华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接
基金主代码	018172
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	590,044,795.67 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、资产配置策略：为实现紧密跟踪标的指数的投资目标，本基金资产中投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%。其余资产可投资于标的指数成份股及备选成份股、非成份股、存托凭证、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、股指期货、股票期权、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。 2、目标 ETF 投资策略：本基金为华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 的联接基金。华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 是采用完全复制法实现对中证全指电力公用事业指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主

	要通过投资于华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式对目标 ETF 进行投资。 3、成份股、备选成份股投资策略：根据投资者申购、赎回的现金流情况，本基金将综合目标 ETF 的流动性、折溢价率、标的指数成份股流动性等因素分析，对投资组合进行监控和调整，也可以通过买入标的指数成份股、备选成份股紧密跟踪标的指数。 4、存托凭证投资策略；5、衍生品投资策略：（1）股指期货投资策略；（2）股票期权投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、融资及转融通证券出借业务投资策略。	
业绩比较基准	中证全指电力公用事业指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为华泰柏瑞中证全指电力公用事业 ETF 的联接基金，主要投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与中证全指电力公用事业指数的表现密切相关。本基金的风险与收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C
下属分级基金的交易代码	018172	018173
报告期末下属分级基金的份额总额	184,673,616.13 份	405,371,179.54 份

2.1.1 目标基金基本情况

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

2.1.2 目标基金产品说明

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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C
1.本期已实现收益	-4,011,859.81	-9,658,057.15

2.本期利润	119,424.68	-2,016,286.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006	-0.0046
4.期末基金资产净值	210,895,133.62	459,059,852.86
5.期末基金份额净值	1.1420	1.1324

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

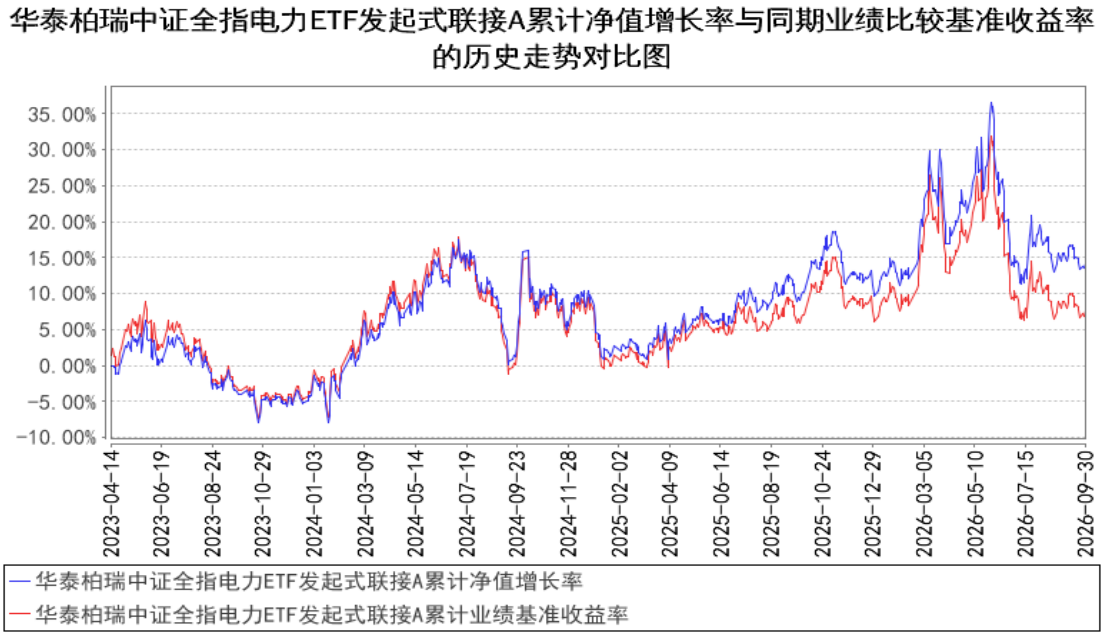
华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A

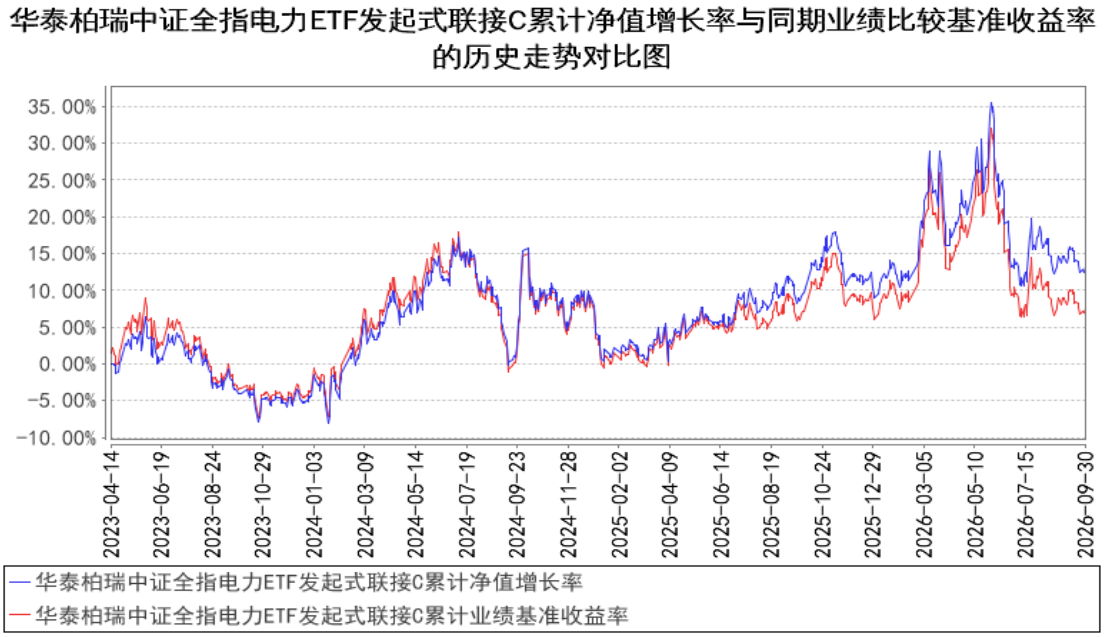
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.35%	1.01%	-1.38%	1.04%	1.73%	-0.03%
过去六个月	-5.53%	1.29%	-7.86%	1.32%	2.33%	-0.03%
过去一年	3.55%	1.18%	0.45%	1.21%	3.10%	-0.03%
过去三年	18.85%	1.05%	11.33%	1.08%	7.52%	-0.03%
自基金合同生效起至今	14.20%	1.03%	7.56%	1.06%	6.64%	-0.03%

华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.28%	1.01%	-1.38%	1.04%	1.66%	-0.03%
过去六个月	-5.65%	1.28%	-7.86%	1.32%	2.21%	-0.04%
过去一年	3.29%	1.18%	0.45%	1.21%	2.84%	-0.03%
过去三年	17.96%	1.05%	11.33%	1.08%	6.63%	-0.03%
自基金合同生效起至今	13.24%	1.03%	7.56%	1.06%	5.68%	-0.03%

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





注：A 类图示日期为 2023 年 4 月 14 日至 2026 年 9 月 30 日。C 类图示日期为 2023 年 4 月 14 日至 2026 年 9 月 30 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尤家妤	本基金的基金经理	2025 年 10 月 14 日	-	5 年	香港大学理学硕士。2021 年 1 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投

					资部助理研究员、研究员、基金经理助理。2025 年 6 月起任华泰柏瑞中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证沪港深互联网交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞创业板科技交易型开放式指数证券投资基金和华泰柏瑞创业板科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 7 月起任华泰柏瑞中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 10 月起任华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2025 年 12 月起任华泰柏瑞中证科创创业人工智能交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 4 月起任华泰柏瑞中证畜牧养殖产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 5 月起任华泰柏瑞中证电池主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 8 月起任华泰柏瑞中证港股通信息技术综合交易型开放式指数证券投资基金。2026 年 9 月起任华泰柏瑞中证电池主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

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

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，

确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 1 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度市场风险偏好显著回落，呈现一定的“高切低”特征，其中银行、煤炭、农林牧渔、石油石化、医药等低估值防御方向表现明显较好，中信一级行业涨跌幅分别为 16.82%、15.49%、14.64%、12.11%、10.14%。整体来看，沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指和科创 50 的涨跌幅分别为-12.49%、-17.67%、-17.15%、-27.80%和-30.70%。从市场风格来看，期间沪深 300 价值指数（5.92%）大幅跑赢沪深 300 成长指数（-20.28%），中证 500 价值（-1.11%）亦大幅跑赢中证 500 成长（-21.02%）。

三季度，在成长风格深度调整、不少资金密集流向红利防御资产的背景下，电力板块防御属性充分显现，电力指数单季仅下跌 1.47%，跑赢沪深 300 逾 11 个百分点，居全行业中上游。成份股内部延续“水电核电强、绿电弱”的分化格局，火电成份则明显分化。复盘来看，三季度电力板块的核心矛盾是资金重估防御价值与盈利下行的拉锯，行情呈“7 月扛跌—8 月补跌—9 月企稳”三段式演绎：7 月，中报业绩窗口开启，电价下行的压制集中显现，7 月全国平均电网代购电价同比下降 12.3%，火电、绿电中报业绩普遍承压，板块一度随大盘探底；月中后科技拥挤交易瓦解、需求升温，板块在盈利利空与风格利好的对冲下率先企稳回升。8 月板块不涨反跌——迎峰度夏下 8 月全社会用电量再破万亿（10332 亿千瓦时，同比仅 +1.7%，规上火电发电量 -4.3%），但市场风险偏好回升、科技与小微盘反弹，红利走平。9 月板块小幅企稳，其中水电凭借业绩韧性成为全季最强子板块；进入 9 月中下旬，秦皇岛 5500 大卡动力煤冲高至约 980 元/吨，“电价同比往下、煤价往上”的剪刀差重新压制火电盈利预期，叠加电力主题类 ETF 份额自 8 月起持续净赎回，前期涨幅部分回吐。

展望后市，压制板块的核心变量正逐一松动，四季度电力板块有望进入电价预期交易的窗口期。电价端，9 月广东、江苏月度集中交易电价同比已分别上涨 12.04%、7.83%，售电批零倒挂后的集体亏损有望推动 2027 年度长协定价趋于理性，年度电价上行预期明显强化，板块叙事或从“盈利下移”切换回“盈利修复”。需求端，1—8 月全社会用电量同比增长 4.3%，其中充换

电服务业、互联网数据服务用电量分别同比增长 51.2%、37.9%，“算电协同”正从主题走向现实，为电力需求提供结构性增量。成本端，市场普遍预期煤价冲高后中枢逐步回落，火电“电价—煤价”剪刀差有望重新走阔。资金端，公募持仓已降至低位、筹码结构相对干净，险资中报口径增持电力市值近 300 亿元，其对高股息资产的欠配叠加年末年初传统配置窗口，仍有望构成确定的长期买盘。节奏上，四季度进入 2027 年度长协电价谈判窗口，若电价企稳回升、煤价中枢回落、红利风格再平衡与业绩环比改善四条线索共振，板块有望在低估值、高股息、低持仓的基础上启动修复行情。仍需提示，煤价若持续高位将侵蚀火电盈利，月度电价修复持续性与绿电消纳压力亦待观察，后续重点跟踪月度电价、长协谈判结果、煤价走势及来水情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 1.1420 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为-1.38%，截至本报告期末华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 1.1324 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	634,994,244.51	93.77
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	40,192,889.37	5.94
8	其他资产	2,003,142.87	0.30
9	合计	677,190,276.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	华泰柏瑞中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金	指数型	交易型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	634,994,244.51	94.78

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.12 投资组合报告附注

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

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

5.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	238,540.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,764,601.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,003,142.87

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 A	华泰柏瑞中证全指电力 ETF 发起式联接 C
报告期期初基金份额总额	169,323,502.12	392,608,369.31
报告期期间基金总申购份额	102,317,285.94	607,254,788.25
减:报告期期间基金总赎回份额	86,967,171.93	594,491,978.02
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	184,673,616.13	405,371,179.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	10,000,400.00	1.69	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	10,000,400.00	1.69	-

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、本基金的中国证监会批准募集文件

2、本基金的《基金合同》

3、本基金的《招募说明书》

4、本基金的《托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本基金的公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

10.3 查阅方式

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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日