

华泰保兴价值成长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：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

送出日期：2026年03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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03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 | 7 |
| 3.1 | 主要会计数据和财务指标 | 7 |
| 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 | 12 |
| 4.3 | 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 | 12 |
| 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 | 15 |
| 4.5 | 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | 15 |
| 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 | 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 | 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的真实、准确和完整发表意见 | 18 |
| § 6 | 审计报告 | 19 |
| 6.1 | 审计报告基本信息 | 19 |
| 6.2 | 审计报告的基本内容 | 19 |
| § 7 | 年度财务报表 | 22 |
| 7.1 | 资产负债表 | 22 |
| 7.2 | 利润表 | 23 |
| 7.3 | 净资产变动表 | 24 |
| 7.4 | 报表附注 | 25 |
| § 8 | 投资组合报告 | 53 |
| 8.1 | 期末基金资产组合情况 | 53 |
| 8.2 | 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 53 |
| 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 | 54 |
| 8.4 | 报告期内股票投资组合的重大变动 | 55 |
| 8.5 | 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 57 |
| 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 | 57 |

| | | |
|------|--|----|
| 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 | 57 |
| 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 | 57 |
| 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 | 57 |
| 8.10 | 本基金投资股指期货的投资政策 | 57 |
| 8.11 | 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 57 |
| 8.12 | 投资组合报告附注 | 57 |
| § 9 | 基金份额持有人信息 | 59 |
| 9.1 | 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 59 |
| 9.2 | 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 | 59 |
| 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 | 59 |
| 9.4 | 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况 | 59 |
| § 10 | 开放式基金份额变动 | 61 |
| § 11 | 重大事件揭示 | 62 |
| 11.1 | 基金份额持有人大会决议 | 62 |
| 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 | 62 |
| 11.3 | 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 | 62 |
| 11.4 | 基金投资策略的改变 | 62 |
| 11.5 | 为基金进行审计的会计师事务所情况 | 62 |
| 11.6 | 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 | 62 |
| 11.7 | 基金租用证券公司交易单元的有关情况 | 63 |
| 11.8 | 其他重大事件 | 64 |
| § 12 | 影响投资者决策的其他重要信息 | 67 |
| 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 | 67 |
| 12.2 | 影响投资者决策的其他重要信息 | 67 |
| § 13 | 备查文件目录 | 68 |
| 13.1 | 备查文件目录 | 68 |
| 13.2 | 存放地点 | 68 |
| 13.3 | 查阅方式 | 68 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | |
|-----------------|-------------------|---------------|
| 基金名称 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金 | |
| 基金简称 | 华泰保兴价值成长 | |
| 基金主代码 | 012132 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021年11月10日 | |
| 基金管理人 | 华泰保兴基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 招商证券股份有限公司 | |
| 报告期末基金份额总额 | 66,923,231.32份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华泰保兴价值成长A | 华泰保兴价值成长C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012132 | 012177 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 62,642,322.90份 | 4,280,908.42份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|--------|---|
| 投资目标 | 本基金主要投资于具有持续增长潜力的优质上市公司，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和精选个股，力争获得超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金坚持“价值与成长并重”的选股理念，采用行业配置和个股精选相结合的方法进行股票投资，对实体经济运行、产业及行业发展趋势、上下游行业运作态势等进行考察，兼顾企业的成长性与投资价值，力争实现基金资产的中长期稳健增值。本基金主要投资策略包括：行业配置策略、个股配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*80%+中债总指数（全价）收益率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、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 | | 华泰保兴基金管理有限公司 | 招商证券股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 王相国 | 韩鑫普 |
| | 联系电话 | 021-80299000 | 0755-82943666 |
| | 电子邮箱 | fund_xxpl@ehuatai.com | tgb@cmschina.com.cn |
| 客户服务电话 | | 400-632-9090 | 95565 |
| 传真 | | 021-60756968 | 0755-82960794 |
| 注册地址 | | 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道88号3810室 | 深圳市福田区福田街道福华一路111号 |

| | | |
|-------|-----------------------------|------------------------|
| 办公地址 | 上海市浦东新区博成路1101号 华泰金融大厦9层 | 深圳市福田区福田街道福华一 路111号 |
| 邮政编码 | 200126 | 518000 |
| 法定代表人 | 杨平 | 霍达 |

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.ehuataifund.com |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人办公场所及基金托管人住所 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|--------------------|-----------------------------|
| 会计师事务所 | 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙） | 上海市黄浦区延安东路222号21楼 |
| 注册登记机构 | 华泰保兴基金管理有限公司 | 上海市浦东新区博成路1101号华泰 金融大厦9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

华泰保兴价值成长A

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 | 14,703,890.06 | 4,738,789.48 | -7,122,698.87 |
| 本期利润 | 9,000,362.15 | 15,040,991.24 | -3,267,535.34 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0886 | 0.1476 | -0.0321 |
| 本期加权平均净值利润率 | 10.49% | 19.28% | -4.16% |
| 本期基金份额净值增长率 | 11.96% | 18.39% | -6.01% |
| 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 | -3,934,037.46 | -29,005,463.91 | -20,779,834.09 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0628 | -0.2262 | -0.2915 |
| 期末基金资产净值 | 58,829,472.65 | 107,570,235.79 | 50,505,272.83 |
| 期末基金份额净值 | 0.9391 | 0.8388 | 0.7085 |
| 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 | -6.09% | -16.12% | -29.15% |

华泰保兴价值成长C

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 | 932,505.52 | 429,812.71 | -721,686.62 |
| 本期利润 | 315,346.03 | 1,047,364.59 | -438,023.41 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0440 | 0.1239 | -0.0447 |
| 本期加权平均净值利润率 | 5.30% | 16.35% | -5.83% |
| 本期基金份额净值增长率 | 11.73% | 18.16% | -6.20% |
| 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 | -302,085.98 | -2,398,495.18 | -2,642,406.43 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0706 | -0.2310 | -0.2946 |
| 期末基金资产净值 | 3,987,022.32 | 8,653,562.99 | 6,328,196.85 |
| 期末基金份额净值 | 0.9313 | 0.8335 | 0.7054 |
| 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 | -6.87% | -16.65% | -29.46% |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华泰保兴价值成长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 | 6.85% | 0.93% | -0.17% | 0.76% | 7.02% | 0.17% |
| 过去六个月 | 11.72% | 0.82% | 13.58% | 0.72% | -1.86% | 0.10% |
| 过去一年 | 11.96% | 0.81% | 13.59% | 0.76% | -1.63% | 0.05% |
| 过去三年 | 24.58% | 0.97% | 17.28% | 0.85% | 7.30% | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | -6.09% | 1.06% | -1.48% | 0.89% | -4.61% | 0.17% |

华泰保兴价值成长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 | 6.81% | 0.93% | -0.17% | 0.76% | 6.98% | 0.17% |
| 过去六个月 | 11.61% | 0.82% | 13.58% | 0.72% | -1.97% | 0.10% |
| 过去一年 | 11.73% | 0.81% | 13.59% | 0.76% | -1.86% | 0.05% |
| 过去三年 | 23.84% | 0.97% | 17.28% | 0.85% | 6.56% | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | -6.87% | 1.06% | -1.48% | 0.89% | -5.39% | 0.17% |

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率*80%+中债总指数（全价）收益率*20%。

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

华泰保兴价值成长A

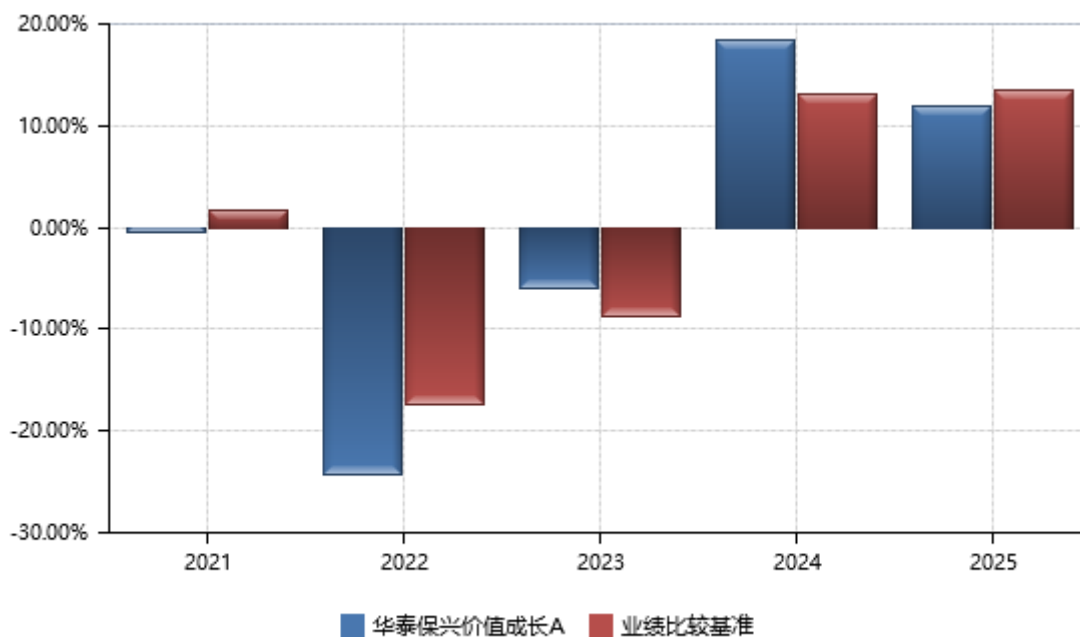


华泰保兴价值成长C

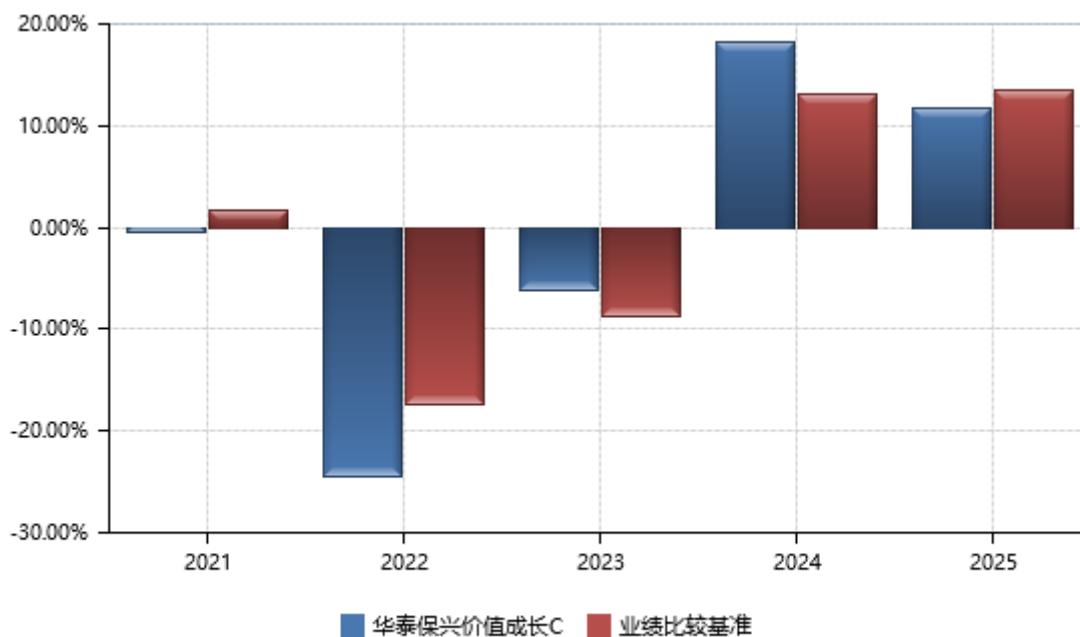


3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华泰保兴价值成长A



华泰保兴价值成长C



注：本基金合同于2021年11月10日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2023年度至2025年度未进行利润分配。

§ 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

华泰保兴基金管理有限公司（以下或简称“公司”或“本公司”）经中国证监会证监许可[2016]1309号文核准，于2016年07月26日成立，公司股东分别为华泰保险集团股份有限公司（以下简称“华泰保险集团”）、上海飞恒资产管理中心（有限合伙）（以下简称“飞恒资产”）、上海旷正资产管理中心（有限合伙）（以下简称“旷正资产”）、上海泰颐资产管理中心（有限合伙）（以下简称“泰颐资产”）、上海哲昌资产管理中心（有限合伙）（以下简称“哲昌资产”）、上海志庄资产管理中心（有限合伙）（以下简称“志庄资产”）。公司注册资本人民币24,000万元，其中，华泰保险集团持股比例为85%，飞恒资产、旷正资产、泰颐资产、哲昌资产、志庄资产均为公司高级管理人员及核心业务骨干股权激励持股平台，合计持股比例为15%。2022年03月25日，公司设立北京分公司。2024年12月27日，公司设立华南分公司。目前，公司经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。此外，公司还具有保险资金受托管理资格。

截至2025年12月31日，公司共管理36只公募基金，公募基金资产管理总规模为642.64亿元人民币，包括货币型、债券型、混合型、股票型、指数型等类型。

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 | | |
| 尚烁徽 | 基金经理、投资经理、公司副总经理、权益投资总监、基金中基金（FOF）投资部总经理 | 2021年11月10日 | - | 15年 | 上海交通大学硕士。历任华泰资产管理有限公司权益组合部研究员、投资经理、高级投资经理。2016年8月加入华泰保兴基金管理有限公司，历任基金投资部副总经理，基金投资部总经理，公司总经理助理。 |
| 黄佳丽 | 基金经理助理 | 2024年11月20日 | - | 9年 | 上海交通大学金融硕士。2016年8月加入华泰保兴基金管理有限公司，历任研究部研究员，权益投资部基金经理助理。 |

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“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。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4、本基金基金经理助理黄佳丽于2026年03月05日离任，公司于2026年03月05日发布了《华泰保兴基金管理有限公司关于解聘基金经理助理的公告》。

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

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量（只） | 资产净值(元) | 任职时间 |
|-----|----------|---------|----------------|-------------|
| 尚烁徽 | 公募基金 | 6 | 847,200,584.25 | 2017年03月24日 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 53,819,881.05 | 2024年01月29日 |
| | 其他组合 | - | - | - |
| | 合计 | 7 | 901,020,465.30 | - |

注：任职时间为首次开始管理本类产品的时间。

4.1.4 基金经理薪酬机制

基金经理薪酬激励与私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现不直接挂钩。基金经理薪酬激励由中长期业绩、综合贡献和合规风控水平等多个维度综合评定。

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投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（证监会公告[2011]18号），公司制定了《华泰保兴基金管理有限公司公平交易制度》，该制度及控制方法适用公司管理所有投资组合（包括封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、私募资产管理计划等），对应的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资和交易管理活动相关的各个业务环节。

研究分析方面，公司研究部全面负责公司各投资组合投资业务的研究工作，研究部公平地为各投资组合管理部门提供研究服务，其研究报告在不同的投资组合之间均可共享，且在研究报告内容、质量、数量及提供时间上均保持公平性。公司所有研究报告均在公司内部研究报告系统上统一发布。

授权和投资决策方面，对于证券投资基金业务，分别明确基金投资决策委员会、基金投资部门部门负责人、基金经理的职责和权限划分，并合理确定基金经理的投资权限，基金投资决策委员会、基金投资部门部门负责人等管理机构和人员不得对基金经理在授权范围内的投资活动进行干预。基金经理在授权范围内可以自主决策，但超过投资权限的操作需要经过严格的审批；对于私募资产管理业务，分别明确专户投资决策委员会、专户投资部负责人、投资经理等各投资决策主体的职责和权限划分，合理确定专户投资部负责人及投资经理的投资权限。专户投资决策委员会和专户投资部负责人等管理机构和人员不得对投资经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资经理在授权范围内可以自主决策，但超过投资权限的操作需要经过严格的审批。公司建立严格的投资组合投资信息管理及保密制度。在投资交易管理系统中设置基金经理/投资经理的查询和操作权限，并进行定期检查系统中的权限设置情况，确保不同基金经理/投资经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息均做到相互隔离。

交易执行方面，公司实行集中交易制度，设立独立交易室，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。所有投资对象的投资指令必须经由交易室负责人或其授权人审核分配至交易员执行。进行投资指令分配的人员必须保证投资指令得到公平对待，原则上应保证不同投资组合在同一时点就同一投资对象下达的相同方向的投资指令分配给同一交易员完成。交易员对于接收到的交易指令依照时间优先、价格优先的顺序执行。在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令时，除需经过公平性审核的例外指令外，必须开启系统的公平交易开关：（一）对于同一时间段的不同交易价格，投资交易系统对于不同投资组合一律按价格优先的顺序成交；（二）对于同一时间段的相同交易价格，投资交易系统对于不同投资组合自动按比例分配成交量，即按照不同投资组合平均分配的原则。

事后监督，风险管理部负责对不同投资组合公平交易行为进行交易价差等数量化分析，并通过定量分析结果对公平交易的过程、结果实施监督：每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析；每季度和每年度对公司管理的不同投资组合所有交易所二级市场交易进行同向交易价差分析。如果在上述分析期间内，公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况，应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度，并在监察稽核季度报告中对此做专项说明。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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

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

4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本基金基金经理兼任私募资产管理计划投资经理，为防范兼任行为潜在利益冲突，公司根据《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》相关规定，增加了公平交易管理环节、公平交易执行力度。

（1）加强投资指令管理：基金经理管理的多个组合，同日购入或出售同一证券时尽量同时发送投资指令，并通过公平交易系统价差监控管理。

（2）加强对交易行为管理：兼任组合间不得进行同日反向交易，对多个组合间同日及临近日同向交易的价差强化控制和监测。

（3）加强交易监测和分析：对不同时间窗下反向交易和同向交易价差监控的分析，结合成交顺序、价格偏差、产品规模、成交量等因素，对是否存在不公平对待的情形进行分析。

（4）加强事后报告机制：对同一基金经理管理的多个组合的收益率差异进行分析，并对公平交易机制的潜在问题和完善情况进行说明。

报告期内，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

向交易。

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

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 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

本基金从行业和上市公司经营的波动性、利润往下的风险、分红率提升的可能性、股息率等维度出发，寻找经营相对于宏观整体稳健，仍能保持正增长不会有很大下滑风险，股息率大幅超过10年国债具备较好吸引力，资本开支不会很大有一定几率提升分红率的行业与个股。全年看，本基金通过行业超低配与优质红利公司的超配，相比红利指数取得了较好的超额收益，且取得了低于指数的回撤以及较好的月度相对指数的胜率。总体而言，红利的投资框架跟管理人原有框架有许多不一样的地方，比如红利关注更多的是风险的排雷，尤其是要当心当期因为景气高位而表现出来的假高股息。而传统投资框架更多是寻找经营有改善的行业。但是这两种框架在方法论上也有相同的地方，即通过勤勉刻苦的基本面跟踪和独立前瞻的对行业趋势的判断，为客户创造超额收益，由于红利风格的个股量化资金参与度较低，更容易通过基本面实现超额。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰保兴价值成长A的基金份额净值为0.9391元，本报告期内基金份额净值增长率为11.96%，同期业绩比较基准收益率为13.59%；截至本报告期末华泰保兴价值成长C的基金份额净值为0.9313元，本报告期内基金份额净值增长率为11.73%，同期业绩比较基准收益率为13.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济整体温和，总量无亮点，结构比较明显，服务消费优于实物消费，G端投资稳定，一线城市地产在租金收益率和公积金利率利差收窄的背景下有企稳的迹象，三四线地产仍难言企稳，出海机遇与风险并存。A股经历了1年半的上涨后，估值没有明显低估，但在高企的全球资本市场中横向对比仍有较好的性价比。股市的估值走了2年的扩张，如果今年无风险收益率没有进一步下降的趋势，估值做连续3年扩张的难度很大。全年A股指数层面没有很大的收益空间，阶段性可能有回撤风险。

在此背景下，我们认为和2025年相比，2026年红利不会明显吃亏。行业中，我们看好有色、化工、工程机械、建材和保险行业能跑出较好的超额。这些行业经营向好，部分行业的分红比例有提升的趋势和能力。股息率有一定的吸引力。风险在于，股价持续上升后，股息率下行，我们将根据市场实际情况进行行业内部的调整。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人在公司内部监察稽核工作中本着规范运作、防范风险和保护基金份额持有人利益的原则，由独立于各业务部门的监察稽核人员对公司的经营管理、基金的投资运作以及员工行为规范等方面进行日常监控、定期检查和专项检查，及时发现问题并督促有关部门整改，并定期制作监察稽核报告。本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

1、完善规章制度，健全内部控制体系。根据法律法规、监管要求，对公司相关制度的合法性、规范性、有效性进行评估，并根据公司业务发展情况，不断完善内部规章制度，梳理业务流程，确保风险控制有效性，不断提升内部控制水平。

2、加强监察稽核，确保基金运作和公司经营合法合规。通过定期检查和专项检查的方式对公司日常经营活动和基金投资运作进行合规性监控，发现问题及时督促处理，形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环，不断提高工作质量。

3、强化培训教育，提高全员合规意识。积极推动公司强化内部控制和风险管理的教育培训，通过法律法规、风险案例学习研讨，合规风控工作简报定期推送，积极培育员工的风险意识、合规意识，规范员工行为操守，提高员工内部控制、风险管理的技能和水平，公司内部控制和风险管理基础得到夯实和优化。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理、科学和一致性，保护基金份额持有人的合法权益，成立了估值委员会。估值委员会负责制订、评估和修订公司的估值管理办法，定期评估估值程序和估值技术，对估值技术进行最终决策，指导和监督整个估值流程。估值委员会委员由公司分管运营副总和投研部门、风险管理部、监察稽核部及运营保障部的指定人员担任。估值委员会委员在基金估值研究或运作方面具有丰富经验，熟悉相关法规、估值原则和估值技术，在估值工作中保持判断的专业性和客观性。

投研部门负责对特殊投资品种估值进行分析研究，并就可能影响投资品种公允价值的重大事项进行监控和报告，提出适用的估值模型和参数；负责对第三方估值机构的估值质量进行定期评估。

风险管理部负责对特殊投资品种的估值技术和估值模型进行研究，通过实证分析等方法完善估值模型，验证投研部门提供的估值模型和参数并协助提供数据支持文件。监察稽核部检查、督促相关部门严格遵守法规和公司制度的规定，采用适当程序进行基金估值及调整；检查、督促相关部门及时进行信息披露；根据相关规定及估值委员会的决议对估值相关公告进行合规性审核。运营保障部根据相关法规和公司估值管理办法对基金进行估值；根据指定方法监控并汇报基金持有停牌股票的情况，根据公司估值委员会的决议进行估值并与托管人核对，与会计师事务所沟通；根据相关法规规定及时进行信息披露。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

截止报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司/中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的固定收益品种/在证券交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规、本基金的基金合同等规定以及基金的实际运作情况，本报告期内本基金未实施利润分配。本基金将严格按照法律法规及基金合同的规定实施利润分配。

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

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

§ 5 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，招商证券股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关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

本托管人复核审查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。

§ 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 | 德师报(审)字(26)第P01079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 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金全体基金份额持有人 |
| 审计意见 | <p>我们审计了华泰保兴价值成长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，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了华泰保兴价值成长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，我们独立于华泰保兴价值成长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> |
| 其他信息 | <p>华泰保兴基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括华泰保兴价值成长混合型证券投资基金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。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 | 基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部 |

| | |
|------------------------|--|
| | <p>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，基金管理人管理层负责评估华泰保兴价值成长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，除非基金管理人管理层计划清算华泰保兴价值成长混合型证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督华泰保兴价值成长混合型证券投资基金的财务报告过程。</p> |
| <p>注册会计师对财务报表审计的责任</p> | <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) 评价基金管理人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) 对基金管理人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，就可能对华泰保兴价值成长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保兴价值成长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>我们与基金管理人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> |
| <p>会计师事务所的名称</p> | <p>德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)</p> |
| <p>注册会计师的姓名</p> | <p>汪芳 冯适</p> |

| | |
|-----------|-------------|
| 会计师事务所的地址 | 中国·上海市 |
| 审计报告日期 | 2026年03月27日 |

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华泰保兴价值成长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 | 5,353,743.12 | 7,660,400.54 |
| 结算备付金 | | - | - |
| 存出保证金 | | - | - |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 58,258,196.31 | 106,853,175.76 |
| 其中：股票投资 | | 58,258,196.31 | 106,853,175.76 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | - | - |
| 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 | - | - |
| 应收清算款 | | - | - |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 3,438.38 | 2,147,811.46 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.5 | - | - |
| 资产总计 | | 63,615,377.81 | 116,661,387.76 |
| 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 | | - | - |
| 应付清算款 | | - | - |
| 应付赎回款 | | 576,745.73 | 197,511.29 |
| 应付管理人报酬 | | 63,065.21 | 114,601.77 |
| 应付托管费 | | 7,883.15 | 14,325.21 |
| 应付销售服务费 | | 654.16 | 1,124.49 |
| 应付投资顾问费 | | - | - |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利润 | | - | - |

| | | | |
|-------------|---------|---------------|----------------|
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.6 | 150,534.59 | 110,026.22 |
| 负债合计 | | 798,882.84 | 437,588.98 |
| 净资产： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.7 | 66,923,231.32 | 138,625,312.22 |
| 未分配利润 | 7.4.7.8 | -4,106,736.35 | -22,401,513.44 |
| 净资产合计 | | 62,816,494.97 | 116,223,798.78 |
| 负债和净资产总计 | | 63,615,377.81 | 116,661,387.76 |

注：报告截止日2025年12月31日，华泰保兴价值成长A基金份额净值0.9391元，基金份额总额62,642,322.90份；华泰保兴价值成长C基金份额净值0.9313元，基金份额总额4,280,908.42份。华泰保兴价值成长份额总额合计为66,923,231.32份。

7.2 利润表

会计主体：华泰保兴价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2025年01月01日至 2025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年12月31日 |
|------------------------|----------|-----------------------------------|--|
| 一、营业总收入 | | 10,728,672.16 | 17,348,572.25 |
| 1. 利息收入 | | 76,495.46 | 81,325.01 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.9 | 76,495.46 | 81,140.31 |
| 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 | | - | 184.70 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | | 16,964,751.97 | 6,320,345.77 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.10 | 13,440,943.83 | 2,934,820.73 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.11 | 11,752.78 | - |
| 资产支持证券投资收益 | 7.4.7.12 | - | - |
| 贵金属投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.13 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.14 | 3,512,055.36 | 3,385,525.04 |
| 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 | -6,320,687.40 | 10,919,753.64 |
| 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 | 8,112.13 | 27,147.83 |
| 减：二、营业总支出 | | 1,412,963.98 | 1,260,216.42 |
| 1. 管理人报酬 | | 1,111,861.82 | 1,010,672.19 |

| | | | |
|----------------------------|----------|--------------|---------------|
| 2. 托管费 | | 138,982.62 | 126,333.99 |
| 3. 销售服务费 | | 12,119.37 | 12,810.24 |
| 4. 投资顾问费 | | - | - |
| 5. 利息支出 | | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | - | - |
| 6. 信用减值损失 | 7.4.7.17 | - | - |
| 7. 税金及附加 | | 0.17 | - |
| 8. 其他费用 | 7.4.7.18 | 150,000.00 | 110,400.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 9,315,708.18 | 16,088,355.83 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 9,315,708.18 | 16,088,355.83 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | | 9,315,708.18 | 16,088,355.83 |

7.3 净资产变动表

会计主体：华泰保兴价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01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 | 138,625,312.22 | -22,401,513.44 | 116,223,798.78 |
| 二、本期期初净资产 | 138,625,312.22 | -22,401,513.44 | 116,223,798.78 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -71,702,080.90 | 18,294,777.09 | -53,407,303.81 |
| （一）、综合收益总额 | - | 9,315,708.18 | 9,315,708.18 |
| （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） | -71,702,080.90 | 8,979,068.91 | -62,723,011.99 |
| 其中：1. 基金申购款 | 57,154,240.86 | -6,247,489.37 | 50,906,751.49 |
| 2. 基金赎回款 | -128,856,321.76 | 15,226,558.28 | -113,629,763.48 |
| （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 | 66,923,231.32 | -4,106,736.35 | 62,816,494.97 |
| 项目 | 上年度可比期间 2024年01月01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 | 80,255,710.20 | -23,422,240.52 | 56,833,469.68 |
| 二、本期期初净资产 | 80,255,710.20 | -23,422,240.52 | 56,833,469.68 |
| 三、本期增减变动额（减 | 58,369,602.02 | 1,020,727.08 | 59,390,329.10 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 少以“-”号填列) | | | |
| (一)、综合收益总额 | - | 16,088,355.83 | 16,088,355.83 |
| (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) | 58,369,602.02 | -15,067,628.75 | 43,301,973.27 |
| 其中:1.基金申购款 | 83,214,365.99 | -20,304,915.55 | 62,909,450.44 |
| 2.基金赎回款 | -24,844,763.97 | 5,237,286.80 | -19,607,477.17 |
| (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 | 138,625,312.22 | -22,401,513.44 | 116,223,798.78 |

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>王现成</u> | <u>赵俊</u> | <u>王云凌</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

华泰保兴价值成长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]774号《关于准予华泰保兴价值成长混合型证券投资基金注册的批复》准予注册,由华泰保兴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《华泰保兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。经向中国证监会备案,《华泰保兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》于2021年11月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为242,101,320.18份基金份额,业经苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)予以验证。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华泰保兴基金管理有限公司,基金托管人为招商证券股份有限公司。

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、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01月01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业务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业务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

本基金持有的金融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募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。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逐日确认。

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。本基金收益默认以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按除权日经除权后的该类基金份额净值自动转为该类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 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。

7.4.4.13 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，本基金确定以下以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产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，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、市盈率法、现金流量折现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[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[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]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》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》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。对证券投资基金取得的自2025年8月8日之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复缴纳增值税；取得的在2025年8月8日之前已发行的国债、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。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(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。

(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。

(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 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|--------------|--------------------|---------------------|
| 活期存款 | 3,388,056.63 | 5,960,537.29 |
| 等于：本金 | 3,386,596.70 | 5,957,600.72 |
| 加：应计利息 | 1,459.93 | 2,936.57 |
| 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 | 1,965,686.49 | 1,699,863.25 |
| 等于：本金 | 1,965,671.59 | 1,699,802.36 |
| 加：应计利息 | 14.90 | 60.89 |
| 合计 | 5,353,743.12 | 7,660,400.54 |

注：其他存款为存放在证券经纪商证券资金账户中用于证券交易结算的资金。

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 | 53,612,615.91 | - | 58,258,196.31 | 4,645,580.40 |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - | - |
| 债券 | 交易所市场 | - | - | - |
| | 银行间市场 | - | - | - |
| | 小计 | - | - | - |
| 资产支持证券 | - | - | - | - |
| 基金 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 53,612,615.91 | - | 58,258,196.31 | 4,645,580.40 |
| 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 | 95,886,907.96 | - | 106,853,175.76 | 10,966,267.80 |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - | - |
| 债券 | 交易所市场 | - | - | - |
| | 银行间市场 | - | - | - |
| | 小计 | - | - | - |
| 资产支持证券 | - | - | - | - |
| 基金 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 95,886,907.96 | - | 106,853,175.76 | 10,966,267.80 |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 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

本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

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未持有从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未持有其他资产。

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 | 534.59 | 26.22 |
| 应付证券出借违约金 | - | - |
| 应付交易费用 | - | - |
| 其中：交易所市场 | - | - |
| 银行间市场 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付审计费 | 30,000.00 | 30,000.00 |
| 应付信息披露费 | 120,000.00 | 80,000.00 |
| 合计 | 150,534.59 | 110,026.22 |

7.4.7.7 实收基金

华泰保兴价值成长A

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | |
|---------------|-------------------------------|-----------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 128,243,219.38 | 128,243,219.38 |
| 本期申购 | 45,480,432.57 | 45,480,432.57 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -111,081,329.05 | -111,081,329.05 |
| 本期末 | 62,642,322.90 | 62,642,322.90 |

华泰保兴价值成长C

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | |
|---------------|-------------------------------|----------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 10,382,092.84 | 10,382,092.84 |
| 本期申购 | 11,673,808.29 | 11,673,808.29 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -17,774,992.71 | -17,774,992.71 |
| 本期末 | 4,280,908.42 | 4,280,908.42 |

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

华泰保兴价值成长A

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 | -29,005,463.91 | 8,332,480.32 | -20,672,983.59 |
| 本期期初 | -29,005,463.91 | 8,332,480.32 | -20,672,983.59 |
| 本期利润 | 14,703,890.06 | -5,703,527.91 | 9,000,362.15 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 10,367,536.39 | -2,507,765.20 | 7,859,771.19 |
| 其中：基金申购款 | -5,872,760.48 | 1,639,564.58 | -4,233,195.90 |
| 基金赎回款 | 16,240,296.87 | -4,147,329.78 | 12,092,967.09 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | -3,934,037.46 | 121,187.21 | -3,812,850.25 |

华泰保兴价值成长C

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 | -2,398,495.18 | 669,965.33 | -1,728,529.85 |
| 本期期初 | -2,398,495.18 | 669,965.33 | -1,728,529.85 |
| 本期利润 | 932,505.52 | -617,159.49 | 315,346.03 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 1,163,903.68 | -44,605.96 | 1,119,297.72 |
| 其中：基金申购款 | -2,396,678.12 | 382,384.65 | -2,014,293.47 |
| 基金赎回款 | 3,560,581.80 | -426,990.61 | 3,133,591.19 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | -302,085.98 | 8,199.88 | -293,886.10 |

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01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
| | | |

| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| 活期存款利息收入 | 75,232.59 | 73,881.38 |
| 定期存款利息收入 | - | - |
| 其他存款利息收入 | 1,262.87 | 7,258.93 |
| 结算备付金利息收入 | - | - |
| 其他 | - | - |
| 合计 | 76,495.46 | 81,140.31 |

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商证券资金账户中用于证券交易结算的资金产生的利息收入。

7.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
| 卖出股票成交总额 | 211,684,289.55 | 122,118,210.38 |
| 减：卖出股票成本总额 | 197,945,314.21 | 118,946,256.15 |
| 减：交易费用 | 298,031.51 | 237,133.50 |
| 买卖股票差价收入 | 13,440,943.83 | 2,934,820.73 |

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 | 上年度可比期间 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
| 债券投资收益--利息收入 | 26.73 | - |
| 债券投资收益--买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入 | 11,726.05 | - |
| 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 | 11,752.78 | - |

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01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01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 | 60,756.52 | - |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 49,000.00 | - |
| 减：应计利息总额 | 28.04 | - |

| | | |
|----------|-----------|---|
| 减：交易费用 | 2.43 | - |
| 买卖债券差价收入 | 11,726.05 | - |

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
| 股票投资产生的股利收益 | 3,512,055.36 | 3,385,525.04 |
| 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 | 3,512,055.36 | 3,385,525.04 |

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 | 上年度可比期间 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
| 1. 交易性金融资产 | -6,320,687.40 | 10,919,753.64 |
| --股票投资 | -6,320,687.40 | 10,919,753.64 |
| --债券投资 | - | - |
| --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 | -6,320,687.40 | 10,919,753.64 |

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|----|---------|
|----|----|---------|

| | 2025年01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01日至2024年12月31日 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 基金赎回费收入 | 7,307.79 | 27,144.63 |
| 基金转换费收入 | 804.34 | 3.20 |
| 合计 | 8,112.13 | 27,147.83 |

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。

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，其中不低于转出基金的赎回费的50%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期内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01月01日至2025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 |
|---------|-------------------------------|------------------------------------|
| 审计费用 | 30,000.00 | 30,000.00 |
| 信息披露费 | 120,000.00 | 80,000.00 |
| 证券出借违约金 | - | - |
| 证券开户费 | - | 400.00 |
| 合计 | 150,000.00 | 110,400.00 |

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

截至财务报表批准报出日，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 |
|------------------------|---------------------|
| 华泰保兴基金管理有限公司（“华泰保兴基金”） | 基金管理人、登记机构、基金销售机构 |
| 招商证券股份有限公司（“招商证券”） | 基金托管人、基金销售机构、证券经纪机构 |
| 上海飞恒资产管理中心（有限合伙） | 基金管理人的股东 |
| 上海旷正资产管理中心（有限合伙） | 基金管理人的股东 |
| 上海泰颐资产管理中心（有限合伙） | 基金管理人的股东 |
| 上海哲昌资产管理中心（有限合伙） | 基金管理人的股东 |

| | |
|------------------------|----------------|
| 上海志庄资产管理中心（有限合伙） | 基金管理人的股东 |
| 华泰保险集团股份有限公司（“华泰保险集团”） | 基金管理人的控股股东 |
| 华泰人寿保险股份有限公司（“华泰寿险”） | 基金管理人控股股东控制的机构 |
| 安达有限公司（Chubb Limited） | 实际控制人 |

注：下述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 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01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 |
| 招商证券 | 365,064,104.67 | 100.00% | 286,928,567.65 | 100.00% |

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01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01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 |
| 招商证券 | 60,756.52 | 100.00% | - | - |

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|-------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| | 成交金额 | 占当期债券回购 成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券回购 成交总额的比例 |
| 招商证券 | - | - | 3,551,000.00 | 100.00% |

7.4.10.1.4 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01月01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 |

| | | | | |
|-------|------------------------------------|----------------|----------|------------------|
| 招商证券 | 169,321.83 | 100.00% | - | - |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2024年01月01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 |
| 招商证券 | 157,676.66 | 100.00% | - | - |

注：本基金对该类交易的佣金的计算方式是按协议约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的研究服务等，并不收取额外对价。

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01月01日至2025 年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日 |
|------------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 1,111,861.82 | 1,010,672.19 |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 173,605.02 | 230,662.24 |
| 应支付基金管理人的净管理费 | 938,256.80 | 780,009.95 |

注：支付基金管理人华泰保兴基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.20%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：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.20% / 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01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日 |
|----------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 138,982.62 | 126,333.99 |

注：支付基金托管人招商证券的托管费按前一日基金资产净值0.15%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 × 0.15% / 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01月01日至2025年12月31日 |
|--------------------|-------------------------------|
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 |

| | 华泰保兴价值成长A | 华泰保兴价值成长C | 合计 |
|----------------|------------------------------------|-----------|-----------|
| 华泰保兴基金 | - | 16.73 | 16.73 |
| 招商证券 | - | 7,084.93 | 7,084.93 |
| 合计 | - | 7,101.66 | 7,101.66 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 华泰保兴价值成长A | 华泰保兴价值成长C | 合计 |
| 华泰保兴基金 | - | 37.46 | 37.46 |
| 招商证券 | - | 11,506.89 | 11,506.89 |
| 合计 | - | 11,544.35 | 11,544.35 |

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金份额基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给华泰保兴基金，再由华泰保兴基金计算并支付给各基金销售机构。C类基金份额约定的销售服务费年费率为0.20%。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日C类基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（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

本基金本报告期内及上年度可比期间转融通证券出借业务未发生重大关联交易事项。

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

本报告期内及上年度可比期间基金管理人未持有过本基金份额。

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

华泰保兴价值成长A

份额单位：份

| 关联方名称 | 本期末 2025年12月31日 | | 上年度末 2024年12月31日 | |
|-------|--------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | 持有的 基金份额 | 持有的基金份 额 占基金总份 额的 比例 | 持有的 基金份额 | 持有的基金份 额 占基金总份 额的 比例 |
| 华泰寿险 | 44,028,618.60 | 65.79% | 69,828,937.67 | 50.37% |

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方投资本基金费率按本基金法律文件公布的费率执行。

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01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01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 |
| 招商证券-托管账户 | 3,388,056.63 | 75,232.59 | 5,960,537.29 | 73,881.38 |
| 招商证券-证券资金户 | 1,965,686.49 | 1,262.87 | 1,699,863.25 | 7,258.93 |

注：1、本基金的银行存款由基金托管人招商证券保管，按银行同业利率计息。

2、本基金证券资金户的存款为存放在证券经纪商招商证券的证券资金账户中用于证券交易结算的资金，按协议约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

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

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(股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
| 601026 | 道生天合 | 2025年10月09日 | 6个月 | 锁定期股票 | 5.98 | 14.28 | 176 | 1,052.48 | 2,513.28 | - |
| 603262 | 技源集团 | 2025年07月16日 | 6个月 | 锁定期股票 | 10.88 | 28.10 | 80 | 870.40 | 2,248.00 | - |
| 603370 | 华新精科 | 2025年08月27日 | 6个月 | 锁定期股票 | 18.60 | 46.35 | 34 | 632.40 | 1,575.90 | - |

| | | | | | | | | | | |
|--------|------|-------------|-----|-------|-------|-------|----|----------|----------|---|
| 603406 | 天富龙 | 2025年07月30日 | 6个月 | 锁定期股票 | 23.60 | 40.16 | 39 | 920.40 | 1,566.24 | - |
| 603418 | 友升股份 | 2025年09月16日 | 6个月 | 锁定期股票 | 46.36 | 59.06 | 22 | 1,019.92 | 1,299.32 | - |

注：1、基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

2、基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票，自发行结束之日起6个月内不得转让。

3、基金作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

4、基金通过询价转让受让的科创板股份，在受让后6个月内不得转让。

5、以上“受限期”为上市公司公告披露的限售期。

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

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

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

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

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了分工明确、相互制约的风险管理组织架构体系。公司的风险管理组织架构体系由公司董事会、董事会风险控制委员会、董事会审计委员会、经理层及其合规和风险管理委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部、各业务部门及全体

员工共同组成。

董事会负责确定公司风险管理总体目标，制定公司风险管理战略和风险应对策略，对公司的风险控制承担最终责任；董事会下设风险控制委员会，负责对公司经营管理和投资业务进行合规性控制，检查公司内部风险控制制度的执行情况，并对公司出现的风险问题和存在的风险隐患进行研究并提出处理意见；董事会下设审计委员会，负责检查公司财务，并对公司董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督，如公司董事、高级管理人员的行为损害公司或股东的利益时，有权要求其予以纠正。公司经理层负责根据董事会批准的风险控制制度和战略具体组织实施公司风险控制工作并对风险控制的有效性及其执行效果承担直接责任；总经理负责公司全面的风险控制工作，其他高级管理人员负责其分管业务范围的风险控制工作；公司经理层下设合规和风险管理委员会，负责协助经理层进行风险管理的咨询和议事，指导、协调和监督各职能部门和各业务单元开展风险管理工作。在业务操作层面，督察长按照中国证监会有关监管规定开展风险管理工作，负责分管并领导监察稽核部、风险管理部独立履行监察稽核及风险管理职责；监察稽核部对公司的风险控制承担独立评估、检查和报告职责；风险管理部对公司的风险控制承担评估、分析、评价职责，具体而言，风险管理部通过投资交易系统的风控参数设置，使得各投资组合的投资范围及投资比例限制合规；参与各投资组合新股申购、债券申购以及银行间交易等场外交易的风险识别与评估，保证场外交易的事中合规控制，并完成各投资组合的投资风险及绩效分析。公司各业务部门负责执行公司的风险控制政策及决策，定期对本部门的风险进行全面评估，并对本部门风险控制的有效性负责；公司所有员工是本岗位风险控制的直接责任人，负责具体风险管理职责的实施。

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评估各种风险可能产生的损失。从定性的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的额度；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的特征通过特定的风险量化指标、模型、日常量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，以及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之内。

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招商证券，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，本基金未持有交易性债券投资（2024年12月31日：同）。

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，有效保障基金份额持有人利益。

于2025年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合约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时间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。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

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%。

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。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、债券投资和买入返售金融资产等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| | | | | | | |
|-----|-------|--------|------|------|-----|----|
| 本期末 | 6个月以内 | 6个月-1年 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
|-----|-------|--------|------|------|-----|----|

| 2025年12月31日 | | | | | | |
|---------------------|--------------|--------|------|------|----------------|----------------|
| 资产 | | | | | | |
| 货币资金 | 5,353,743.12 | - | - | - | - | 5,353,743.12 |
| 结算备付金 | - | - | - | - | - | - |
| 存出保证金 | - | - | - | - | - | - |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - | 58,258,196.31 | 58,258,196.31 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - | - | - | - | - |
| 应收清算款 | - | - | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | - |
| 应收申购款 | - | - | - | - | 3,438.38 | 3,438.38 |
| 递延所得税资产 | - | - | - | - | - | - |
| 其他资产 | - | - | - | - | - | - |
| 资产总计 | 5,353,743.12 | - | - | - | 58,261,634.69 | 63,615,377.81 |
| 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 | - | - | - | - | 576,745.73 | 576,745.73 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 63,065.21 | 63,065.21 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 7,883.15 | 7,883.15 |
| 应付销售服务费 | - | - | - | - | 654.16 | 654.16 |
| 应付投资顾问费 | - | - | - | - | - | - |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | - |
| 应付利润 | - | - | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - | - | - |
| 其他负债 | - | - | - | - | 150,534.59 | 150,534.59 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 798,882.84 | 798,882.84 |
| 利率敏感度缺口 | 5,353,743.12 | - | - | - | 57,462,751.85 | 62,816,494.97 |
| 上年度末 2024年12月31日 | 6个月以内 | 6个月-1年 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | | |
| 货币资金 | 7,660,400.54 | - | - | - | - | 7,660,400.54 |
| 结算备付金 | - | - | - | - | - | - |
| 存出保证金 | - | - | - | - | - | - |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - | 106,853,175.76 | 106,853,175.76 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - | - | - | - | - |
| 应收清算款 | - | - | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - | - | - |
| 应收申购款 | - | - | - | - | 2,147,811.46 | 2,147,811.46 |

| | | | | | | |
|-----------|--------------|---|---|---|-----------------|----------------|
| 递延所得税资产 | - | - | - | - | - | - |
| 其他资产 | - | - | - | - | - | - |
| 资产总计 | 7,660,400.54 | - | - | - | -109,000,987.22 | 116,661,387.76 |
| 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 | - | - | - | - | 197,511.29 | 197,511.29 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 114,601.77 | 114,601.77 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 14,325.21 | 14,325.21 |
| 应付销售服务费 | - | - | - | - | 1,124.49 | 1,124.49 |
| 应付投资顾问费 | - | - | - | - | - | - |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | - |
| 应付利润 | - | - | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - | - | - |
| 其他负债 | - | - | - | - | 110,026.22 | 110,026.22 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 437,588.98 | 437,588.98 |
| 利率敏感度缺口 | 7,660,400.54 | - | - | - | -108,563,398.24 | 116,223,798.78 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规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

于2025年12月31日，本基金未持有交易性债券投资（2024年12月31日：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2024年12月31日：同）。

7.4.13.4.2 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证券投资品种，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在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观

经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%。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，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，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 | 58,258,196.31 | 92.74 | 106,853,175.76 | 91.94 |
| 交易性金融资产-基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产-债券投资 | - | - | - | - |
| 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 | 58,258,196.31 | 92.74 | 106,853,175.76 | 91.94 |

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） |
| | 业绩比较基准上升5% | 2,112,214.92 | 4,025,450.67 |
| | 业绩比较基准下降5% | -2,112,214.92 | -4,025,450.67 |

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 | 58,248,993.57 | 106,853,175.76 |
| 第二层次 | - | - |
| 第三层次 | 9,202.74 | - |
| 合计 | 58,258,196.31 | 106,853,175.76 |

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证券，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证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，确定相关证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01月01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 | - | - | - |
| 当期购买 | - | - | - |
| 当期出售/结算 | - | - | - |
| 转入第三层次 | - | 13,087.92 | 13,087.92 |
| 转出第三层次 | - | 18,104.17 | 18,104.17 |
| 当期利得或损失总额 | - | 14,218.99 | 14,218.99 |
| 其中：计入损益的利得或损失 | - | 14,218.99 | 14,218.99 |
| 期末余额 | - | 9,202.74 | 9,202.74 |

| | | | |
|--|------------------------------------|----------|----------|
| 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 | - | 4,707.14 | 4,707.14 |
| 项目 | 上年度可比期间 2024年01月01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 | - | - | - |
| 当期购买 | - | - | - |
| 当期出售/结算 | - | - | - |
| 转入第三层次 | - | - | - |
| 转出第三层次 | - | - | - |
| 当期利得或损失总额 | - | - | - |
| 其中：计入损益的利得或损失 | - | - | - |
| 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 | - | - | - |

注：于2025年12月31日，本基金持有的第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资（2024年12月31日：无）。本基金转入第三层次的交易性金融资产均为首次公开发售后即限售的股票投资，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 |
| 流通受限股票 | 9,202.74 | 平均价格亚式期权模型 | 预期年化波动率 | 18.00%~303.23% | 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 |
| - | - | - | - | - | - |

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工具（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 | 占基金总资产比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 58,258,196.31 | 91.58 |
| | 其中：股票 | 58,258,196.31 | 91.58 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,353,743.12 | 8.42 |
| 8 | 其他各项资产 | 3,438.38 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 63,615,377.81 | 100.00 |

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 2,023,200.00 | 3.22 |
| B | 采矿业 | 9,483,819.00 | 15.10 |
| C | 制造业 | 32,149,903.01 | 51.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 516,336.00 | 0.82 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 1,114,000.00 | 1.77 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 10,688,018.00 | 17.01 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,278,584.00 | 3.63 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,024.30 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,312.00 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |

| | | | |
|---|----|---------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 58,258,196.31 | 92.74 |

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 | 000807 | 云铝股份 | 80,000 | 2,627,200.00 | 4.18 |
| 2 | 600801 | 华新建材 | 90,000 | 2,208,600.00 | 3.52 |
| 3 | 600346 | 恒力石化 | 95,100 | 2,142,603.00 | 3.41 |
| 4 | 601601 | 中国太保 | 50,000 | 2,095,500.00 | 3.34 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 30,000 | 2,052,000.00 | 3.27 |
| 6 | 002714 | 牧原股份 | 40,000 | 2,023,200.00 | 3.22 |
| 7 | 601600 | 中国铝业 | 160,000 | 1,955,200.00 | 3.11 |
| 8 | 002078 | 太阳纸业 | 115,000 | 1,811,250.00 | 2.88 |
| 9 | 601233 | 桐昆股份 | 100,000 | 1,721,000.00 | 2.74 |
| 10 | 603993 | 洛阳钼业 | 80,000 | 1,600,000.00 | 2.55 |
| 11 | 600711 | 盛屯矿业 | 104,900 | 1,590,284.00 | 2.53 |
| 12 | 000830 | 鲁西化工 | 94,300 | 1,562,551.00 | 2.49 |
| 13 | 002064 | 华峰化学 | 141,700 | 1,558,700.00 | 2.48 |
| 14 | 601899 | 紫金矿业 | 45,000 | 1,551,150.00 | 2.47 |
| 15 | 600160 | 巨化股份 | 39,900 | 1,532,958.00 | 2.44 |
| 16 | 603505 | 金石资源 | 80,000 | 1,494,400.00 | 2.38 |
| 17 | 600596 | 新安股份 | 130,000 | 1,491,100.00 | 2.37 |
| 18 | 600031 | 三一重工 | 70,000 | 1,479,100.00 | 2.35 |
| 19 | 000893 | 亚钾国际 | 30,000 | 1,439,100.00 | 2.29 |
| 20 | 601211 | 国泰海通 | 69,500 | 1,428,225.00 | 2.27 |
| 21 | 601088 | 中国神华 | 35,000 | 1,417,500.00 | 2.26 |
| 22 | 000951 | 中国重汽 | 80,000 | 1,352,000.00 | 2.15 |
| 23 | 000683 | 博源化工 | 172,900 | 1,286,376.00 | 2.05 |
| 24 | 600153 | 建发股份 | 138,600 | 1,282,050.00 | 2.04 |
| 25 | 600188 | 兖矿能源 | 95,500 | 1,255,825.00 | 2.00 |
| 26 | 600282 | 南钢股份 | 236,200 | 1,242,412.00 | 1.98 |
| 27 | 000528 | 柳工 | 104,100 | 1,235,667.00 | 1.97 |
| 28 | 600704 | 物产中大 | 200,000 | 1,114,000.00 | 1.77 |
| 29 | 600141 | 兴发集团 | 30,000 | 1,037,400.00 | 1.65 |
| 30 | 600755 | 厦门国贸 | 138,600 | 996,534.00 | 1.59 |
| 31 | 000568 | 泸州老窖 | 8,100 | 941,382.00 | 1.50 |
| 32 | 600019 | 宝钢股份 | 112,300 | 836,635.00 | 1.33 |
| 33 | 600782 | 新钢股份 | 207,800 | 806,264.00 | 1.28 |
| 34 | 601166 | 兴业银行 | 34,800 | 732,888.00 | 1.17 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|------------|------|
| 35 | 600036 | 招商银行 | 17,100 | 719,910.00 | 1.15 |
| 36 | 600096 | 云天化 | 20,000 | 668,200.00 | 1.06 |
| 37 | 002304 | 洋河股份 | 10,000 | 607,400.00 | 0.97 |
| 38 | 300821 | 东岳硅材 | 50,000 | 583,000.00 | 0.93 |
| 39 | 601699 | 潞安环能 | 48,700 | 574,660.00 | 0.91 |
| 40 | 601288 | 农业银行 | 70,900 | 544,512.00 | 0.87 |
| 41 | 601009 | 南京银行 | 46,000 | 525,780.00 | 0.84 |
| 42 | 600027 | 华电国际 | 104,100 | 516,336.00 | 0.82 |
| 43 | 601398 | 工商银行 | 64,800 | 513,864.00 | 0.82 |
| 44 | 600919 | 江苏银行 | 47,700 | 496,080.00 | 0.79 |
| 45 | 601939 | 建设银行 | 46,000 | 426,880.00 | 0.68 |
| 46 | 601988 | 中国银行 | 71,300 | 408,549.00 | 0.65 |
| 47 | 601658 | 邮储银行 | 70,900 | 386,405.00 | 0.62 |
| 48 | 601328 | 交通银行 | 49,300 | 357,425.00 | 0.57 |
| 49 | 603210 | 泰鸿万立 | 186 | 3,619.56 | 0.01 |
| 50 | 603257 | 中国瑞林 | 51 | 3,024.30 | 0.00 |
| 51 | 603014 | 威高血净 | 65 | 2,575.95 | 0.00 |
| 52 | 601026 | 道生天合 | 176 | 2,513.28 | 0.00 |
| 53 | 603120 | 肯特催化 | 65 | 2,502.50 | 0.00 |
| 54 | 603262 | 技源集团 | 80 | 2,248.00 | 0.00 |
| 55 | 603382 | 海阳科技 | 67 | 2,160.08 | 0.00 |
| 56 | 603400 | 华之杰 | 40 | 2,091.60 | 0.00 |
| 57 | 603202 | 天有为 | 18 | 1,652.58 | 0.00 |
| 58 | 603370 | 华新精科 | 34 | 1,575.90 | 0.00 |
| 59 | 603406 | 天富龙 | 39 | 1,566.24 | 0.00 |
| 60 | 000888 | 峨眉山A | 100 | 1,312.00 | 0.00 |
| 61 | 603418 | 友升股份 | 22 | 1,299.32 | 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 | 000937 | 冀中能源 | 5,048,137.00 | 4.34 |
| 2 | 000830 | 鲁西化工 | 4,006,210.00 | 3.45 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 3,123,738.00 | 2.69 |
| 4 | 601211 | 国泰海通 | 3,072,826.00 | 2.64 |
| 5 | 603799 | 华友钴业 | 2,788,623.47 | 2.40 |
| 6 | 000983 | 山西焦煤 | 2,770,000.00 | 2.38 |
| 7 | 600711 | 盛屯矿业 | 2,754,746.00 | 2.37 |
| 8 | 600346 | 恒力石化 | 2,750,461.00 | 2.37 |

| | | | | |
|----|--------|------|--------------|------|
| 9 | 600803 | 新奥股份 | 2,736,462.00 | 2.35 |
| 10 | 000807 | 云铝股份 | 2,702,945.00 | 2.33 |
| 11 | 603505 | 金石资源 | 2,674,897.94 | 2.30 |
| 12 | 600801 | 华新建材 | 2,666,342.00 | 2.29 |
| 13 | 000951 | 中国重汽 | 2,624,000.00 | 2.26 |
| 14 | 002064 | 华峰化学 | 2,622,037.00 | 2.26 |
| 15 | 600031 | 三一重工 | 2,535,685.00 | 2.18 |
| 16 | 002078 | 太阳纸业 | 2,470,259.00 | 2.13 |
| 17 | 600755 | 厦门国贸 | 2,462,520.00 | 2.12 |
| 18 | 601166 | 兴业银行 | 2,406,419.00 | 2.07 |
| 19 | 600585 | 海螺水泥 | 2,389,696.68 | 2.06 |
| 20 | 000425 | 徐工机械 | 2,360,278.00 | 2.03 |
| 21 | 002027 | 分众传媒 | 2,331,210.00 | 2.01 |

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 | 000937 | 冀中能源 | 5,144,538.00 | 4.43 |
| 2 | 600585 | 海螺水泥 | 4,303,403.00 | 3.70 |
| 3 | 002027 | 分众传媒 | 3,946,081.00 | 3.40 |
| 4 | 603799 | 华友钴业 | 3,516,414.00 | 3.03 |
| 5 | 600398 | 海澜之家 | 3,316,674.00 | 2.85 |
| 6 | 600941 | 中国移动 | 3,243,219.00 | 2.79 |
| 7 | 600027 | 华电国际 | 3,063,484.00 | 2.64 |
| 8 | 601728 | 中国电信 | 2,913,220.00 | 2.51 |
| 9 | 000830 | 鲁西化工 | 2,862,992.00 | 2.46 |
| 10 | 000983 | 山西焦煤 | 2,820,610.00 | 2.43 |
| 11 | 000425 | 徐工机械 | 2,664,866.00 | 2.29 |
| 12 | 600000 | 浦发银行 | 2,572,452.00 | 2.21 |
| 13 | 601088 | 中国神华 | 2,522,445.00 | 2.17 |
| 14 | 600177 | 雅戈尔 | 2,505,462.00 | 2.16 |
| 15 | 600803 | 新奥股份 | 2,491,939.00 | 2.14 |
| 16 | 601166 | 兴业银行 | 2,480,850.00 | 2.13 |
| 17 | 600887 | 伊利股份 | 2,309,079.00 | 1.99 |
| 18 | 000333 | 美的集团 | 2,285,706.00 | 1.97 |
| 19 | 601225 | 陕西煤业 | 2,172,172.53 | 1.87 |
| 20 | 000651 | 格力电器 | 2,167,610.00 | 1.87 |

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 | 155,671,022.16 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 211,684,289.55 |

注：“买入股票成本（成交）总额”和“卖出股票收入（成交）总额”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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

本基金投资决策程序符合法律法规及公司投资制度有关规定，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

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 | - |
| 2 | 应收清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,438.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,438.38 |

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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

由于四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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 |
| 华泰保兴价值成长A | 815 | 76,861.75 | 44,028,618.60 | 70.29% | 18,613,704.30 | 29.71% |
| 华泰保兴价值成长C | 317 | 13,504.44 | - | - | 4,280,908.42 | 100.00% |
| 合计 | 1,108 | 60,400.03 | 44,028,618.60 | 65.79% | 22,894,612.72 | 34.21% |

注：1、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）。

2、户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

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 | 华泰保兴价值成长A | 753,683.59 | 1.20% |
| | 华泰保兴价值成长C | 19.27 | 0.00% |
| | 合计 | 753,702.86 | 1.13% |

注：从业人员持有基金占基金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）。

9.3 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 投资和研究部门负责人 持有本开放式基金 | 华泰保兴价值成长A | 50~100 |
| | 华泰保兴价值成长C | 0 |
| | 合计 | 50~100 |
| 本基金基金经理持有本开 放式基金 | 华泰保兴价值成长A | 0 |
| | 华泰保兴价值成长C | 0 |
| | 合计 | 0 |

9.4 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

| 基金经理姓名 | 产品类型 | 持有本人管理的产品份额总量的数量区间（万份） |
|--------|----------|------------------------|
| 尚烁徽 | 公募基金 | >100 |
| | 私募资产管理计划 | >100 |
| | 合计 | >100 |

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 华泰保兴价值成长A | 华泰保兴价值成长C |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日（2021年11月10日） 基金份额总额 | 99,469,233.12 | 142,632,087.06 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 128,243,219.38 | 10,382,092.84 |
| 本报告期基金总申购份额 | 45,480,432.57 | 11,673,808.29 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 111,081,329.05 | 17,774,992.71 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 62,642,322.90 | 4,280,908.42 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§ 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，本基金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

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

自2025年08月28日起，陈庆女士担任公司副总经理。

自2025年08月28日起，尚烁徽先生不再担任公司总经理助理，转任公司副总经理。

自2025年08月28日起，赵俊先生担任公司副总经理。

2025年2月20日，本基金托管人招商证券股份有限公司免去蒋伟担任的托管部副总经理职务，另有任用。

2025年5月14日，本基金托管人招商证券股份有限公司聘王鑫担任托管部副总经理。

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、基金财产的诉讼。

本报告期内，无涉及公募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

本基金自2024年起聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。本报告期内，本基金应支付审计费人民币30,000.00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

本报告期内，基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人无因基金托管业务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，基金托管人的基金托管部门相关从业人员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 | |
| 长城证券 | 2 | - | - | - | - | 本报告期退租 |
| 招商证券 | 2 | 365,064,104.67 | 100.00% | 169,321.83 | 100.00% | - |

注：1、本基金采用券商结算模式。根据《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（证监办发[2019]14号）规定，基金管理人可选择一家或多家证券公司开展证券交易，并可免于执行相关监管规定的分仓规定。

2、基金管理人选择代理证券买卖的证券经纪机构的标准如下：

- （1）财务状况良好，经营行为规范；
- （2）合规风控能力和交易、研究等服务能力较强；
- （3）内部管理规范、严谨，具备能够满足基金高效、安全运作的通讯条件。

3、基金管理人选择代理证券买卖的证券经纪机构的程序如下：

基金管理人按照上述选择标准，选择代理本基金证券买卖的证券经纪机构，并按照规定与基金托管人及符合规定条件的证券经纪机构签订本基金的证券经纪服务协议。

4、本基金的股票交易佣金费率标准按照《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）的规定执行。

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 | 回购交易 | 权证交易 | 基金 |
|------|------|------|------|----|
|------|------|------|------|----|

| | 成交金额 | 占当期 债券成 交总额 的比例 | 成交金额 | 占当期 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 | 成交 金额 | 占当期 基金成 交总额 的比例 |
|------|-----------|--------------------------|------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|--------------------------|
| 长城证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 招商证券 | 60,756.52 | 100.00% | - | - | - | - | - | - |

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 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加宜信普泽（北京）基金销售有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》 | 2025年01月20日 |
| 2 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加华宝证券股份有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》 | 2025年01月20日 |
| 3 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2024年第四季度报告的提示性公告 | 管理人网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年01月22日 |
| 4 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2024年第四季度报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年01月22日 |
| 5 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加中国中金财富证券有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》 | 2025年01月23日 |
| 6 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加深圳新华信通基金销售有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年02月28日 |
| 7 | 华泰保兴基金管理有限公司关于修订开放式证券投资基金业务规则的公告 | 管理人网站 | 2025年03月14日 |
| 8 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加国泰君安证券股份有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年03月17日 |
| 9 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2024年年度报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年03月29日 |
| 10 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2024年年度报告的提示性公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年03月29日 |
| 11 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2025年第一季度报告的提示性公告 | 管理人网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年04月22日 |
| 12 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2025年第一季度报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年04月22日 |
| 13 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加上海云湾基金销售有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年05月23日 |

| | | | |
|----|---|--|-------------|
| 14 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下部分基金可投资于北京证券交易所股票及相关风险提示的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年06月12日 |
| 15 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加麦高证券有限责任公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年06月24日 |
| 16 | 华泰保兴基金管理有限公司关于网站、网上直销平台及微信交易平台暂停服务的公告 | 管理人网站 | 2025年06月25日 |
| 17 | 华泰保兴基金管理有限公司关于网站、网上直销平台及微信交易平台暂停服务的公告 | 管理人网站 | 2025年07月09日 |
| 18 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加山西证券股份有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年07月10日 |
| 19 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2025年第2季度报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年07月19日 |
| 20 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2025年第2季度报告的提示性公告 | 管理人网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年07月19日 |
| 21 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加北京新浪仓石基金销售有限公司为销售机构及开通相关业务并参加其费率优惠活动的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年07月23日 |
| 22 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2025年中期报告的提示性公告 | 管理人网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年08月29日 |
| 23 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2025年中期报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年08月29日 |
| 24 | 华泰保兴基金管理有限公司高级管理人员变更公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年08月30日 |
| 25 | 华泰保兴基金管理有限公司关于修订开放式证券投资基金业务规则的公告 | 管理人网站 | 2025年09月15日 |
| 26 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金招募说明书更新（2025年第1号） | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年09月26日 |
| 27 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金基金产品资料概要更新（2025年第1号） | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、销售机构网站或网点 | 2025年09月26日 |
| 28 | 华泰保兴基金管理有限公司关于网站、网上直销平台及微信交易平台暂停服务的公告 | 管理人网站 | 2025年10月16日 |
| 29 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金2025年第3季度报告的提示性公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年10月28日 |
| 30 | 华泰保兴价值成长混合型证券投资基金2025年第3季度报告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025年10月28日 |
| 31 | 华泰保兴基金管理有限公司关于网站、网上直销平台及微信交易平台暂停服务的公告 | 管理人网站 | 2025年12月09日 |
| 32 | 华泰保兴基金管理有限公司关于设立审计委员会并 | 管理人网站、中国证监会基金电子披 | 2025年12月16日 |

| | | | |
|----|---|--|-------------|
| | 撤销监事的公告 | 露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | |
| 33 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加深圳市前海排排网基金销售有限责任公司为销售机构及开通相关业务的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年12月30日 |
| 34 | 华泰保兴基金管理有限公司关于旗下基金增加大连网金基金销售有限公司为销售机构及开通相关业务的公告 | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》 | 2025年12月31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 | 20250101-20251109 | 69,828,937.67 | - | 69,828,937.67 | - | - |
| | 2 | 20251107-20251231 | - | 44,028,618.60 | - | 44,028,618.60 | 65.79% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。 | | | | | | | |

注：申购份额含红利再投、转换入份额。赎回份额含转换出份额。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

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

13.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

13.3 查阅方式

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

华泰保兴基金管理有限公司

2026年03月31日