5 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证券监督管理委员会广东监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	投资运作、合规内控、其他问题（销售管理）
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《货币市场基金

	监督管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	监管部门对管理人上述方面部分制度机制不完善、规定执行不严格提出整改意见，管理人已及时通过完善制度、优化流程和系统功能等措施完成整改，整改成果已经监管部门验收通过。
其他	/

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期，本基金相关从业人员未受到调查或处罚。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	
财通证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	275,935,197.36	55.53%	120,307.74	55.53%	-
东方财富	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	1	116,556,723.59	23.46%	50,819.71	23.46%	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国联民生	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	104,440,810.70	21.02%	45,536.42	21.02%	-
国泰海通	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华福证券	1	-	-	-	-	-
摩根大通	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-

粤开证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金无减少交易单元，新增交易单元的证券公司为国信证券股份有限公司。国联证券股份有限公司更名为国联民生证券股份有限公司，国泰君安证券股份有限公司和海通证券股份有限公司合并为国泰海通证券股份有限公司。

b) 本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。本年度内基金证券经营机构的选择标准有调整，调整后的标准如下：

- 1) 财务状况良好，经营行为规范，在业内具有良好的声誉；
- 2) 具有较强的合规风控能力，内控制度健全并得到有效执行；
- 3) 具备产品运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足产品进行证券交易的需要；
- 4) 具有较强的研究、交易服务能力；
- 5) 佣金费率水平符合相关规定及监管要求，并在行业内具有较强竞争力。

c) 本报告期内基金证券经营机构的选择程序如下：

- 1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- 2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
财通证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	949,640,018.61	61.64%	12,147,300,000.00	91.83%	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	188,232,796.17	12.22%	429,500,000.00	3.25%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
国盛证券	402,834,886.16	26.15%	651,500,000.00	4.93%	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-

国信证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
摩根大通	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
粤开证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-

11.8 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	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金第二十二个运作期开放申购、赎回和转换业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-13
2	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	证券时报	2025-01-21
3	易方达基金管理有限公司董事长变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
4	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
5	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
6	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
7	易方达基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份信息资料的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-25
8	易方达基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
9	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	证券时报	2025-03-31
10	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金第二十三个运作期开放申购、赎回和转换业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-11
11	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-11
12	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	证券时报	2025-04-22
13	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更	证券时报、基金管理人	2025-05-17

	公告	网站及中国证监会基金 电子披露网站	
14	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证 券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-06-04
15	易方达基金管理有限公司关于设立易方达财 富管理基金销售（广州）有限公司的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-07-03
16	易方达基金管理有限公司关于董事变更情况 的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-07-10
17	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证 券投资基金第二十四期运作期开放申购、赎回 和转换业务的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-07-11
18	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告	证券时报	2025-07-21
19	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分 基金估值调整情况的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-08-14
20	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分 基金估值调整情况的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-08-29
21	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年中 期报告提示性公告	证券时报	2025-08-30
22	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分 基金估值调整情况的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-09-05
23	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证 券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-09-24
24	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更 公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-09-30
25	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证 券投资基金第二十五期运作期开放申购、赎回 和转换业务的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-10-13
26	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告	证券时报	2025-10-28
27	易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证 券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-11-21
28	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联 交易事项的公告	证券时报、基金管理人 网站及中国证监会基金 电子披露网站	2025-11-28

29	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-19
30	关于易方达财富管理基金销售（广州）有限公司展业及易方达基金管理有限公司零售直销与基金投顾业务迁移安排的联合公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-23
31	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-25
32	关于旗下部分定期开放基金、持有期基金 2026 年度赎回业务开放首日的提示性公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-30

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	2025 年 01 月 01 日 ~2025 年 12 月 31 日	1,071,522,408.48	170,081,639.60	0.00	1,241,604,048.08	65.22 %
	2	2025 年 01 月 01 日 ~2025 年 12 月 31 日	659,608,304.15	0.00	0.00	659,608,304.15	34.65 %
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，经与基金托管人协商一致，基金管理人有权终止基金合同；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、定期开放运作的风险

（1）本基金以定期开放方式运作且不上市交易，投资者仅可在开放运作期申赎基金份额，在封闭运作期内无法申购赎回。若投资者在开放运作期末赎回基金份额，则需继续持有至下一封闭运作期结束才能赎回，投资者在封闭运作期内存在无法赎回基金份额的风险。

(2) 基金合同生效后的首个运作期为封闭运作期，自基金合同生效日至基金管理人规定的时间，首个封闭运作期可能少于或者超过 3 个月，投资者应仔细阅读相关法律文件及公告，并及时行使相关权利。

(3) 除首个运作期封闭运作外，本基金的运作期包含“封闭运作期”和“开放运作期”，运作期限 3 个月，基金管理人在每个封闭运作期结束前公布开放运作期和下一封闭运作期的具体时间安排，由于市场环境等因素的影响，本基金每次开放运作期和封闭运作期的时间及长度不完全一样，投资者应关注相关公告并及时行使权利，否则会面临无法申购/赎回基金份额的风险。

2、单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者持有基金份额可达到或者超过 50% 的风险

(1) 本基金单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者持有基金份额可达到或者超过 50%，单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者大额赎回时，可能会对本基金资产运作及净值表现产生较大影响。

(2) 巨额赎回的风险

相对于其他基金，本基金更可能因开放期内单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者集中大额赎回发生巨额赎回。当发生巨额赎回时，基金管理人可能根据基金当时的资产组合状况决定延缓支付赎回款，投资者面临赎回款被延缓支付的风险。

3、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同的风险

本基金的销售对象主要为机构投资者，不向个人投资者公开发售，基金持续营销可能受到影响。本基金基金合同生效满三年后继续存续的，若连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于 5000 万元情形，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并等，并召开基金份额持有人大会进行表决。投资者面临转换基金运作方式、与其他基金合并的风险。

《基金合同》生效满三年后的存续期内，若连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元，经与基金托管人协商一致，基金管理人有权终止基金合同。若管理人与托管人根据实际情况决定终止基金合同，本基金面临终止清盘的风险。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

13.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

13.3 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。

易方达基金管理有限公司

二〇二六年三月三十一日