

华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金 2025 年年度报告

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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 03 月 30 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。

本年度报告财务资料已经审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 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	5
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	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§ 4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
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	18
§ 5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
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	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
§ 6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§ 7 年度财务报表	20
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	22
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	25
§ 8 投资组合报告	56
8.1 期末基金资产组合情况	56
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	57

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	58
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	64
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	65
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	66
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	66
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	66
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
§ 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	70
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	71
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	72
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	72
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	73
§ 13 备查文件目录	73
13.1 备查文件目录	73
13.2 存放地点	73
13.3 查阅方式	73

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金	
基金简称	华泰柏瑞恒利混合	
基金主代码	012953	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 9 月 14 日	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	69,067,232.01 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
下属分级基金的交易代码	012953	012954
报告期末下属分级基金的份额总额	53,321,717.93 份	15,745,514.08 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极灵活合理配置，追求超越业绩比较基准的投资回报力争金产持续稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资益。2、债券组合投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货投资策略；7、融资业务的投资策略。
业绩比较基准	上证国债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

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	华泰柏瑞基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	刘万方	冯萌
	联系电话	021-38601777	021-52629999-213310
	电子邮箱	cs4008880001@huatai-pb.com	fengmeng@cib.com.cn
客户服务电话		400-888-0001	95561
传真		021-38601799	021-62159217
注册地址		上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦
办公地址		上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼
邮政编码		200135	200120
法定代表人		贾波	吕家进

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.huatai-pb.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层及基金托管人住所

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
注册登记机构	华泰柏瑞基金管理有限公司	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 17 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.	2025 年		2024 年		2023 年	
	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
1 期间数据和指标						
本期已实现收益	12,558,260.73	2,715,351.84	27,023,052.89	9,245,804.28	24,971,439.73	11,214,957.19
本期利润	6,200,206.92	1,148,819.23	32,895,552.80	10,761,954.84	26,258,319.26	16,407,382.32
加权平均基金份额	0.0313	0.0281	0.0882	0.0821	0.0391	0.0569

本期利润						
本期加权平均净值利润率	2.67%	2.41%	7.80%	7.27%	3.60%	5.28%
本期基金份额净值增长率	2.15%	1.94%	8.10%	7.88%	4.56%	4.35%
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	9,831,857.17	2,741,748.98	38,888,132.46	7,656,037.84	57,736,699.11	14,610,059.80
期末可供分配基金份额利润	0.1844	0.1741	0.1462	0.1386	0.0942	0.0891
期末基金资产净值	63,153,575.10	18,487,263.06	308,513,290.12	63,641,173.86	670,881,026.17	178,652,513.15
期末基金份额净值	1.1844	1.1741	1.1595	1.1518	1.0947	1.0896
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计	20.88%	19.82%	18.34%	17.55%	9.47%	8.96%

净值增长率						
-------	--	--	--	--	--	--

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、对期末可供分配利润，采用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

华泰柏瑞恒利混合 A

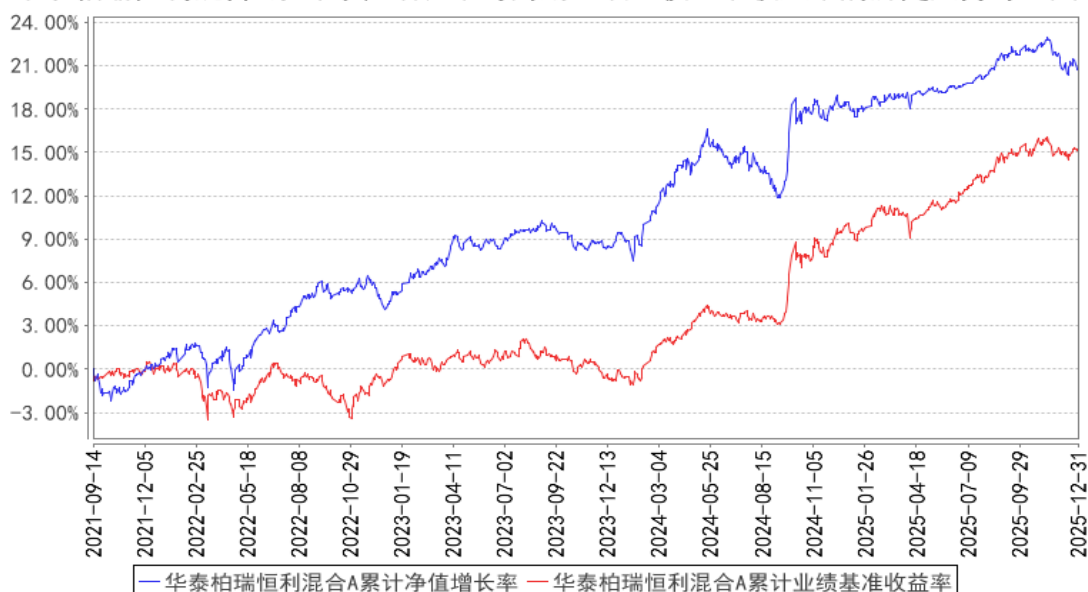
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.98%	0.18%	-0.23%	0.19%	-0.75%	-0.01%
过去六个月	1.08%	0.15%	2.60%	0.17%	-1.52%	-0.02%
过去一年	2.15%	0.15%	4.72%	0.19%	-2.57%	-0.04%
过去三年	15.45%	0.22%	15.87%	0.20%	-0.42%	0.02%
自基金合同生效起至今	20.88%	0.23%	15.05%	0.22%	5.83%	0.01%

华泰柏瑞恒利混合 C

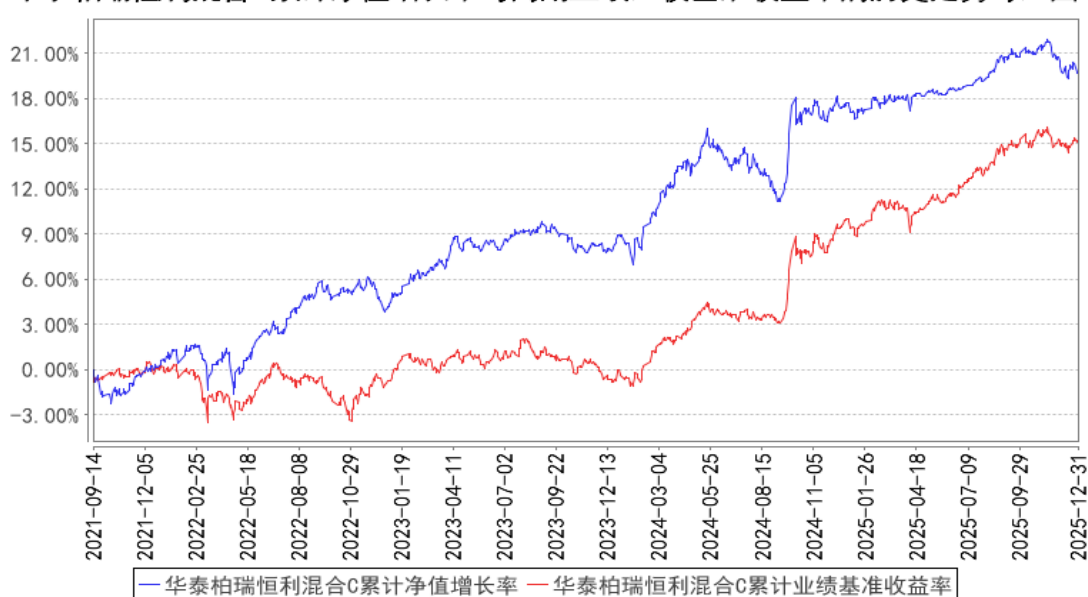
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.04%	0.18%	-0.23%	0.19%	-0.81%	-0.01%
过去六个月	0.97%	0.15%	2.60%	0.17%	-1.63%	-0.02%
过去一年	1.94%	0.15%	4.72%	0.19%	-2.78%	-0.04%
过去三年	14.75%	0.22%	15.87%	0.20%	-1.12%	0.02%
自基金合同生效起至今	19.82%	0.23%	15.05%	0.22%	4.77%	0.01%

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

华泰柏瑞恒利混合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



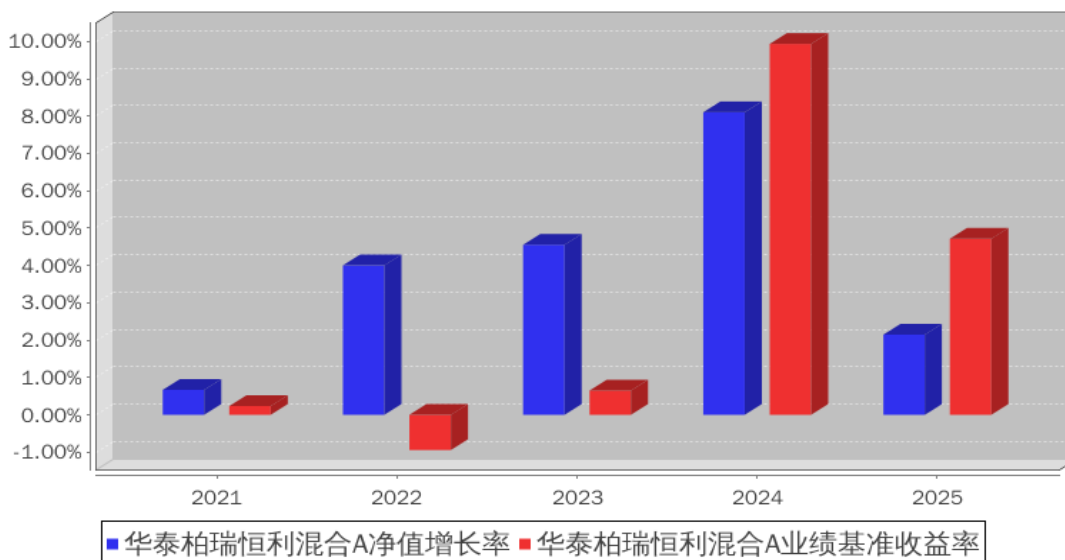
华泰柏瑞恒利混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



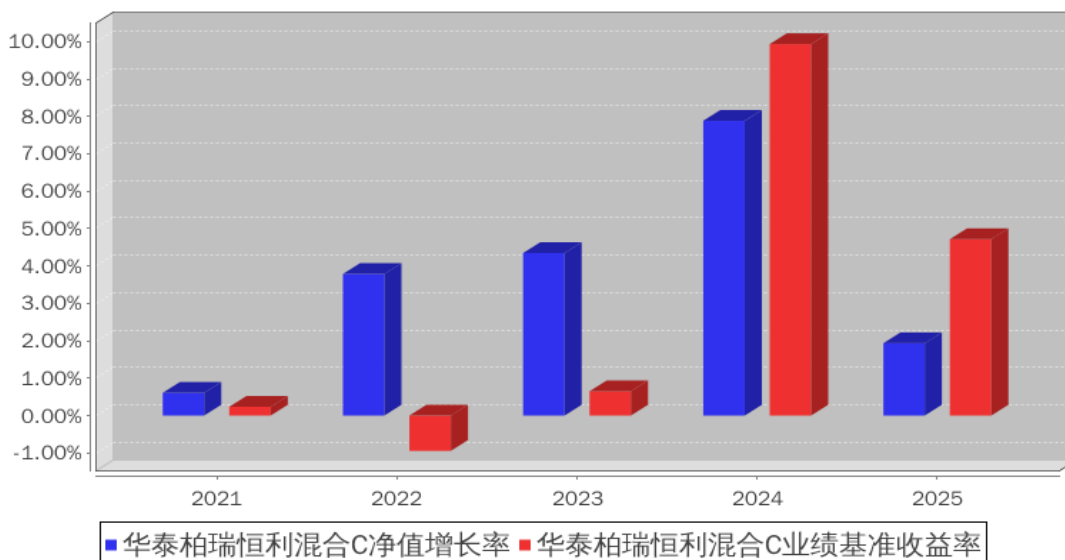
注：A类图示日期为2021年9月14日至2025年12月31日。C类图示日期为2021年9月14日至2025年12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来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

华泰柏瑞恒利混合A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



华泰柏瑞恒利混合C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金成立于 2021 年 9 月 14 日。2021 年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

华泰柏瑞恒利混合 A

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	-	-	-	-	-
2024 年	0.2370	5,667,296.55	859,225.00	6,526,521.55	-
2023 年	-	-	-	-	-

合计	0.2370	5,667,296.5 5	859,225.00	6,526,521.5 5	-
----	--------	------------------	------------	------------------	---

华泰柏瑞恒利混合 C

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	-	-	-	-	-
2024 年	0.2350	1,812,316.4 1	259,014.60	2,071,331.0 1	-
2023 年	-	-	-	-	-
合计	0.2350	1,812,316.4 1	259,014.60	2,071,331.0 1	-

§ 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

本基金管理人为华泰柏瑞基金管理有限公司。华泰柏瑞基金管理有限公司是经中国证监会批准，于 2004 年 11 月 18 日成立的合资基金管理公司，注册资本为 2 亿元人民币。目前的股东构成为华泰证券股份有限公司、Heron View Partners LLC 和苏州新区高新技术产业股份有限公司，出资比例分别为 49%、49%和 2%。截至 2025 年 12 月 31 日，公司旗下管理 190 只基金，其中包括股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币型基金、QDII 基金、基金中基金等。

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		
刘腾飞	本基金的基金经理助理	2024 年 3 月 5 日	2025 年 10 月 20 日	7 年	上海交通大学企业管理专业硕士。曾任华泰保兴基金管理有限公司研究员。2022 年 10 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究部研究员、高级研究员、基金经理助理。2025 年 10 月起任华泰柏瑞科技创新混合型发起式证券投资基金、华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金、华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。
何子建	固定收益部 副总监、本基金的基金经理	2021 年 9 月 14 日	-	11 年	工商管理硕士，经济学学士。2014 年 5 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任固定收益部助理研究员、基金经理助理。2019 年 3 月起任华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞锦兴 39 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 10

					月起任华泰柏瑞锦泰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 1 月任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2023 年 9 月任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 5 月至 2024 年 6 月任华泰柏瑞鸿裕 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月起任华泰柏瑞益兴三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起任华泰柏瑞锦汇债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 7 月起任华泰柏瑞益享债券型证券投资基金的基金经理。2024 年 7 月起任华泰柏瑞安诚 6 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 3 月起任华泰柏瑞锦华债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起任华泰柏瑞中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
孔令 焯	量化与海外投资部 副总监、 本基金的 基金经理	2025 年 11 月 26 日	-	10 年	英国伦敦大学学院金融风险管理专业硕士。曾任德意志银行股份公司高级分析师。2017 年 5 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任量化与海外投资部研究员、高级研究员、量化研究总监助理、量化研究副总监。现任量化与海外投资部副总监兼基金经理。2022 年 8 月起任华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 1 月起任华泰柏瑞中证 2000 指数增强型证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 11 月起任华泰柏瑞上证科创板综合指数增强型证券投资基金的基金经理。2025 年 11 月起任华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的基金经理。
董辰	总经理助 理、投资 二部总 监、本基 金的基金 经理	2021 年 9 月 14 日	2025 年 11 月 26 日	12 年	上海理工大学金融学硕士，曾任长江证券首席分析师，2016 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任总经理助理、投资二部总监、基金经理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起任华

					<p>泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月起任华泰柏瑞多策略灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 6 月至 2022 年 10 月任华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月至 2025 年 11 月任华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 4 月至 2023 年 6 月任华泰柏瑞恒悦混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 6 月至 2023 年 7 月任华泰柏瑞恒泽混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 2 月起任华泰柏瑞招享 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 5 月起任华泰柏瑞轮动精选混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞景气汇选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 11 月起任华泰柏瑞集利债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

注：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。任职日期和离任日期指基金管理公司作出决定之日。

4.1.3 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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律、法规的规定以及本基金的《基金合同》的约定，在严格控制风险的基础上，忠实履行基金管理职责，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金投资管理符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定，不存在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

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，建立了科学完善的公平交易管理制度，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能发生的利益输送。投资部和研究部通过规范的决策流程公平对待不同投资组合。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，对于场内交易的非组合指令启用投资管理系统中的公平

交易模块；对于场外交易按照时间优先价格优先的原则公平对待不同帐户。风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估，同时对投资组合的交易价差在不同时间窗（如日内、3 日、5 日）下进行分析，综合判断各基金之间是否存在不公平交易或利益输送的可能，确保公平交易的实施。

4.3.2 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。

4.3.3 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 39 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 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

权益方面，2025 年，A 股震荡攀升，上证指数一度站上 4000 点，主要指数均创出多年新高。年初 Deepseek 的出现大超市场预期，AI 引领科创行情贯穿全年。四月关税冲击造成出口产业链短期波动剧烈，同时也反映出中国经济的强大韧性。市场反弹持续到三季度末，此后进入区间震荡。年末随着海外流动性担忧逐渐消退，市场风险偏好再度提升。整体看，全年各板块虽有分化，但股市活跃度维持在高位。以人工智能和商业航天为代表的高科技板块表现较好，同时有色金属等资源品表现较为活跃，而红利和消费相关行业表现相对稳健。

本报告期，代表大市值公司的沪深 300 上涨 17.66%；代表中小市值公司的中证 500、中证 1000 和中证 2000 指数同期涨幅分别为 30.39%、27.49%和 36.42%。横向比较来看，股价弹性较大的中小市值公司，在本年度跑赢大市值和高股息类上市公司。

本报告期内，基金产品处于转换过渡期。后续我们将坚持多因子模型的量化选股策略，结合市场历史表现和量化模型回测结果，逐步增加对小市值股票的配置。

债券方面，2025 年，中国经济在复杂严峻的内外部环境下展现出韧性，实现了“十四五”规划收官。全年 GDP 达 140.19 万亿元，同比增长 5.0%，与年初设定目标完全一致。分季度看，一季度增长 5.4%，二季度 5.2%，三季度 4.8%，四季度 4.5%，呈现“前高后稳”的态势。从结构看，规模以上工业增加值增长 5.9%，消费支出对经济增长贡献率超过五成，高技术制造业增加值占规模以上工业比重提升至 17.1%。全年经济总体呈现“供强需弱”格局，价格修复承压，CPI 全年与上年持平，PPI 下行压力较大。

政策看，下半年宏观调控力度加大。财政政策由“加速”转向“加力”；货币政策维持“适度宽松”。改革政策聚焦长效机制建设，包括全国统一大市场建设、房地产发展新模式构建以及“反内卷”竞争治理，这些措施有效遏制了非理性竞争，使价格指数逐步回升，为经济循环畅通提供支撑。

国际方面，美国 4 月实施“对等关税”政策，对华征收 34% 的关税，引发全球金融市场剧烈动荡，中方随即宣布对等反制。尽管外需支撑有所减退，但中国经济通过内需稳固和结构性政策调整有效对冲了外部冲击。核心原因在于中国出口韧性超预期及创新前景改善，反映出国际市场对中国宏观经济基本面的信心。

与此同时，债券市场转向高波动震荡市。一级市场呈现“双轮驱动”特征：利率债供给显著放量，地方政府债发行规模首次突破 10 万亿元，国债净融资创历史新高；信用债市场同样保持高景气，产业债发行量增加，城投债发行量减少，科创债、绿色债等创新品种发行增速超 20%。二级市场方面，10 年期国债收益率全年在 1.6%-1.9% 区间“折返跑”，年初快速上行至 1.9%，后随政策调整震荡回落，年末回落至 1.83% 附近。信用债市场呈现“风险偏好分层”特征，中高等级、中短期限信用债因兼具票息优势与流动性表现坚挺，而长期限、弱资质品种持续承压，信用利差分化明显。

市场创新方面，2025 年是产品创新的“大年”，核心聚焦服务科技自立自强国家战略。5 月，央行与证监会联合发布支持科技创新债券的专项公告，推动科创债发行迅速放量，并催生了科创债 ETF。年内新发的 24 只科创债 ETF 合计规模已超 3000 亿元，成为债券型 ETF 整体爆发式增长的主力军。

全年来看，债券市场呈现高波震荡，交易主线变化频繁。直至年末，市场波动对基本面和货币政策变得不敏感，机构行为主导市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞恒利混合 A 的基金份额净值为 1.1844 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 4.72%，截至本报告期末华泰柏瑞恒利混合 C 的基金份额净值为 1.1741 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.94%，同期业绩比较基准收益率为 4.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来几个季度，A股市场面临的国内外不利因素预计将逐步减小。2025年，尽管遭遇特朗普关税事件冲击，得益于新质生产力的提质增效和创新驱动，国内经济韧性进一步加强。我们预计央行将继续实行较为宽松的货币政策，企业和居民的信贷需求有望企稳回升。同时我们预期财政发力，以旧换新等扩内需政策将延续，并加强对科技创新等产业方向的引导。海外，美国的贸易与外交政策给全球经济发展带来不确定性，但中长期我们坚定看好中国产业链的创新能力和国际竞争力。2025年初以来，一系列突破性的自主创新科技成果，以及国内经济在各种宏观不确定中所展现的强大韧性，增强了市场对于中国经济的信心。在整体估值仍有吸引力的情况下，股票市场后续有望进入更加理性的上升区间。

量化策略方面，在经历2025年底的震荡轮动之后，我们倾向于开年随着增量资金的进场，市场将逐渐走出分歧，酝酿新一轮上涨趋势。这期间，有主题热度以及基本面优秀的股票更容易受到资金的关注，也有利于技术面因子通过捕捉资金流特征，获取超额。

如上所述，我们认为，当前A股市场整体估值合理，具备长期配置价值。

展望未来，债券市场可能非单边行情，而是“震荡中寻机、分化中择优”的精细化博弈之年。需提升信用研判与宏观择时能力，在服务实体经济与守护资产安全间努力实现动态平衡。警惕经济超预期复苏可能引发的利率波动、局部债务风险暴露、地缘冲突扰动等变量。曲线整体可能会维持低位震荡格局。

策略上，维持灵活的久期与适中的杠杆水平，把握高弹性市场的交易机会，同时要有效规避信用风险。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2025年度，本基金管理人在为基金份额持有人谋求最大利益的同时，始终将合规运作、防范风险工作放在各项工作的首位。依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司合规法律部按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

- (1) 全面开展基金运作合规监察工作，确保基金投资的独立性、公平性及合法合规
主要措施有：严格执行集中交易制度，各基金相互独立，交易指令由中央交易室统一执行完成；对基金投资交易系统事先合规性设置，并由风险控制部门进行实时监控，杜绝出现违规行为；

严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序；通过以上措施，保证了投资运作遵循投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合符合相关法规及基金合同规定，确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

(2) 开展定期和专项监察稽核工作，确保各项业务活动的合法合规

本年度公司合规法律部开展了对公司基金投资、研究、销售、后台运营、反洗钱等方面的专项监察稽核活动。对稽核中发现问题及时发出合规提示函，要求相关部门限期整改，并对改进情况安排后续跟踪检查，确保各项业务开展合法合规。

(3) 促进公司各项内部管理制度的完善

按照相关法规、证监会等监管机关的相关规定和公司业务的发展的要求，公司合规法律部及时要求各部门制订或修改相应制度，促进公司各项内部管理制度的进一步完善。

(4) 通过各种合规培训提高员工合规意识

本年度公司合规法律部通过对公司所有新入职员工进行入职前合规培训、对全体人员开展行为规范培训、对基金投资管理人员进行专项合规培训、对员工进行反洗钱培训等，有效提高了公司员工的合规意识。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生违规情形，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，基金管理人严格执行基金估值控制流程，定期评估估值技术的合理性，每日将估值结果报托管银行复核后对外披露。参与估值流程的人员包括负责运营的副总经理以及投资研究、风险控制和基金事务部门负责人，基金经理不参与估值流程。参与人员的相关工作经历均在五年以上。参与各方之间不存在任何重大利益冲突。已采用的估值技术相关参数或定价服务均来自独立第三方。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、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按照除权除息日的基金份额净值自动转为相应类别的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；

2、基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

3、本基金各基金份额类别在费用收取上不同，其对应的可分配收益可能有所不同；本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

4、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

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

§ 5 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

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本基金本报告期内未做利润分配。

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

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明(2026)审字第 70025451_B61 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
--------	------

审计报告收件人	华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了华泰柏瑞恒利混合型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、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的华泰柏瑞恒利混合型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，公允反映了华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金 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。</p>
形成审计意见的基础	<p>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，我们独立于华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金，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。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>华泰柏瑞恒利混合型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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>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。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估华泰柏瑞恒利混合型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。</p> <p>治理层负责监督华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>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</p>

	<p>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。</p> <p>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：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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，就可能导致对华泰柏瑞恒利混合型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华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p>
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	施翊洲 胡莲莲
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
审计报告日期	2026年3月30日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金

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	860,934.01	4,780,214.00
结算备付金		88,669.00	903,896.56
存出保证金		39,246.03	54,042.13
交易性金融资产	7.4.7.2	75,325,993.16	409,367,496.71
其中：股票投资		8,185,852.20	68,343,599.78
基金投资		-	-
债券投资		67,140,140.96	341,023,896.93
资产支持证券投资		-	-
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	-1,560.00	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		6,501,950.00	190,343.75
应收股利		-	-
应收申购款		17,045.39	414,380.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		82,832,277.59	415,710,373.23
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		-	42,003,360.56
应付清算款		-	784,098.88
应付赎回款		925,878.95	282,964.80
应付管理人报酬		59,301.03	198,273.04
应付托管费		9,883.53	33,045.49
应付销售服务费		4,115.48	18,986.11
应付投资顾问费		-	-
应交税费		228.48	789.18
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	192,031.96	234,391.19
负债合计		1,191,439.43	43,555,909.25
净资产：			

实收基金	7.4.7.10	69,067,232.01	321,324,089.00
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	12,573,606.15	50,830,374.98
净资产合计		81,640,838.16	372,154,463.98
负债和净资产总计		82,832,277.59	415,710,373.23

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 69,067,232.01 份，其中下属 A 类基金份额净值 1.1844 元，基金份额总额 53,321,717.93 份；下属 C 类基金份额净值 1.1741 元，基金份额总额 15,745,514.08 份。

7.2 利润表

会计主体：华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金

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 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
一、营业总收入		10,155,404.75	50,639,971.30
1. 利息收入		28,775.27	50,876.50
其中：存款利息收入	7.4.7.13	28,385.43	45,312.87
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		389.84	5,563.63
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		18,007,902.84	43,100,855.01
其中：股票投资收益	7.4.7.14	6,602,574.99	16,035,392.33
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	11,002,459.50	24,567,793.18
资产支持证券投资	7.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	402,868.35	2,497,669.50
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	-7,924,586.42	7,388,650.47

4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	43,313.06	99,589.32
减：二、营业总支出		2,806,378.60	6,982,463.66
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	1,695,628.61	3,434,784.71
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	282,604.83	572,464.13
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	96,181.79	296,007.09
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		510,256.37	2,418,288.97
其中：卖出回购金融资产支出		510,256.37	2,418,288.97
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		714.57	5,065.03
8. 其他费用	7.4.7.23	220,992.43	255,853.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		7,349,026.15	43,657,507.64
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		7,349,026.15	43,657,507.64
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		7,349,026.15	43,657,507.64

7.3 净资产变动表

会计主体：华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金

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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	321,324,089.00	-	50,830,374.98	372,154,463.98
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	321,324,089.00	-	50,830,374.98	372,154,463.98
三、本期增减变动额(减少以“-”	-	-	-38,256,768.83	-290,513,625.82

号填列)	252,256,856.99			
(一)、综合收益总额	-	-	7,349,026.15	7,349,026.15
(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)	- 252,256,856.99	-	-45,605,794.98	-297,862,651.97
其中：1. 基金申购款	59,226,753.53	-	10,128,946.78	69,355,700.31
2. 基金赎回款	- 311,483,610.52	-	-55,734,741.76	-367,218,352.28
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	69,067,232.01	-	12,573,606.15	81,640,838.16
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	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	776,783,749.50	-	72,749,789.82	849,533,539.32
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	776,783,749.50	-	72,749,789.82	849,533,539.32
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	- 455,459,660.50	-	-21,919,414.84	-477,379,075.34
(一)、综合收益总额	-	-	43,657,507.64	43,657,507.64
(二)、本期基金份额交易产生的	-	-	-56,979,069.92	-512,438,730.42

净资产变动数 (净资产减少以 “-”号填列)	455,459,660.50			
其中：1. 基金申 购款	271,535,271.53	-	37,142,419.94	308,677,691.47
2. 基金赎 回款	- 726,994,932.03	-	-94,121,489.86	-821,116,421.89
(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)	-	-	-8,597,852.56	-8,597,852.56
(四)、其他综合 收益结转留存收 益	-	-	-	-
四、本期期末净 资产	321,324,089.00	-	50,830,374.98	372,154,463.98

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：

<u>崔春</u>	<u>房伟力</u>	<u>赵景云</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]2247号《关于准予华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金注册的批复》注册,由华泰柏瑞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《华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币240,004,598.81元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2021)第0910号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金基金合同》于2021年9月14日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为240,023,948.90份基金份额,其中认购资金利息折合19,350.09份基金份额。本基金的基金管理人为华泰柏瑞基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。

根据《华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金基金合同》和《华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金

招募说明书》的有关规定，本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购、申购基金份额时收取认购、申购费用而不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 A 类基金份额；在投资者认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用，且从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置基金代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市的股票（包含创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、存托凭证、债券（包含国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金还可以根据相关法律法规的规定参与融资业务。本基金股票资产及存托凭证的投资比例占基金资产的 0%-30%；投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）和到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金投资同业存单的比例不高于基金资产的 20%。本基金的业绩比较基准为上证国债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%。

本财务报表由本基金的基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司于 2026 年 3 月 30 日批准报出。

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、应用指南、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”）、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年度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 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

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的商业模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。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主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/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

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于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，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金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；或者(3) 该金融资产已转移，虽然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，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具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其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，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) 当金融工具不存在活跃市场，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。采用估值技术时，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，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。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平准金和未实现平准金。已实现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损益占基金净资产比例计算的金额。未实现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损益占基金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认列，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

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

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

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部

分相抵未实现部分后的余额。经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收

益品种的估值处理标准》的通知之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外），按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

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

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《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》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《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》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。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，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。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。

对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，对国债、地方政府

债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，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。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的非货物期货，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。

(2)对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，股票的股息、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。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司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，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适

用比例计算缴纳。

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	上年度末
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
活期存款	860,934.01	4,780,214.00
等于：本金	860,614.71	4,779,469.66
加：应计利息	319.30	744.34
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
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	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	860,934.01	4,780,214.00

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	8,237,513.89	-	8,185,852.20	-51,661.69	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	-	-	-	
	银行间市场	68,132,150.00	447,140.96	67,140,140.96	-1,439,150.00
	合计	68,132,150.00	447,140.96	67,140,140.96	-1,439,150.00
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	76,369,663.89	447,140.96	75,325,993.16	-1,490,811.69	

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	69,465,641.07	-	68,343,599.78	-1,122,041.29	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	-	-	-	
	银行间市场	329,985,183.98	3,482,896.93	341,023,896.93	7,555,816.02
	合计	329,985,183.98	3,482,896.93	341,023,896.93	7,555,816.02
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	399,450,825.05	3,482,896.93	409,367,496.71	6,433,774.73	

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

注：本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：本基金本报告期末未持有期货合约。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：本基金本报告期末未持有黄金衍生品。

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	-1,560.00	-
银行间市场	-	-
合计	-1,560.00	-
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

注：本基金本报告期末及上年度末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

注：无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有债权投资。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有债权投资。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他债权投资。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他债权投资。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他权益工具。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他权益工具。

7.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.9 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	64.10	0.72
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	31,967.86	64,390.47
其中：交易所市场	26,689.36	51,381.37
银行间市场	5,278.50	13,009.10
应付利息	-	-
预提费用	160,000.00	170,000.00
合计	192,031.96	234,391.19

7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

华泰柏瑞恒利混合 A

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	266,071,998.11	266,071,998.11
本期申购	24,842,210.18	24,842,210.18
本期赎回 (以“-”号填列)	-237,592,490.36	-237,592,490.36
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	53,321,717.93	53,321,717.93

华泰柏瑞恒利混合 C

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	55,252,090.89	55,252,090.89
本期申购	34,384,543.35	34,384,543.35
本期赎回 (以“-”号填列)	-73,891,120.16	-73,891,120.16
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	15,745,514.08	15,745,514.08

注：申购（含红利再投）含转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.11 其他综合收益

注：本基金本报告期末无其他综合收益。

7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

华泰柏瑞恒利混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	38,888,132.46	3,553,159.55	42,441,292.01
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	38,888,132.46	3,553,159.55	42,441,292.01
本期利润	12,558,260.73	-6,358,053.81	6,200,206.92
本期基金份额交易产生的变动数	-39,764,579.22	954,937.46	-38,809,641.76
其中：基金申购款	4,272,551.38	130,699.39	4,403,250.77
基金赎回款	-44,037,130.60	824,238.07	-43,212,892.53

本期已分配利润	-	-	-
本期末	11,681,813.97	-1,849,956.80	9,831,857.17

华泰柏瑞恒利混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	7,656,037.84	733,045.13	8,389,082.97
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	7,656,037.84	733,045.13	8,389,082.97
本期利润	2,715,351.84	-1,566,532.61	1,148,819.23
本期基金份额交易产生的变动数	-7,088,001.83	291,848.61	-6,796,153.22
其中：基金申购款	5,557,326.78	168,369.23	5,725,696.01
基金赎回款	-12,645,328.61	123,479.38	-12,521,849.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,283,387.85	-541,638.87	2,741,748.98

7.4.7.13 存款利息收入

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
活期存款利息收入	25,423.36	24,055.25
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	2,790.00	20,557.84
其他	172.07	699.78
合计	28,385.43	45,312.87

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 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	6,602,574.99	16,035,392.33
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	6,602,574.99	16,035,392.33

7.4.7.14.2 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	195,744,291.12	303,613,059.94
减：卖出股票成本 总额	188,857,986.41	287,175,599.26
减：交易费用	283,729.72	402,068.35
买卖股票差价收 入	6,602,574.99	16,035,392.33

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间无股票投资收益——证券出借差价收入。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 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	6,507,706.43	14,351,212.17
债券投资收益——买 卖债券（债转股及债 券到期兑付）差价收 入	4,494,753.07	10,216,581.01
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	11,002,459.50	24,567,793.18

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 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
----	---------------------------------	--------------------------------------

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	378,129,647.12	1,123,680,073.37
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	369,606,743.85	1,098,419,415.49
减：应计利息总额	4,021,638.57	15,034,070.94
减：交易费用	6,511.63	10,005.93
买卖债券差价收入	4,494,753.07	10,216,581.01

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间无债券投资收益——赎回差价收入。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期内及上年度可比期间无债券投资收益——申购差价收入。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益——赎回差价收入。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益——申购差价收入。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——赎回差价收入。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益——申购差价收入。

7.4.7.18 衍生工具收益

7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益——其他投资收益。

7.4.7.19 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	402,868.35	2,497,669.50
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	402,868.35	2,497,669.50

7.4.7.20 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	-7,924,586.42	7,388,650.47
股票投资	1,070,379.60	6,484,950.31
债券投资	-8,994,966.02	903,700.16
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
权证投资	-	-
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	-7,924,586.42	7,388,650.47

7.4.7.21 其他收入

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
基金赎回费收入	41,018.49	93,059.99

基金转换费收入	2,294.57	6,529.33
合计	43,313.06	99,589.32

注：1、本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 50% 归入基金资产。C 类基金份额的赎回费全额归入基金资产。

2、本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中转出基金的不低于赎回费的 50% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.22 信用减值损失

注：本基金本报告期及上年度可比期间无信用减值损失。

7.4.7.23 其他费用

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
审计费用	40,000.00	50,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
证券组合费	482.13	97.08
银行间账户服务费	37,200.00	37,200.00
银行划款手续费	23,310.30	48,556.65
合计	220,992.43	255,853.73

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，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并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
华泰柏瑞基金管理有限公司（“华泰柏瑞基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司（“华泰证券”）	基金管理人的股东
Heron View Partners LLC	基金管理人的股东
苏州新区高新技术产业股份有限公司	基金管理人的股东
华泰联合证券有限责任公司（“华泰联合证券”）	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司
华泰柏瑞资产管理（国际）有限公司	基金管理人的子公司

注：1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、根据中国证监会的相关批复，华泰柏瑞基金管理有限公司已在香港特别行政区政府的公司注册处办理完成香港子公司——华泰柏瑞资产管理（国际）有限公司的注册登记手续，并于 2025 年 9 月 12 日获得香港证券及期货事务监察委员会颁发的第一号（证券交易）、第四号（就证券提供意见）及第九号（提供资产管理）牌照。

3、本基金管理人股东 PineBridge Investment LLC 已于 2025 年 12 月 29 日在特拉华州完成公司名称变更，正式更名为 Heron View Partners LLC。本次更名系法律实体名称调整，未导致基金管理人控制权、股权结构或实际控制关系发生变更。

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 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	
	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（%）
华泰证券	111,727,680.61	34.55	183,529,908.40	37.93

7.4.10.1.2 债券交易

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		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	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 成交总额的比 例（%）
华泰证券	38,603.75	100.00	59,949.50	41.84

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

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 (%)
华泰证券	55,879.69	46.80	11,620.70	43.54
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 (%)
华泰证券	133,843.94	62.23	19,049.28	37.07

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、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	1,695,628.61	3,434,784.71
其中：应支付销售机构的客户维护费	278,940.24	435,962.41
应支付基金管理人的净管理费	1,416,688.37	2,998,822.30

注：支付基金管理人华泰柏瑞基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.60% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.60\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

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托管费	282,604.83	572,464.13

注：支付基金托管人兴业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率计提，逐日累计至

每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C	合计
兴业银行股份有限公司	-	2,544.88	2,544.88
华泰证券股份有限公司	-	546.68	546.68
华泰柏瑞基金管理有限公司	-	293.17	293.17
合计	-	3,384.73	3,384.73
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C	合计
兴业银行股份有限公司	-	39,365.79	39,365.79
华泰证券股份有限公司	-	92.04	92.04
华泰柏瑞基金管理有限公司	-	120,159.54	120,159.54
合计	-	159,617.37	159,617.37

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.2% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

C 类基金份额销售服务费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人按照与基金管理人约定的时间从基金资产中一次性支取。

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

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出

兴业银行	-	-	-	-	48,000,000.00	3,051.40
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
兴业银行	-	-	-	-	292,000,000.00	31,458.22

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

注：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

注：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

注：本报告期及上年度可比期间，基金管理人未投资本基金。

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

注：本报告期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

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 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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行股份有限公司	860,934.01	25,423.36	4,780,214.00	24,055.25

注：本基金的银行存款由基金托管人兴业银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

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
-	-	-	-	-	-
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
华泰联合证券	603312	西典新能	网下申购	1,296	37,609.92
华泰联合证券	301587	中瑞股份	网下申购	3,056	66,406.88
华泰联合证券	688709	成都华微	网下申购	10,448	163,929.12
华泰联合证券	603341	龙旗科技	网下申购	2,978	77,428.00

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期内未进行利润分配。

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

注：本基金本期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本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

注：本基金本报告期末无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。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

注：本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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

本基金为混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与

这些金融工具相关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相对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。

本基金的基金管理人建立的风险管理体系由“组织、制度、流程和报告”等四个方面构成。组织是指公司的风险管理组织架构包括董事会下设的风险管理与审计委员会、公司管理层的风险控制委员会、风险管理部和合规法律部以及公司各业务部门，董事会对建立基金风险管理内部控制系统和维持其有效性承担最终责任；制度是指风险管理相关的规章制度，是对组织职能及其工作流程等的具体规定；流程是风险管理的工作流程，它详细规定了各部门之间风险管理工作的内容和程序；报告是对流程的必要反映和记录，既是风险管理工作的重要环节，也是对风险管理工作的总结和披露。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人开立的托管账户或其他商业银行开立的存款账户，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券（2024 年 12 月 31 日：本基金持有的除国债、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 44.48%)。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日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，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即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严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《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的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合法律法规的相关要求。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

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。

7.4.13.4 市场风险

市场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所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，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

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，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个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	860,934.01	-	-	-	-	-	860,934.01
结算备付金	88,669.00	-	-	-	-	-	88,669.00
存出保证金	39,246.03	-	-	-	-	-	39,246.03
交易性金融资产	-	-	30,236,355.72	-	36,903,785.24	28,185,852.20	75,325,993.16
买入返售金融资产	-1,560.00	-	-	-	-	-	-1,560.00
应收清算款	-	-	-	-	-	6,501,950.00	6,501,950.00
应收申购款	-	-	-	-	-	17,045.39	17,045.39
资产总计	987,289.04	-	30,236,355.72	-	36,903,785.24	14,704,847.59	82,832,277.59
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	925,878.95	925,878.95
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	59,301.03	59,301.03
应付托管费	-	-	-	-	-	9,883.53	9,883.53
应付销售服务费	-	-	-	-	-	4,115.48	4,115.48
应交税费	-	-	-	-	-	228.48	228.48
其他负债	-	-	-	-	-	192,031.96	192,031.96

负债总计	-	-	-	-	-	1,191,439.43	1,191,439.43
利率敏感度缺口	987,289.04	-	30,236,355.72	-	36,903,785.24	13,513,408.16	81,640,838.16
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	4,780,214.00	-	-	-	-	-	4,780,214.00
结算备付金	903,896.56	-	-	-	-	-	903,896.56
存出保证金	54,042.13	-	-	-	-	-	54,042.13
交易性金融资产	-	10,328,022.95	20,256,871.23	278,436,441.11	32,002,561.64	68,343,599.78	409,367,496.71
应收清算款	-	-	-	-	-	190,343.75	190,343.75
应收申购款	-	-	-	-	-	414,380.08	414,380.08
资产总计	5,738,152.69	10,328,022.95	20,256,871.23	278,436,441.11	32,002,561.64	68,948,323.61	415,710,373.23
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	282,964.80	282,964.80
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	198,273.04	198,273.04
应付托管费	-	-	-	-	-	33,045.49	33,045.49
应付清算款	-	-	-	-	-	784,098.88	784,098.88
卖出回购金融资产款	42,003,360.56	-	-	-	-	-	42,003,360.56
应付销售服务费	-	-	-	-	-	18,986.11	18,986.11
应交税费	-	-	-	-	-	789.18	789.18
其他负债	-	-	-	-	-	234,391.19	234,391.19
负债总计	42,003,360.56	-	-	-	-	1,552,548.69	43,555,909.25
利率敏感度缺口	36,265,207.87	10,328,022.95	20,256,871.23	278,436,441.11	32,002,561.64	67,395,774.92	372,154,463.98

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

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（2025 年 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）

	日)	31 日)
市场利率下降 25 个基点	2, 127, 973. 24	2, 429, 455. 69
市场利率上升 25 个基点	-1, 992, 293. 28	-2, 396, 317. 18

7. 4. 13. 4. 2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币人民币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有不以记账本位币计价的资产，因此外汇汇率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7. 4. 13. 4. 2. 1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
资产合计	-	-	-	-
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 外汇风险敞口净额	-	-	-	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	3, 727, 718. 46	-	3, 727, 718. 46
资产合计	-	3, 727, 718. 46	-	3, 727, 718. 46

以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	3,727,718.46	-	3,727,718.46

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇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（2025年12月31日）	上年度末（2024年12月31日）
	所有外币相对人民币升值5%	-	186,385.92
所有外币相对人民币贬值5%	-	-186,385.92	

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。

本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

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	8,185,852.20	10.03	68,343,599.78	18.36
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-

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	8,185,852.20	10.03	68,343,599.78	18.36

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

注：于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 10.03% (2024 年 12 月 31 日：18.36%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2024 年 12 月 31 日：同)。

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	8,185,852.20	68,244,127.97
第二层次	67,140,140.96	341,023,896.93
第三层次	-	99,471.81
合计	75,325,993.16	409,367,496.71

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃 (包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，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股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

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	-	99,471.81	99,471.81
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	116,741.33	116,741.33
当期利得或损失总额	-	17,269.52	17,269.52
其中：计入损益的利得或损失	-	17,269.52	17,269.52
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	-	-
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	-	-	-
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	-	1,186,748.56	1,186,748.56
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	293,133.87	293,133.87
转出第三层次	-	1,468,810.15	1,468,810.15
当期利得或损失总额	-	88,399.53	88,399.53
其中：计入损益的利得或损失	-	88,399.53	88,399.53

计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	99,471.81	99,471.81
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	-	54,235.15	54,235.15

注：于 2025 年度，本基金从第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束可正常交易的股票投资。计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

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
-	-	-	-	-	-
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
证券交易所上市但尚在限售期内的股票	99,471.81	平均价格亚式期权模型	预期波动率	0.2665~1.7637	负相关

注：本基金本报告期内无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。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024 年 12 月 31 日：同)。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

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	8,185,852.20	9.88
	其中：股票	8,185,852.20	9.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,140,140.96	81.06
	其中：债券	67,140,140.96	81.06
	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	-1,560.00	-0.00
	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	949,603.01	1.15
8	其他各项资产	6,558,241.42	7.92
9	合计	82,832,277.59	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

金额单位：人民币元

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	2,918.00	0.00
B	采矿业	1,284,597.00	1.57
C	制造业	2,487,202.00	3.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	312,756.00	0.38
E	建筑业	250,359.00	0.31
F	批发和零售业	155,435.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	901,141.00	1.10
H	住宿和餐饮业	5,054.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,069.00	0.02
J	金融业	2,083,412.00	2.55
K	房地产业	155,746.20	0.19
L	租赁和商务服务业	166,186.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	17,940.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	60,551.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	288,486.00	0.35

S	综合	-	-
	合计	8,185,852.20	10.03

8.2.2 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。

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 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	601919	中远海控	12,400	188,232.00	0.23
2	600295	鄂尔多斯	12,400	153,264.00	0.19
3	601857	中国石油	13,900	144,699.00	0.18
4	601088	中国神华	3,500	141,750.00	0.17
5	600028	中国石化	21,800	134,724.00	0.17
6	600282	南钢股份	25,000	131,500.00	0.16
7	600919	江苏银行	11,700	121,680.00	0.15
8	601225	陕西煤业	5,700	121,524.00	0.15
9	000895	双汇发展	4,500	119,115.00	0.15
10	601963	重庆银行	10,500	113,715.00	0.14
11	603565	中谷物流	11,300	113,452.00	0.14
12	601009	南京银行	9,800	112,014.00	0.14
13	600177	雅戈尔	14,700	111,720.00	0.14
14	600901	江苏金租	18,200	111,384.00	0.14
15	600039	四川路桥	10,800	107,460.00	0.13
16	601838	成都银行	6,500	104,780.00	0.13
17	601998	中信银行	13,400	103,180.00	0.13
18	601939	建设银行	11,100	103,008.00	0.13
19	600546	山煤国际	10,200	102,918.00	0.13
20	601169	北京银行	18,200	99,736.00	0.12
21	601229	上海银行	9,700	97,970.00	0.12
22	601328	交通银行	13,500	97,875.00	0.12
23	600057	厦门象屿	10,800	92,016.00	0.11
24	600273	嘉化能源	10,400	90,896.00	0.11
25	600064	南京高科	10,400	90,272.00	0.11
26	600188	兖矿能源	6,800	89,420.00	0.11
27	600461	洪城环境	9,600	88,992.00	0.11
28	601318	中国平安	1,300	88,920.00	0.11
29	601398	工商银行	11,200	88,816.00	0.11
30	600585	海螺水泥	4,000	87,440.00	0.11
31	601825	沪农商行	9,200	85,468.00	0.10
32	000157	中联重科	9,800	84,574.00	0.10
33	601997	贵阳银行	14,200	83,354.00	0.10
34	600012	皖通高速	5,600	82,992.00	0.10

35	600015	华夏银行	11,900	81,753.00	0.10
36	600938	中国海油	2,700	81,486.00	0.10
37	600757	长江传媒	9,100	80,808.00	0.10
38	600398	海澜之家	13,300	80,465.00	0.10
39	000672	上峰水泥	5,800	75,342.00	0.09
40	601019	山东出版	8,700	75,168.00	0.09
41	600332	白云山	2,900	74,646.00	0.09
42	601000	唐山港	19,200	73,728.00	0.09
43	600741	华域汽车	3,600	72,000.00	0.09
44	601717	中创智领	2,900	71,195.00	0.09
45	601988	中国银行	12,400	71,052.00	0.09
46	600373	中文传媒	7,600	70,984.00	0.09
47	601101	昊华能源	9,900	70,884.00	0.09
48	000333	美的集团	900	70,335.00	0.09
49	000429	粤高速 A	5,500	64,790.00	0.08
50	600016	民生银行	16,900	64,727.00	0.08
51	601818	光大银行	17,900	62,471.00	0.08
52	601658	邮储银行	11,200	61,040.00	0.07
53	601699	潞安环能	5,100	60,180.00	0.07
54	601077	渝农商行	9,300	60,078.00	0.07
55	002756	永兴材料	1,100	59,675.00	0.07
56	002233	塔牌集团	6,600	59,466.00	0.07
57	000408	藏格矿业	700	59,080.00	0.07
58	601668	中国建筑	11,500	58,995.00	0.07
59	600926	杭州银行	3,800	58,064.00	0.07
60	002563	森马服饰	10,400	56,368.00	0.07
61	600737	中粮糖业	3,200	55,072.00	0.07
62	600153	建发股份	5,800	53,650.00	0.07
63	601598	中国外运	7,900	47,874.00	0.06
64	600350	山东高速	4,900	47,775.00	0.06
65	600803	新奥股份	2,300	47,748.00	0.06
66	601001	晋控煤业	3,600	47,340.00	0.06
67	601168	西部矿业	1,700	46,988.00	0.06
68	000933	神火股份	1,700	46,699.00	0.06
69	301109	军信股份	3,100	46,500.00	0.06
70	601918	新集能源	6,900	45,609.00	0.06
71	002004	华邦健康	9,400	44,932.00	0.06
72	002966	苏州银行	5,300	43,937.00	0.05
73	600096	云天化	1,300	43,433.00	0.05
74	600308	华泰股份	10,800	42,120.00	0.05
75	600026	中远海能	3,600	42,048.00	0.05
76	000090	天健集团	11,100	41,070.00	0.05
77	601872	招商轮船	4,500	40,410.00	0.05

78	002950	奥美医疗	3,700	40,404.00	0.05
79	000932	华菱钢铁	7,100	39,902.00	0.05
80	601187	厦门银行	5,300	38,902.00	0.05
81	600997	开滦股份	6,700	38,525.00	0.05
82	600971	恒源煤电	5,900	36,816.00	0.05
83	600098	广州发展	5,600	36,624.00	0.04
84	600729	重庆百货	1,400	36,400.00	0.04
85	002043	兔宝宝	2,400	34,584.00	0.04
86	001286	陕西能源	3,500	32,585.00	0.04
87	000598	兴蓉环境	4,500	32,265.00	0.04
88	600583	海油工程	5,700	31,293.00	0.04
89	601928	凤凰传媒	3,100	31,124.00	0.04
90	002333	罗普斯金	5,500	30,910.00	0.04
91	002142	宁波银行	1,100	30,899.00	0.04
92	601808	中海油服	2,200	30,888.00	0.04
93	601098	中南传媒	2,700	30,402.00	0.04
94	601117	中国化学	4,000	30,120.00	0.04
95	002091	江苏国泰	3,200	28,896.00	0.04
96	002054	德美化工	3,600	26,568.00	0.03
97	600428	中远海特	3,700	26,270.00	0.03
98	601216	君正集团	5,400	26,028.00	0.03
99	000338	潍柴动力	1,500	25,800.00	0.03
100	003012	东鹏控股	3,800	24,890.00	0.03
101	002612	朗姿股份	1,200	24,528.00	0.03
102	001872	招商港口	1,200	23,196.00	0.03
103	002867	周大生	1,900	23,142.00	0.03
104	000581	威孚高科	1,100	22,682.00	0.03
105	601211	国泰海通	1,100	22,605.00	0.03
106	000951	中国重汽	1,300	21,970.00	0.03
107	600019	宝钢股份	2,900	21,605.00	0.03
108	601061	中信金属	1,500	21,600.00	0.03
109	601339	百隆东方	3,700	21,423.00	0.03
110	601601	中国太保	500	20,955.00	0.03
111	600269	赣粤高速	3,900	20,241.00	0.02
112	002244	滨江集团	2,000	20,100.00	0.02
113	600985	淮北矿业	1,800	19,998.00	0.02
114	000155	川能动力	1,700	19,805.00	0.02
115	300146	汤臣倍健	1,600	19,216.00	0.02
116	002416	爱施德	1,500	18,870.00	0.02
117	600507	方大特钢	3,100	18,259.00	0.02
118	600887	伊利股份	600	17,160.00	0.02
119	601333	广深铁路	5,600	17,024.00	0.02
120	002668	TCL 智家	1,600	16,608.00	0.02

121	600123	兰花科创	2,800	16,548.00	0.02
122	301215	中汽股份	2,400	16,440.00	0.02
123	001979	招商蛇口	1,705	14,731.20	0.02
124	000900	现代投资	3,500	14,315.00	0.02
125	601022	宁波远洋	1,500	13,755.00	0.02
126	001258	立新能源	1,900	13,509.00	0.02
127	601107	四川成渝	2,200	13,376.00	0.02
128	002552	宝鼎科技	800	13,208.00	0.02
129	600690	海尔智家	500	13,045.00	0.02
130	000589	贵州轮胎	2,500	12,950.00	0.02
131	600036	招商银行	300	12,630.00	0.02
132	600000	浦发银行	1,000	12,440.00	0.02
132	601898	中煤能源	1,000	12,440.00	0.02
133	000531	穗恒运 A	1,900	12,179.00	0.01
134	601975	招商南油	4,000	12,080.00	0.01
135	603876	鼎胜新材	800	12,008.00	0.01
136	002839	张家港行	2,600	11,882.00	0.01
137	000792	盐湖股份	400	11,264.00	0.01
138	600717	天津港	2,400	10,728.00	0.01
139	601069	西部黄金	400	10,672.00	0.01
140	600125	铁龙物流	1,600	10,304.00	0.01
141	601083	锦江航运	900	10,044.00	0.01
142	002154	报喜鸟	2,500	9,625.00	0.01
143	002572	索菲亚	700	9,527.00	0.01
144	002941	新疆交建	600	9,510.00	0.01
145	300428	立中集团	400	9,340.00	0.01
146	002545	东方铁塔	500	9,225.00	0.01
147	002314	南山控股	3,200	9,120.00	0.01
148	002267	陕天然气	1,200	9,036.00	0.01
149	002415	海康威视	300	8,952.00	0.01
150	300769	德方纳米	200	8,802.00	0.01
151	600710	苏美达	800	8,648.00	0.01
152	002418	康盛股份	1,800	8,586.00	0.01
153	300805	电声股份	800	8,440.00	0.01
154	300801	泰和科技	300	8,289.00	0.01
155	301171	易点天下	200	8,100.00	0.01
156	002237	恒邦股份	600	8,052.00	0.01
157	603889	新澳股份	1,000	7,950.00	0.01
158	002736	国信证券	600	7,872.00	0.01
159	601666	平煤股份	1,000	7,870.00	0.01
160	002738	中矿资源	100	7,855.00	0.01
161	002787	华源控股	600	7,470.00	0.01
162	603231	索宝蛋白	400	7,328.00	0.01

163	000011	深物业 A	800	7,208.00	0.01
164	000006	深振业 A	700	6,965.00	0.01
165	002040	南京港	700	6,895.00	0.01
166	600992	贵绳股份	500	6,785.00	0.01
167	000949	新乡化纤	1,200	6,600.00	0.01
168	000058	深赛格	700	6,580.00	0.01
169	000978	桂林旅游	900	6,516.00	0.01
170	000603	盛达资源	200	6,192.00	0.01
171	603185	弘元绿能	200	6,100.00	0.01
172	000548	湖南投资	1,100	5,984.00	0.01
173	002440	闰土股份	800	5,976.00	0.01
174	601326	秦港股份	1,700	5,933.00	0.01
175	600956	新天绿能	800	5,800.00	0.01
176	600626	申达股份	1,200	5,796.00	0.01
177	002318	久立特材	200	5,790.00	0.01
178	600511	国药股份	200	5,750.00	0.01
179	000655	金岭矿业	600	5,700.00	0.01
180	300191	潜能恒信	300	5,544.00	0.01
181	002311	海大集团	100	5,538.00	0.01
182	002593	日上集团	900	5,319.00	0.01
183	002016	世荣兆业	900	5,202.00	0.01
184	002075	沙钢股份	900	5,175.00	0.01
185	002042	华孚时尚	1,200	5,100.00	0.01
186	600754	锦江酒店	200	5,054.00	0.01
187	002731	萃华珠宝	400	5,024.00	0.01
188	000555	神州信息	300	4,965.00	0.01
189	000975	山金国际	200	4,866.00	0.01
190	601058	赛轮轮胎	300	4,854.00	0.01
191	300945	曼卡龙	300	4,848.00	0.01
192	000001	平安银行	400	4,564.00	0.01
193	600023	浙能电力	900	4,455.00	0.01
194	300619	金银河	100	4,390.00	0.01
195	600298	安琪酵母	100	4,374.00	0.01
196	601163	三角轮胎	300	4,287.00	0.01
197	300063	天龙集团	500	4,285.00	0.01
198	000726	鲁泰 A	600	4,272.00	0.01
199	300539	横河精密	100	4,202.00	0.01
200	600496	精工钢构	1,000	4,150.00	0.01
201	002008	大族激光	100	4,119.00	0.01
202	002468	申通快递	300	4,026.00	0.00
203	601200	上海环境	500	4,025.00	0.00
204	000651	格力电器	100	4,022.00	0.00
205	002895	川恒股份	100	3,666.00	0.00

206	002540	亚太科技	500	3,540.00	0.00
207	601128	常熟银行	500	3,520.00	0.00
208	301307	美利信	100	3,458.00	0.00
209	002516	旷达科技	500	3,295.00	0.00
210	000017	深中华 A	400	3,148.00	0.00
211	600642	申能股份	400	3,112.00	0.00
212	002758	浙农股份	300	3,021.00	0.00
213	601126	四方股份	100	3,008.00	0.00
214	002772	众兴菌业	200	2,918.00	0.00
215	000582	北部湾港	300	2,814.00	0.00
216	002082	万邦德	200	2,786.00	0.00
217	002203	海亮股份	200	2,532.00	0.00
217	002453	华软科技	400	2,532.00	0.00
218	000959	首钢股份	500	2,450.00	0.00
219	300505	川金诺	100	2,239.00	0.00
220	002419	天虹股份	400	2,212.00	0.00
221	600382	广东明珠	300	2,139.00	0.00
222	002828	贝肯能源	200	2,132.00	0.00
223	002436	兴森科技	100	2,117.00	0.00
224	002155	湖南黄金	100	2,109.00	0.00
225	600970	中材国际	200	2,078.00	0.00
226	600998	九州通	400	2,048.00	0.00
227	600989	宝丰能源	100	1,963.00	0.00
228	600483	福能股份	200	1,894.00	0.00
229	603505	金石资源	100	1,868.00	0.00
230	300072	海新能科	400	1,840.00	0.00
231	002033	丽江股份	200	1,830.00	0.00
232	603025	大豪科技	100	1,796.00	0.00
233	300692	中赋科技	200	1,680.00	0.00
234	600999	招商证券	100	1,664.00	0.00
235	002034	旺能环境	100	1,590.00	0.00
236	600782	新钢股份	400	1,552.00	0.00
237	000755	山西高速	300	1,506.00	0.00
238	300732	设研院	200	1,500.00	0.00
239	003025	思进智能	100	1,437.00	0.00
240	000421	南京公用	200	1,382.00	0.00
241	002250	联化科技	100	1,338.00	0.00
242	000591	太阳能	300	1,332.00	0.00
242	002096	易普力	100	1,332.00	0.00
243	002490	山东墨龙	200	1,300.00	0.00
244	002562	兄弟科技	200	1,292.00	0.00
245	300141	和顺电气	100	1,257.00	0.00
246	600094	大名城	300	1,248.00	0.00

247	000415	渤海租赁	300	1,215.00	0.00
248	000650	仁和药业	200	1,130.00	0.00
249	002140	东华科技	100	1,126.00	0.00
250	600996	贵广网络	100	1,004.00	0.00
251	601512	中新集团	100	900.00	0.00
252	601298	青岛港	100	834.00	0.00
253	601816	京沪高铁	100	515.00	0.00
254	002807	江阴银行	100	457.00	0.00
255	600863	内蒙华电	100	448.00	0.00
256	600572	康恩贝	100	446.00	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	02015	理想汽车-W	4,972,250.66	1.34
2	000932	华菱钢铁	4,874,106.00	1.31
3	001979	招商蛇口	4,088,846.00	1.10
4	600048	保利发展	3,055,915.00	0.82
5	300037	新宙邦	2,595,907.00	0.70
6	000975	山金国际	2,550,307.91	0.69
7	00981	中芯国际	2,547,385.59	0.68
8	688778	厦钨新能	2,537,187.89	0.68
9	00081	中国海外宏洋集团	2,216,098.56	0.60
10	002244	滨江集团	2,142,428.00	0.58
11	002738	中矿资源	2,128,241.00	0.57
12	688012	中微公司	2,050,888.72	0.55
13	688361	中科飞测	2,028,347.09	0.55
14	600489	中金黄金	2,022,249.00	0.54
15	01071	华电国际电力股份	1,858,724.58	0.50
15	600027	华电国际	148,411.00	0.04
16	000792	盐湖股份	1,580,305.00	0.42
17	600547	山东黄金	805,647.00	0.22
17	01787	山东黄金	761,350.07	0.20
18	03800	协鑫科技	1,480,331.11	0.40
19	603162	海通发展	1,471,606.40	0.40
20	06869	长飞光纤光缆	1,466,504.97	0.39

注：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	02015	理想汽车-W	7,300,658.60	1.96
2	001979	招商蛇口	6,623,988.00	1.78
3	600489	中金黄金	6,605,392.00	1.77
4	000975	山金国际	6,483,477.24	1.74
5	000932	华菱钢铁	6,433,910.40	1.73
6	600048	保利发展	5,499,738.00	1.48
7	00981	中芯国际	4,670,550.23	1.26
8	688012	中微公司	3,519,500.45	0.95
9	002244	滨江集团	3,400,942.00	0.91
10	002352	顺丰控股	3,318,797.00	0.89
11	300037	新宙邦	3,211,337.00	0.86
12	300661	圣邦股份	2,743,989.37	0.74
13	688778	厦钨新能	2,534,849.80	0.68
14	600276	恒瑞医药	2,515,482.88	0.68
15	00081	中国海外宏洋集团	2,461,964.02	0.66
16	06869	长飞光纤光缆	2,408,610.32	0.65
17	002738	中矿资源	2,297,791.20	0.62
18	600029	南方航空	2,254,600.14	0.61
19	688256	寒武纪	2,225,200.04	0.60
20	000768	中航西飞	2,217,461.00	0.60

注：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	127,629,859.23
卖出股票收入（成交）总额	195,744,291.12

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（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	36,903,785.24	45.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,236,355.72	37.04
	其中：政策性金融债	30,236,355.72	37.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,140,140.96	82.24

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 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	250306	25 进出 06	200,000	20,112,301.37	24.64
2	2500005	25 超长特别 国债 05	200,000	18,467,543.48	22.62
3	2500002	25 超长特别 国债 02	200,000	18,436,241.76	22.58
4	092303001	23 进出清发 01	100,000	10,124,054.35	12.40

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

8.11.2 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，陕西煤业（601225）在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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

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

8.12.2 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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

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	39,246.03
2	应收清算款	6,501,950.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,045.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,558,241.42

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.12.6 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。

§ 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

份额级别	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 (%)
华泰柏瑞恒利混合 A	2,915	18,292.18	27,889,050.35	52.30	25,432,667.58	47.70
华泰柏瑞	1,843	8,543.42	395,040.54	2.51	15,350,473.54	97.49

恒利混合 C						
合计	4,676	14,770.58	28,284,090.89	40.95	40,783,141.12	59.05

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	华泰柏瑞恒利混合 A	1,007,997.36	1.8904
	华泰柏瑞恒利混合 C	0.00	0.0000
	合计	1,007,997.36	1.4594

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	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	华泰柏瑞恒利混合 A	0
	华泰柏瑞恒利混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	华泰柏瑞恒利混合 A	>100
	华泰柏瑞恒利混合 C	0
	合计	>100

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞恒利混合 A	华泰柏瑞恒利混合 C
基金合同生效日（2021年9月14日）基金份额总额	170,011,448.81	70,012,500.09
本报告期期初基金份额总额	266,071,998.11	55,252,090.89
本报告期基金总申购份额	24,842,210.18	34,384,543.35
减：本报告期基金总赎回份额	237,592,490.36	73,891,120.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	53,321,717.93	15,745,514.08

§ 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

基金管理人重大人事变动：

经公司董事会审议通过，田汉卿女士于 2025 年 4 月 30 日起不再担任公司副总经理。

经公司董事会审议通过，韩勇先生于 2025 年 5 月 9 日起不再担任公司总经理，董事长贾波先生代为履行总经理职责。

经公司股东书面决定，韩勇先生于 2025 年 5 月 9 日起不再担任公司董事。

经公司董事会审议通过，崔春女士于 2025 年 10 月 28 日起担任公司总经理，董事长贾波先生不再代任总经理职务。

经公司股东书面决定，崔春女士于 2025 年 10 月 28 日起担任公司董事。

2025 年 11 月 18 日，公司进行董事会、监事会换届选举，股东批准贾波先生、陆春光先生、Kirk Chester SWEENEY 先生、杨智雅女士、崔春女士担任公司第八届董事会董事，尹雷先生、田中荣治先生、孙茂竹先生、吴冠雄先生担任公司第八届董事会独立董事，刘晓冰先生、卢龙威先生、刘声先生、杨宇先生担任公司第八届监事会监事。李晗女士不再担任公司独立董事，赵景云女士不再担任公司监事。

上述人事变动已按相关规定备案、报告。

报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘为其审计的会计师事务所。本报告期基金应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为 40,000.00 元人民币，其已提供审计服务的连续年限为 2 年。

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

注：报告期内基金管理人未受监管部门调查或处罚。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：报告期内基金管理人相关从业人员未受监管部门调查或处罚。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

注：报告期内，本基金托管人在开展基金托管业务过程中无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

注：报告期内，本基金托管人相关从业人员在开展基金托管业务过程中无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 (%)	
国投证券	1	192,236,833.35	59.45	53,824.61	45.07	-
华泰证券	2	111,727,680.61	34.55	55,879.69	46.80	-
国信证券	2	19,409,636.39	6.00	9,708.08	8.13	-

注：1、选择证券公司参与证券交易的标准

公司选择财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券公司租用基金专用交易席位。公司选择的提供交易单元的券商应当综合考虑下列因素：

(1) 具有相应的业务经营资格；

(2) 具备研究实力，有固定的研究机构和充足的研究人员，或者获得过知名金融媒体奖项，能及时为基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、股票分析的研究报告，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告和特色研究服务等；

(3) 诚信记录良好，最近两年券商研究、交易业务无重大违法违规行为，未受监管机构重大处罚；

(4) 财务状况良好，信誉良好，内部管理规范、严格，风控合规管理人员充足，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需

要：

(6) 被动股票型基金选择的提供交易单元的券商需综合考虑上述(1)、(3)、(4)和(5)基本条件，在此基础上可以设置指标进行评价，对相关未公开数据、证券公司内部业务流程及其他适用并纳入评价标准的相关信息，公司相关部门发送《尽职调查函》至各证券公司详询。

根据上述条件标准，公司建立被动股票型基金和其他类型基金证券公司白名单。

证券公司白名单进行定期或不定期更新，每年更新不得少于一次。

2、选择证券公司参与证券交易的程序

公司选择证券公司租用基金专用交易席位，应遵循以下程序：

(1) 公司投研部门根据拟合作的证券公司名单，负责安排与券商签订经公司合规法律部审核的《证券研究服务协议》，协议需约定双方的权利义务，明确服务内容、收取交易佣金的价格标准与计算方式。

(2) 基金事务部依据公司相关部门对券商的综合评价，根据基金运作需要，与券商签署《证券交易单元租用协议》。

(3) 如因业务需要，公司需新增租用已合作券商的交易单元，基金事务部应提出申请，与券商签订《证券交易单元租用协议》。

公司选择代理证券买卖的证券经营机构的程序：

基金管理人根据业务需要与被选择的证券经营机构签订证券经纪服务协议。

3、本报告期内，本基金无变更租用证券公司交易单元的情况。

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 (%)
国投证券	-	-	6,500,000.00	100.00	-	-
华泰证券	38,603.75	100.00	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-

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	华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下基金持有停牌证券估值调整的提示性公告	证监会规定报刊和网站	2025年12月25日

2	华泰柏瑞基金管理有限公司关于提醒投资者防范以教育机构退费为由诱导转账诈骗的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 12 月 09 日
3	华泰柏瑞基金管理有限公司关于终止北京微动利基金销售有限公司办理旗下基金相关业务公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 12 月 02 日
4	华泰柏瑞基金管理有限公司关于华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金基金经理变更的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 11 月 27 日
5	华泰柏瑞基金管理有限公司关于提醒投资者防范不法分子假冒公司名义从事非法活动的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 11 月 20 日
6	华泰柏瑞基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 10 月 29 日
7	华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下基金持有停牌证券估值调整的提示性公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 09 月 05 日
8	华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下基金持有停牌证券估值调整的提示性公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 06 月 04 日
9	华泰柏瑞基金管理有限公司关于终止民商基金销售(上海)有限公司办理旗下基金相关业务公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 05 月 24 日
10	华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下基金参加中国邮政储蓄银行股份有限公司费率优惠活动的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 05 月 14 日
11	华泰柏瑞基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 05 月 10 日
12	华泰柏瑞基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 05 月 01 日
13	华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金调整大额申购及大额转换转入业务金额限制的公告	证监会规定报刊和网站	2025 年 03 月 19 日

§ 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	20250101-20251030;20	89,931,884.90	0.00	63,000,000.00	26,931,884.90	38.99

		251201- 20251231;					
	2	20250805- 20251212;	40,994,90 1.99	0.00	40,994,90 1.99	0.00	0.00

产品特有风险

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

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 13 备查文件目录

13.1 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

13.2 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

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。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 3 月 31 日