

华夏精选基金

华夏精选人民币投资级别收益基金

2025年度报告

截至 2025 年 12 月 31 日止年度



华夏基金
ChinaAMC

年度报告

华夏精选人民币投资级别收益基金
(依据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托, 同属华夏
精选基金的子基金)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

目录

页码

管理及行政	1
基金管理人向基金份额持有人的报告	2
受托人向基金份额持有人的报告	3
独立审计师报告	4 - 6
已审财务报表	
综合损益表	7
财务状况表	8
基金份额持有人应占净资产变动表	9 - 11
现金流量表	12
财务报表附注	13 - 47
投资组合列表 (未经审计)	48 - 55
投资组合持仓变动表 (未经审计)	56 - 80
金融衍生工具的详情 (未经审计)	81
金融衍生工具产生的敞口信息 (未经审计)	82
投资表现报表 (未经审计)	83 - 85

重要提示:

本年度报告内所载的任何意见仅反映基金管理人的意见, 可能发生变更。有关基金的更多资料, 请参阅刊载于我们网站的基金说明书:

https://www.chinaamc.com.hk/product/chinaamc-select-rmb-investment-grade-income-fund/#prospectus_documents

投资者制定投资决策时不得依赖本报告所载的资料。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

管理及行政

基金管理人

华夏基金(香港)有限公司
香港中环花园道1号
中银大厦37楼

基金管理人董事

甘添先生
李一梅女士
李丰名先生
孙立强先生
阳琨先生

基金管理人的法律顾问

的近律师事务所
香港中环遮打道18号
历山大厦5楼

中國內地託管人

中國銀行股份有限公司
中國北京復興門內大街1號

受托人、行政管理人及基金登记机构

中银国际英国保诚信托有限公司
香港太古城
英皇道1111号15楼1501-1507室及1513-1516室

审计师

安永会计师事务所
香港鰂鱼涌
英皇道979号
太古坊一座27楼

保管人

中国银行(香港)有限公司
香港中环花园道1号
中国银行大厦14楼

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

基金管理人向基金份额持有人的报告

2025 年，全球宏观经济环境在所谓“分裂式繁荣”中发展。一方面，人工智能领域的技术突破产生了强劲的增长动力，并在某些资产价格上营造出繁荣的表象。另一方面，贸易摩擦加剧、债务风险上升以及政策不确定性加剧，严重侵蚀了美国及许多其他国家的经济基本面。年初，人工智能领域的“DeepSeek 时刻”以及美国总统特朗普于 4 月 2 日宣布的超出预期的对等关税政策，给风险资产价格带来压力，并加剧了去美元化的需求。随后，随着美国与多个国家达成贸易协定，且主要科技公司加速发布及投资人工智能模型，风险资产在随后的六个月内迅速回升。

在固定收益市场中，大多数发达经济体的政府债券收益率曲线走陡，其中美国国债在发达市场中表现相对强劲。在其他资产类别中，美元显著走弱，而黄金等贵金属在 2025 年因对货币可信度的担忧上涨超过 60%。除原油外，大多数大宗商品表现亦佳。

在债券市场中，票息收入仍是回报的主要来源。截至 2025 年 12 月 19 日，彭博全球综合指数（未对冲）上涨 7.66%，绝大多数子板块的全年回报率超过 6%。在所有子行业中，全球信用债券连续第三年表现优于政府债券。美国高收益债券与投资级债券录得相似回报，而新兴市场表现优于发达市场。中国发行的投资级美元（USD）债券在当年前 11 个月中，每月均实现了正收益。此外，中期债券的表现最为强劲。

基于我们的市场展望，我们认为投资组合定位应侧重于整体久期管理以及资产类别的识别与多元化。

一方面，当前的信用利差为提升收益提供的潜在空间有限。从信用迁移中产生超额收益的概率和回报相对较低。因此，在 2026 年，更加积极主动且纪律严明的主动管理框架将日益重要，其中久期管理将成为投资组合表现的关键驱动因素。

另一方面，我们建议继续在不同行业和地区之间进行多元化配置。与此同时，随着中国发行的美元债券供应减少以及传统信用债券估值上升，可能会出现具有吸引力的战术配置价值和投资机会，具体如下：

1. 离岸人民币债券：政策举措、市场规模扩大、在岸与离岸估值差异，以及与发达市场债券的低相关性。
2. 抵押贷款支持证券（MBS）：信用风险极低，相较于信用债券具有极具吸引力的相对估值，且票息收入相对较高。
3. 中国发行的可转换债券：补充萎缩的中国发行高收益美元债市场，并提供额外的回报潜力。
4. 以澳元等货币计价的债券：一级与二级市场价格利差有利，互换后收益率较高，且去美元化进程中存在机遇。

综上所述，我们旨在通过扎实的信用风险控制、积极的久期管理及多元化的资产配置，实现长期稳定的投资回报。

华夏基金（香港）有限公司
2026 年 4 月 28 日

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

受托人向基金份额持有人的报告

我们特此确认，我们认为，截至 2025 年 12 月 31 日止年度内，基金管理人华夏基金（香港）有限公司在所有重大方面，根据 2012 年 1 月 12 日订立的信托契约（经不时修订或补充）的规定管理了华夏精选人民币投资级别收益基金（华夏精选基金的子基金）。

谨代表
受托人中银国际英国保诚信托有限公司

2026 年 4 月 28 日

独立审计师报告

致华夏精选人民币投资级别收益基金的份额持有人

(依据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托，同属华夏精选基金的子基金)

财务报表审计报告

意见

我们已审计刊载于第 7 至 47 页的华夏精选人民币投资级别收益基金（华夏精选基金（“伞基金”）的子基金，以下简称“本子基金”）的财务报表，此财务报表包括截至 2025 年 12 月 31 日止年度的财务状况表、截至该年度的综合损益表、基金份额持有人应占净资产变动表和现金流量表，以及财务报表附注，包括重要会计政策信息。

我们认为，该等财务报表已根据国际会计准则理事会（“IASB”）颁布的《国际财务报告准则》，真实而中肯地反映了本子基金于 2024 年 12 月 31 日的财务状况及截至该日止年度的财务业绩和现金流量。

意见的基础

我们已根据国际审计与鉴证准则理事会（“IAASB”）颁布的《国际审计准则》（“ISA”）进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》（“守则”），我们独立于本子基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

财务报表及审计师报告之外的信息

本子基金的基金管理人及受托人需对其他信息负责。其他信息包括刊载于年度报告内的信息，但不包括财务报表及我们的审计师报告。

我们对财务报表的意见并不涵盖其他信息，我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。基于我们已执行的工作，如果我们认为其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

独立审计师报告（续）

致华夏精选人民币投资级别收益基金的份额持有人

（依据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托，同属华夏精选基金的子基金）

财务报表审计报告（续）

基金管理人及受托人就财务报表须承担的责任

本子基金的基金管理人及受托人须负责根据《国际财务报告准则》编制真实公允的财务报表，并对基金管理人及受托人认为必要的内部控制负责，以使财务报表的编制不存在由于欺诈或错误而导致的重大错报。

在编制财务报表时，本子基金的基金管理人及受托人负责评估本子基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非基金管理人及受托人有意将本子基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

另外，本子基金的基金管理人及受托人须确保财务报表乃根据日期为 2012 年 1 月 12 日订立的信托契约（经不时修订或补充）的相关披露条款及香港证券及期货事务监察委员会制定的《单位信托及互惠基金守则》（“香港证监会守则”）附录 E 所列明之相关披露规定适当地编制。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包括我们意见的审计师报告。根据我们约定的项目条款，我们仅向贵公司整体作出报告，除此以外，本报告并无其他用途。我们不会就审计师报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。

合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《国际审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们需评估本子基金的财务报表在各重大方面是否已按照信托契约之相关披露条文及香港证监会守则附录 E 所列明之相关披露规定妥为编制。

在根据《国际审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对本子基金内部控制的有效性发表意见。

独立审计师报告（续）

致华夏精选人民币投资级别收益基金的份额持有人

（依据香港法律以伞形基金形式成立的开放式单位信托，同属华夏精选基金的子基金）

财务报表审计报告（续）

审计师就审计财务报表承担的责任（续）

- 评价基金管理人及受托人所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对基金管理人及受托人采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对本子基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致本子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否公允反映相关交易和事项。

除其他事项外，我们就审计计划范围和时间安排以及重大审计发现（包括我们在审计过程中识别的任何重大内部控制缺陷）与基金管理人及受托人进行沟通。

关于信托契约相关披露规定以及香港证监会守则附录 E 的相关披露规定事宜的报告

我们认为，财务报表在所有重大方面均按照信托契约相关披露条款及香港证监会守则附录 E 订明的相关披露规定妥为编制。

执业会计师

香港

2026 年 4 月 28 日

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

综合损益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 人民币	2024 人民币
收入			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 产生的利息收入		42,276,276	23,927,605
银行存款利息收入	3(e)	1,058,829	156,211
股息收入		-	35,000
其他收入		53,017	30,207
		<u>43,388,122</u>	<u>24,149,023</u>
费用			
管理费	3(a)	(4,355,246)	(2,993,012)
服务费		(264,000)	(267,150)
受托人费用	3(b)	(971,697)	(591,297)
保管费及银行手续费	3(c)	(769,054)	(572,424)
审计师薪酬		(126,254)	(119,689)
经纪佣金及其他交易成本	3(d)	(1,296,849)	(5,171,702)
法律和专业服务费		(112,734)	(144,581)
其他费用		(467,015)	(321,983)
		<u>(8,362,849)</u>	<u>(10,181,838)</u>
减：由基金管理人承担的报销费用	3(i)	<u>210,998</u>	<u>463,019</u>
		<u>(8,151,851)</u>	<u>(9,718,819)</u>
财务费用			
向基金份额持有人所作收益分配	11	<u>(2,868,560)</u>	<u>(5,112,576)</u>
投资收益及汇兑差额前利润		<u>32,367,711</u>	<u>9,317,628</u>
投资（损失）/收益及汇兑差额			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 产生的净损失		(22,594,355)	(32,274,963)
汇兑差额		2,134,947	24,548,514
投资（损失）/收益净额及汇兑差额		<u>(20,459,408)</u>	<u>(7,726,449)</u>
税前利润		<u>11,908,303</u>	<u>1,591,179</u>
预扣税	5	<u>-</u>	<u>-</u>
基金份额持有人应占净资产增加		<u>11,908,303</u>	<u>1,591,179</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务状况表

2025年12月31日

	附注	2025 人民币	2024 人民币
资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6, 7	1,346,605,000	525,832,807
应收利息		14,558,878	6,058,062
定期存款		148,710	73,379
应收经纪商款项	9	8,794,430	39,162,156
现金及现金等价物	8	4,293,264	25,593,263
总资产		<u>1,374,400,282</u>	<u>596,719,667</u>
负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	6, 7	10,473,480	23,496,768
应付管理费	3(a)	1,484,152	709,611
应付受托人费用	3(b)	123,910	49,091
应计费用和其他应付款	3(d)	197,743	194,776
应付赎回款项		888,956	96,246
应付经纪商款项	9	-	14,273,980
总负债 (不含基金份额持有人应占净资产)		<u>13,168,241</u>	<u>38,820,472</u>
基金份额持有人应占净资产	10	<u>1,361,232,041</u>	<u>557,899,195</u>
负债总额		<u>1,374,400,282</u>	<u>596,719,667</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

基金份额持有人应占净资产变动表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	基金份额数目	人民币
2025 年 1 月 1 日	<u>23,867,278.26</u>	<u>557,899,195</u>
本年度认购/申购的基金份额		
- I 类 (美元累积) (对冲)	12,037,889.73	973,426,800
- A 类 (港币派息)	235,108.78	1,800,974
- A 类 (港币派息) (对冲)	5,172.65	45,028
- A 类 (港币累积)	119,727.45	1,074,930
- A 类 (港币累积) (对冲)	93,381.53	929,707
- A 类 (人民币累积)	21,370.41	225,178.39
- A 类 (人民币派息)	109,715.95	991,985
- A 类 (美元派息)	2,475.94	147,737
- A 类 (美元累积) (对冲)	3,077.00	250,203
- A 类 (美元派息) (对冲)	264,897.35	18,164,686
	<u>12,892,816.79</u>	<u>997,057,228</u>
本年度赎回的基金份额		
- I 类 (人民币累积)	(6,746,780.89)	(72,849,321)
- I 类 (美元累积) (对冲)	(1,396,065.87)	(110,839,759)
- A 类 (港币派息)	(43,278.40)	(615,789)
- A 类 (港币派息) (对冲)	(70,431.96)	(317,570)
- A 类 (港币累积)	(83,446.21)	(746,160)
- A 类 (港币累积) (对冲)	(103,248.23)	(1,027,629)
- A 类 (人民币累积)	(21,770.65)	(227,042)
- A 类 (人民币派息)	(1,957,243.07)	(17,678,602)
- A 类 (美元派息)	(3,178.61)	(193,173)
- A 类 (美元累积) (对冲)	(4,900.00)	(384,628)
- A 类 (美元派息) (对冲)	(10,913.02)	(753,012)
	<u>(10,441,256.91)</u>	<u>(205,632,685)</u>
基金份额持有人应占净资产增加	<u>-</u>	<u>11,908,303</u>
2025 年 12 月 31 日	<u><u>26,318,838.14</u></u>	<u><u>1,361,232,041</u></u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

基金份额持有人应占净资产变动表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	基金份额数目	人民币
2024 年 1 月 1 日	38,171,213.20	599,341,213
本年度认购/申购的基金份额		
- I 类 (人民币累积)	-	-
- I 类 (美元累积)	751,137.43	50,399,300
- I 类 (美元累积) (对冲)	3,515,058.19	277,004,986
- A 类 (港币派息)	-	-
- A 类 (港币派息) (对冲)	-	-
- A 类 (港币累积)	51,424.85	454,846
- A 类 (港币累积) (对冲)	68,806.24	669,423
- A 类 (人民币累积)	273,598.66	2,840,932
- A 类 (人民币派息)	1,615,682.93	15,390,275
- A 类 (美元派息)	-	-
- A 类 (美元累积) (对冲)	2.72	213
- A 类 (美元派息) (对冲)	-	-
	<u>6,275,711.02</u>	<u>346,759,975</u>
本年度赎回的基金份额		
- I 类 (人民币累积)	(6,984,655.28)	(73,389,092)
- I 类 (美元累积)	(751,137.43)	(50,377,986)
- I 类 (美元累积) (对冲)	(2,000,030.93)	(158,157,948)
- A 类 (港币派息)	(48,659.72)	(394,094)
- A 类 (港币派息) (对冲)	(2,726,447.77)	(24,385,420)
- A 类 (港币累积)	(54,693.83)	(483,396)
- A 类 (港币累积) (对冲)	(68,806.10)	(668,750)
- A 类 (人民币累积)	(194,173.95)	(2,041,471)
- A 类 (人民币派息)	(7,640,998.32)	(72,192,923)
- A 类 (美元派息)	(18,446.85)	(1,166,270)
- A 类 (美元累积) (对冲)	(4,782.83)	(367,184)
- A 类 (美元派息) (对冲)	(86,812.95)	(6,168,638)
	<u>(20,579,645.96)</u>	<u>(389,793,172)</u>
基金份额持有人应占净资产增加	-	1,591,179
2024 年 12 月 31 日	<u>23,867,278.26</u>	<u>557,899,195</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

基金份额持有人应占净资产变动表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	2025	2024
已发行基金份额数目		
- I 类 (人民币累积)	-	6,746,780.89
- I 类 (美元累积) (对冲)	15,088,726.41	4,446,902.55
- A 类 (港币派息)	941,272.25	749,441.87
- A 类 (港币派息) (对冲)	56,820.53	122,079.84
- A 类 (港币累积)	46,433.26	10,152.02
- A 类 (港币累积) (对冲)	19,355.71	29,222.41
- A 类 (人民币累积)	5,434,779.70	5,435,179.94
- A 类 (人民币派息)	4,273,916.55	6,121,443.67
- A 类 (美元派息)	2,475.94	3,178.61
- A 类 (美元累积) (对冲)	190,160.44	191,983.44
- A 类 (美元派息) (对冲)	264,897.35	10,913.02
	<u>26,318,838.14</u>	<u>23,867,278.26</u>
份额净值		
- I 类 (人民币累积)	-	人民币 10.3199
- I 类 (美元累积) (对冲)	USD 11.6129	美元 10.8549
- A 类 (港币派息)	HKD 8.4791	港币 8.1167
- A 类 (港币派息) (对冲)	HKD 9.3811	港币 9.3329
- A 类 (港币累积)	HKD 10.1116	港币 9.2060
- A 类 (港币累积) (对冲)	HKD 11.0615	港币 10.4025
- A 类 (人民币累积)	RMB 10.6668	人民币 10.2278
- A 类 (人民币派息)	RMB 8.9889	人民币 9.0175
- A 类 (美元派息)	USD 8.5503	美元 8.2027
- A 类 (美元累积) (对冲)	USD 11.4492	美元 10.7385
- A 类 (美元派息) (对冲)	USD 9.5699	美元 9.4623

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

现金流量表

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 人民币	2024 人民币
经营活动产生的现金流量			
税前利润		11,908,303	1,591,179
调整项:			
股息收入		-	(35,000)
利息收入		(43,335,105)	(24,083,816)
		<u>(31,426,802)</u>	<u>(22,527,637)</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少/ (增加)		(820,772,193)	69,419,838
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加		(13,023,288)	12,780,588
定期存款增加		(75,331)	(73,379)
应收经纪商款项减少/(增加)		30,367,726	(30,819,979)
应付管理费增加/(减少)		774,541	(152,815)
应付受托人费用增加/(减少)		74,819	(3,734)
应计费用和其他应付款增加		2,967	15,738
应付经纪商款项(减少)/增加		(14,273,980)	12,369,583
经营活动使用的现金流量		<u>(848,351,541)</u>	<u>41,008,203</u>
已收股息		-	35,000
已收利息		34,834,289	23,834,133
经营活动(使用)/产生的现金流量净额		<u>(813,517,252)</u>	<u>64,877,336</u>
筹资活动产生的现金流量			
认购/申购基金份额的收益		997,057,228	346,759,975
赎回基金份额支付的款项		(204,839,975)	(409,359,381)
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额		<u>792,217,253</u>	<u>(62,599,406)</u>
现金及现金等价物(减少)增加净额		(21,299,999)	2,277,930
年初现金及现金等价物		<u>25,593,263</u>	<u>23,315,333</u>
年末现金及现金等价物		<u>4,293,264</u>	<u>25,593,263</u>
现金及现金等价物余额分析			
银行存款	8	4,293,264	25,517,892
取得时初始期限为三个月以下的非质押短期存款		-	75,371
		<u>4,293,264</u>	<u>25,593,263</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

1. 本子基金

华夏精选基金(“伞基金”)是依据香港法律并根据日期为2012年1月12日订立的信托契约(经不时修订或补充)(“信托契约”)以伞形基金形式成立的开放式单位信托。

华夏精选人民币投资级别收益基金(“本子基金”)是伞基金一只单独的子基金。本子基金是香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)依据《证券及期货条例》(“SFO”)第104(1)节的规定认可的开放式单位信托,其还需遵守香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(“香港证监会守则”)。香港证监会的认可并不意味着正式审批或推荐。本子基金于2022年6月9日设立。截至2025年12月31日,伞基金下设立十只其他子基金,开始运作日期如下:

	开始运作日期
华夏精选人民币债券基金	2012年2月21日
华夏精选大中华科技基金	2015年5月27日
华夏精选亚洲债券基金	2016年9月30日
华夏精选固定收益配置基金	2018年8月28日
华夏精选货币基金	2019年3月29日
华夏精选稳定收益基金	2022年5月11日
华夏精选美元货币基金	2022年9月5日
华夏精选灵活周期收益基金	2022年10月28日
华夏精选动力固定收益基金	2023年5月25日
华夏精选离岸人民币收益债券基金	2025年9月25日

伞基金的管理人为华夏基金(香港)有限公司(“基金管理人”),受托人为中银国际英国保诚信托有限公司(“受托人”),保管人为中国银行(香港)有限公司(“保管人”),人民币合格境外机构投资者内地保管人为中国银行股份有限公司(“人民币合格境外机构投资者内地保管人”)。

根据国家外汇管理局(“外管局”)于2014年5月30日发布并生效的《合格境外机构投资者境内账户额度管理操作指引》,人民币合格境外机构投资者可灵活地将外管局授予的人民币合格境外机构投资者配额分配给其管理的不同公募基金产品。因此,对于外管局此前就华夏精选固定收益分配基金而授予基金管理人的全部人民币合格境外机构投资者配额,华夏精选固定收益配置基金不再独自使用。基金管理人可酌情决定将华夏精选固定收益配置基金的人民币合格境外机构投资者配额重新分配至其管理的其他公募基金产品,反之亦然,且无需获得外管局的事先批准。

本子基金投资的固定收益工具不一定以人民币计值和结算,子基金直接投资于以人民币计值和结算的工具的资产净值部分不受任何限制。然而,子基金的全部或绝大部分非人民币风险敞口将对冲人民币,以使子基金对人民币的风险敞口将至少为其资产净值的70%。基金经理可使用交叉货币掉期、外汇远期或其他衍生工具将非人民币投资工具对冲为人民币。

2025年12月31日

2. 会计政策

2.1 编制基础

本子基金财务报表的编制依据为国际会计准则理事会(“IASB”)颁布的《国际财务报告准则》及国际会计准则理事会旗下的国际财务报告解释委员会颁布的解释以及信托契约的相关披露条款和香港证监会守则附录 E 中的相关披露规定。

本财务报表按照历史成本法编制,但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产除外。除另有说明外,本财务报表以人民币列报,且所有数值四舍五入为最接近的人民币数值。

2.2 本子基金采用的新的和经修订的会计准则

本年度所采用的会计政策与上一年度一致。并无对本子基金产生重大影响的本财年首次生效的其他准则、解释或对现有准则的修订。

缺乏可兑换性——对《国际会计准则第 21 号》的修订

对于自 2025 年 1 月 1 日或之后开始的年度报告期间,《国际会计准则第 21 号——汇率变动的的影响》的修订,规定了主体应如何评估货币的兑换性,以及在缺乏可兑换性时应如何确定即期汇率。该修订还要求主体披露相关信息,使财务报表使用者了解当一种货币无法兑换为另一种货币时(预计)将对主体的经营成果、财务状况和现金流量产生的影响。

该等修订对本子基金的财务报表并无产生重大影响。

2.3 已颁布但尚未生效的国际财务报告准则

本子基金未采用已发布但对于截至 2025 年 12 月 31 日止的年度尚未生效的任何新的及经修订的国际财务报告会计准则。其中,以下新的及经修订的国际财务报告会计准则预计将在生效后对本子基金财务报表产生影响:

国际财务报告准则第 18 号——财务报表列报和披露

2024 年 4 月,国际会计准则理事会发布了《国际财务报告准则第 18 号》,该准则将取代《国际会计准则第 1 号——财务报表列报》。《国际财务报告准则第 18 号》提出了新的要求,包括纳入特定的总计和小计项目。此外,该准则要求主体将所有收益和费用归为以下五类:经营类、投资类、筹资类、所得税费用类和终止经营类,前三类均为新增类别。

该准则还要求披露新规定的管理层制定的业绩指标、收益和费用小计,还要求基于主要财务报表(“PFS”)和财务报表附注中已识别的“角色”对财务信息进行汇总和分解。

2025年12月31日

2.3 已颁布但尚未生效的国际财务报告准则 (续)

国际财务报告准则第18号——财务报表列报和披露 (续)

此外，理事会对《国际会计准则第7号——现金流量表》进行了小范围修订，包括将采用间接法编制经营活动现金流量时，将起点从“损益”改为“经营利润或亏损”，并删除了股息和利息现金流量分类的选择权。此外，还对其他几项标准进行了相应的修订。

《国际财务报告准则第18号》以及对其他准则的修订自2027年1月1日或之后开始的报告期生效，但允许提前采用，并且必须予以披露。《国际财务报告准则第18号》将追溯采用该修订。

本子基金目前正在确定以上修订将对主要财务报表和财务报表附注产生的所有影响。

金融工具分类和计量准则的修订——对国际财务报告准则第9号和国际财务报告准则第7号的修订

2024年5月30日，国际会计准则理事会发布了对《国际财务报告准则第9号》和《国际财务报告准则第7号》的修订，明确了金融资产或金融负债的终止确认日期，还制定了一项会计政策，允许主体在满足特定标准的情况下，对采用电子支付系统结算的金融负债在结算日之前终止确认。该修订明确了如何对具有环境、社会和治理及其他类似特征的金融资产的合同现金流量特征进行评估。此外，该修订明确了具有无追索权特征的金融资产和合同挂钩工具的分类要求。该修订还包括对指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具和具有或有特征的金融工具投资的额外披露。主体应追溯修订，并对首次执行日的期初未分配利润（或权益的其他组成部分）进行调整。无需对以前期间进行重述，且重述不可使用后见之明。允许提前同时采用所有修订或仅提前采用与金融资产分类相关的修订。该预计修订不会对本子基金的财务报表产生任何重大影响。

该修订自2026年1月1日或之后开始的年度期间生效。允许提前采用，可选择提前采用仅针对金融资产分类和相关披露的修订。本子基金目前并不打算提前采用该修订。

国际财务报告准则会计准则年度改进——第11卷

2024年7月，国际会计准则理事会发布了九项窄范围修订，作为其定期维护工作的一部分。国际财务报告准则。该等修订包括澄清、简化、更正或变更，旨在提升《国际财务报告准则第1号——首次采用国际财务报告准则》(IFRS 1)、《国际财务报告准则第7号——金融工具：披露》及其配套《实施国际财务报告准则第7号指南》、《国际财务报告准则第9号——金融工具》、《国际财务报告准则第10号——合并财务报表》以及《国际会计准则第7号——现金流量表》的一致性。

该修订将于2026年1月1日或之后开始的报告期间生效。此前允许申请，但必须予以披露。

预计该等修订不会对子基金的财务报表产生重大影响。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策

金融工具

(a) 分类

根据《国际财务报告准则第9号》(“IFRS 9”), 本子基金于初始确认时, 将其金融资产及金融负债分类为下文所讨论的金融资产及金融负债类别。

在应用该分类时, 当金融资产或金融负债符合下列条件之一, 则分类为交易性类别:

- 其取得或发生的主要目的为短期内出售或回购, 或
- 于初始确认时属于合并管理下可辨认金融工具组合的一部分, 且有证据表明近期确实存在短期获利抛售模式, 或
- 属于衍生工具(财务担保合约或被指定且有效的对冲工具的衍生工具除外)

金融资产

本子基金根据以下两者将其金融资产分类为按摊余成本进行后续计量或以公允价值计量且其变动计入当期损益:

- 主体管理其金融资产的业务模式
- 该金融资产的合同现金流量特征

按摊余成本计量的金融资产

如果满足以下条件, 则按摊余成本计量债务工具: 在以下业务模式中持有债务工具, 其目的是持有金融资产以收取合同现金流量; 合同条款于指定日期产生的现金流量仅限于支付未偿本金的本金和利息。本子基金将现金及现金等价物和短期非融资应收款项(含应收利息、定期存款以及应收经纪商款项)包括在此类别。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

当金融资产符合下列条件之一, 则以公允价值计量且其变动计入当期损益:

- 其合同条款于指定日期产生的现金流量并非仅限于支付未偿本金的本金和利息, 或
- 并非在以下业务模式中持有该金融资产, 其目的是收集合同现金流量, 或收集合同现金流量并出售, 或
- 于初始确认时, 其不可撤销地被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 这样做可以消除或显著减少因金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在计量或确认方面不一致的情况。

本子基金在该类别中包括债券和集合投资计划, 其获取的主要目的是为了从短期价格波动中获得利润。该类别还包括资产头寸中的衍生工具合约。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

金融工具 (续)

(a) 分类 (续)

金融负债

按摊余成本计量的金融负债

该类别包括所有金融负债，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。本子基金在该类别中包括应付管理费、应付受托人费用、其他应付款、应付赎回款项以及应付经纪商款项。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

如果金融负债符合为交易目的而持有的定义，则以公允价值计量且其变动计入当期损益。

本子基金在该类别中包括处于负债头寸的衍生工具合约，原因在于其为交易目的而持有。本子基金还将其可赎回基金份额纳入该类别。

(b) 确认

当且仅当本子基金成为该工具合同条款的一方时，本子基金才确认金融资产或金融负债。

如果金融资产的买卖要求在监管规定或市场惯例（常规交易）订立的一般时间范围内交付资产，则于交易日（即，本子基金承诺买卖该金融资产的日期）确认该金融资产买卖。

(c) 初始计量

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在财务状况表中以公允价值计量。该类工具的所有交易成本直接计入损益。

金融资产和金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的除外）以其公允价值加上任何可直接归属的增量购入或发行成本进行初始计量。

2.4. 重要会计政策 (续)

金融工具 (续)

(d) 后续计量

初始计量后，本子基金以公允价值计量被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。该类金融工具公允价值的后续变动计入综合损益表中的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债的净收益或损失”。该类工具赚取或支付的利息和股息单独计入综合损益表中的“利息收入或费用以及股息收入或费用”。

除被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产外，金融资产采用实际利率法按摊余成本减去任何减值准备进行计量。当金融资产被终止确认或发生减值时，收益和损失通过摊销程序计入损益。

除被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债外，金融负债采用实际利率法按摊余成本进行计量。当负债被终止确认时，收益和损失通过摊销程序计入损益。

实际利率法指计算金融资产或金融负债的摊余成本并在相关期间内分摊和确认利息收入或利息费用并计入损益的方法。实际利率指准确地将预计未来收到或支出的现金金额在金融资产或金融负债的预计存续期间内折算为金融资产的账面总额或金融负债的摊余成本时使用的比率。

当计算实际利率时，本子基金在考虑金融工具所有合同条款后估计现金流量，但不考虑预期信用损失。该计算包括构成实际利率、交易成本及所有其他溢价或折价且由合同双方支付或收取的所有费用。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

金融工具 (续)

(e) 终止确认

金融资产 (或者金融资产的一部分或一组类似金融资产的一部分, 如适用) 的终止确认条件为: 收取金融资产现金流量的权利届满; 或本子基金转移了收取金融资产现金流量的权利, 或在过手协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务, 且本子基金实质上转移了金融资产上几乎所有的风险和报酬, 或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产上几乎所有的风险和报酬, 但转移了对该金融资产的控制。

如果本子基金转移了收取金融资产现金流量的权利 (或签订了过手协议), 且实质上既没有转移也没有保留金融资产上几乎所有的风险和报酬, 而且也没有转移对该金融资产的控制, 则该金融资产按照本子基金对该金融资产的继续涉入程度予以确认。在这种情况下, 本子基金还确认相关负债。被转移的资产和相关负债以反映本子基金保留的权利和义务为基础进行计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满, 则本子基金对金融负债进行终止确认。

金融资产减值

就按摊余成本计量的金融资产而言, 减值准备根据一般方法确认, 其中预期信用损失的确认分为两个阶段。对于自初始确认以来信用风险并未显著增加的信用风险敞口, 本子基金需针对未来 12 个月内可能发生的违约事件而导致的信用损失计提预期信用损失。对于自初始确认以来信用风险显著增加的信用风险敞口, 无论违约时点如何, 在风险敞口剩余期限内的预期信用损失均需要损失准备金。

本子基金计算预期信用损失的方法反映了概率加权结果、货币时间价值以及于报告日可获得的关于过去事件、当前情况以及未来经济形势预测的合理支持信息, 该信息无需过多成本或投入即可获得。

本子基金利用准备矩阵作为实际可行的权宜之计, 根据具有类似损失模式的应收款项分组的逾期天数, 来衡量应收利息及其他应收款的预期信用损失。应收款项根据其性质进行分组。准备矩阵以应收款项在预期年限内观察的历史损失率为依据, 并根据前瞻性估计进行调整。

抵销金融工具

当且仅当存在一项可依法强制执行的现时权利来抵销已确认金额, 且亦有意以净额结算或同时变现资产及债务偿付时, 金融资产和金融负债可予抵销, 并将净额列入财务状况表。除非协议的一方违约, 并且相关资产和负债在财务状况表中列报为总额, 否则一般情况下, 主净额结算协议不属于这种情况。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

公允价值计量

本子基金在各报告日以公允价值计量其金融工具投资，如债务工具、权益工具和衍生工具。

公允价值指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到的价格或者转移一项负债所需支付的价格。公允价值计量的基础是假定出售资产或转移负债的交易发生在：

- 相关资产或负债的主要市场，或
- 如不存在主要市场，对相关资产或负债的最有利市场。

主要市场或最有利市场是本子基金必须可进入的交易市场。

资产或负债的公允价值计量采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

本子基金采纳适用于不同情况且具备充分数据以供计量公允价值的估值方法，以尽量利用相关可观察输入值并尽量减少使用不可观察输入值。

在活跃市场交易的金融工具于报告日的公允价值以其报价（长仓的买入价及短仓的卖出价）为基础，且不扣除任何交易成本。

对于不在活跃市场交易的所有其他金融工具，采用在当前情况下认为适当的估值方法确定其公允价值。估值方法包括市场法（即，利用最近以公平交易原则进行的市场交易作必要调整，并参考其他实质相同的工具的当前市价）和收益法（即，贴现现金流量分析和期权定价模型而尽量使用可用及具有支持性的市场数据）。

在财务报表中以公允价值计量或披露的所有资产和负债，基于对于公允价值的整体计量属重大的最低层次输入值，在公允价值层级中进行分类，具体如下：

第1层次 — 相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价

第2层次 — 对于公允价值计量属重大的最低层次输入值直接或间接可观察的估值技术

第3层次 — 对于公允价值计量属重大的最低层次输入值不可观察的估值技术

对于在财务报表中持续确认的资产和负债，本子基金在各报告期末重估分类（基于对整体公允价值计量属重大的最低层次输入值），以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

衍生金融工具

衍生金融工具以逐日盯市的基准计入。公允价值使用市场报价确定或参考相关资产的特定价格或以其他确定的名义金额的变动计算。所有衍生工具在款项为本子基金的应收款项时计入资产，款项为本子基金的应付款项时计入负债。

公允价值变动产生的未变现收益和损失及已变现收益和损失均计入损益。

记账本位币和列报货币

本子基金的记账本位币为人民币，人民币也是其运营所在的主要经济环境的货币。本子基金的业绩以人民币评估，且其流动性也以人民币进行管理。因此，人民币被视为最能如实反映相关交易、事件和情况的经济影响的货币。本子基金的列报货币也是人民币。

外币交易

本年度的交易（包括买卖证券）、收入及费用均按交易日的现行汇率进行折算。

以外币计量的货币性资产和负债按于报告日适用的记账本位币汇率进行折算。

以外币历史成本计量的非货币性项目，则采用初始交易日的汇率对其进行折算。以外币公允价值计量的非货币性项目，则采用确定该公允价值之日的汇率对其进行折算。

被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具进行外币交易产生的收益和损失以及其他金融工具产生的汇兑差额均计入综合损益表。

基金份额持有人应占净资产

可赎回基金份额可根据持有人的选择进行赎回。由于不符合归类为权益的条件，因此可赎回基金份额被归类为金融负债。可赎回基金份额以赎回金额计量。

可赎回基金份额可由持有人选择发行和赎回，且价格为发行或赎回时本子基金的份额净值。本子基金的份额净值的计算方法为基金份额持有人应占净资产除以基金份额的发行数量。

对基金份额持有人的收益分配

收益分配由本子基金自行决定。对本子基金的基金份额持有人所作的收益分配会在综合损益表中确认为财务费用。拟分配的金额在基金管理人批准的期间内被确认为负债。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

现金及现金等价物

在财务状况表中, 现金及现金等价物包括持有现金和银行存款, 以及通常在三个月内到期、易于转换为确定金额的现金、价值变动风险轻微且为满足短期现金要求而持有的短期高流动性存款。

就现金流量表而言, 现金及现金等价物包括持有现金、银行存款和上述定义的短期存款在扣除银行透支(该银行透支需偿还, 并构成本子基金现金管理的必要组成部分)后的净额。

收入确认

(a) 利息收入

利息收入以权责发生制为基础采用实际利率法予以确认, 所使用的利率是在金融工具的预期年限或更短期限(视情况而定)内将预期未来现金收入准确折现至金融资产账面净值的利率。

(b) 其他收入

其他收入在经济利益很可能流入本子基金且能够可靠计量时予以确认。其他收入于本子基金的收款权利确立时予以确认。

(c) 股息收入

股息收入于本子基金的收款权利确立的日期予以确认。所列报的股息收入未扣除在综合损益表中独立披露的任何不可收回的预扣税。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的净损益

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债的净损益是交易性金融资产及负债或初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债的公允价值变动, 但不包括利息、股息收入和费用。

未变现收益和损失包括本年度的金融工具公允价值变动以及上一年度金融工具未变现的收益和损失在本报告期间变现的转回金额。处置被分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具所得的变现利得和损失采用债务工具的加权平均法进行计算。其指工具的初始账面金额与处置金额, 或衍生工具合约的现金付款或收入之间的差额。

应收/应付经纪商款项

应收经纪商款项包括截至报告日已签订合同但尚未交割的(在常规交易中)已售证券的保证金账户和应收款项。保证金账户指经纪商持有的现金存款, 作为未平仓期货合约的抵押品。

应付经纪商款项指于报告日已签约但尚未交割的(在常规交易中)已购证券的应付款项。应付经纪商款项属于金融负债, 但被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除外。

2025年12月31日

2.4. 重要会计政策 (续)

税费

在一些管辖区内，需针对股息收入、利息收入和资本利得在收入来源地扣缴预扣税。本子基金在综合损益表中单独列报投资总收入产生的预扣税。在现金流量表中，投资活动产生的资金流入在扣除预扣税前进行适当列报。

关联方

在下列情况下，一方被视为与本子基金之间存在关联：

- (a) 该方为符合以下条件的个人或其亲属，且该个人
 - (i) 可控制或共同控制本子基金；
 - (ii) 对本子基金有重大影响；或
 - (iii) 担任本子基金或其上级基金的主要管理层成员；

或者

- (b) 该方为符合下列任何条件的主体：
 - (i) 该主体及本子基金均是同一集团的成员公司；
 - (ii) 一个主体是另一主体（或另一主体的母公司、子公司或同系附属子公司）的联营公司或合营公司；
 - (iii) 该主体与本子基金均是同一第三方的合营公司；
 - (iv) 一个主体是第三方主体的合营公司，而另一主体则是该第三方主体的联营公司；
 - (v) 该主体为本子基金或本子基金相关主体的雇员提供雇员离职后福利计划；
 - (vi) 该主体受(a)项中所识别个人的控制或共同控制；
 - (vii) 在(a)(i)项中所识别的个人对该主体有重大影响力，或该个人是该主体（或该主体母公司）的主要管理层成员；以及
 - (viii) 该主体或其所属集团内的任何成员向本子基金或其上级基金提供主要管理层成员服务。

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易

受托人和基金管理人的关联人士为香港证监会守则所界定的关联人士。在本年度内，本子基金与受托人、基金管理人及其关联人士的一切交易均在日常业务过程中按正常商业条款执行。就基金管理人所知，除下文所披露信息外，本子基金与关联人士之间不存在任何其他交易。

(a) 管理费

对于在各交易日于本子基金中计算和预提的资产净值，基金管理人有权向本子基金收取管理费，A类（人民币）基金份额、A类（美元）基金份额、A类（港币）基金份额、A类（美元）（对冲）基金份额和A类（港币）（对冲）基金份额的现行年费率为0.75%，I类（人民币）基金份额、I类（美元）基金份额、I类（港币）基金份额、I类（美元）（对冲）基金份额和I类（港币）（对冲）基金份额的现行年费率为0.40%，并于每月月底支付。

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(a) 管理费 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度所产生的管理费为人民币 4,355,246 元 (2024 年: 人民币 2,993,012 元)。截至 2025 年 12 月 31 日, 应付基金管理人的管理费为人民币 1,484,152 元 (2024 年: 人民币 709,611 元)。

(b) 受托人费用

受托人有权基于资产净值按照每年最高为子基金价值的 0.5% (目前水平为每年最高 0.10%), 惟每月最低收费为人民币 40,000 元。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度所产生的受托人费用为人民币 971,697 元 (2025 年: 人民币 591,297 元)。截至 2025 年 12 月 31 日, 应付受托人的受托人费用为人民币 12,910 元 (2024 年: 人民币 49,091 元)。

(c) 保管费及银行手续费

保管人及 RQFII 内地保管人有权按照现行 0.025% (最高不超过现行 0.1%) 的年费率向本子基金收取保管费, 该费用按月计算, 并于每月月底支付。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度所产生的保管费为人民币 692,529 元 (2024 年: 人民币 491,332 元)。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 并无应付保管人的保管费。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 中国银行 (香港) 有限公司收取银行手续费人民币 76,525 元 (2024 年: 人民币 28,741 元)。

(d) 经纪佣金及其他交易成本—交易手续费

经纪佣金及其他交易成本包括经纪佣金和投资手续费。交易手续费为通过行政管理人进行的每笔交易的行政管理费, 每笔交易费用为人民币 50 元, 每笔定期存款手续费为人民币 200 元。截至 2025 年 12 月 31 日止年度的交易手续费为人民币 327,210 元 (2024 年: 人民币 538,300 元)。截至 2025 年 12 月 31 日, 应付行政管理人的交易手续费为人民币 5,210 元 (2024 年: 人民币 31,690 元)。

(e) 受托人关联公司持有的银行存款

本子基金的银行存款由受托人的关联公司中国银行 (香港) 有限公司所持有, 在截至 2025 年 12 月 31 日止的期间内, 利息收入达人民币 22,372 元 (2024 年: 人民币 110,017 元)。关于所持有银行存款的更多详情, 请参见财务报表附注 8。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(f) 与基金管理人以及受托人关联人士之间的投资交易

中信证券股份有限公司及中信银行(国际)有限公司为基金管理人的关联公司。

	买卖证券 的总价值 人民币	支付的 佣金总额 人民币	在本子基金 年度交易总额 中的占比 %	平均 佣金费率 %
<u>2025年12月31日</u>				
中信证券股份有限公司	135,377,453	-	1.01%	-
中信银行(国际)有限公司	148,098,274	-	1.10%	-
<u>2024年12月31日</u>				
中信证券股份有限公司	87,341,797	-	0.83%	-
中信银行(国际)有限公司	50,301,895	-	0.48%	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(f) 与基金管理人以及受托人关联人士之间的投资交易 (续)

中国银行(香港)有限公司以及中银国际证券有限公司为受托人的关联公司。

	买卖证券 的总价值 人民币	支付的 佣金总额 人民币	在本子基金 年度交易总额 中的占比 %	平均 佣金费率 %
<u>2025年12月31日</u>				
中国银行(香港)有限公司	177,226,863	-	1.32%	-
中银国际证券有限公司	5,125,775	-	0.04%	-
<u>2024年12月31日</u>				
中国银行(香港)有限公司	35,202,979	-	0.33%	-
中银国际证券有限公司	11,057,616	-	0.10%	-

(g) 本子基金的基金份额持有情况

本子基金允许基金管理人及其关联人士和基金管理人管理的其他基金认购/申购和赎回本子基金的基金份额。截至2025年12月31日及2024年12月31日,基金管理人及其关联人士和基金管理人管理的其他基金在本子基金持有的基金份额情况如下:

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(g) 本基金的基金份额持有情况 (续)

2025年12月31日

	2025年 1月1日 已发行的 基金份额	期间认购/ 申购 基金份额	期间赎回 基金份额	2025年 12月31日 已发行的 基金份额
<u>由华夏精选固定收益配置基金持有的:</u>				
<u>I类(人民币累积)基金份额</u>	-	12,037,890	-	12,037,890
<u>由华夏中国成长基金持有的:</u>				
<u>A类(美元累积)(对冲)基金份额</u>	-	106	-	106
<u>由华夏精选固定收益配置基金持有的:</u>				
<u>I类(美元累积)(对冲)基金份额</u>	3,050,837	-	-	3,050,837
<u>由 ChinaAMC International Holdings Limited 持有的:</u>				
<u>I类(美元累积)(对冲)基金份额</u>	1,396,066	-	(1,396,066)	-
	<u>8,580,461</u>	<u>2,868,056</u>	<u>(7,001,614)</u>	<u>4,446,903</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(g) 本子基金的基金份额持有情况 (续)

2024年12月31日

	2024年 1月1日 已发行的 基金份额	期间认购/ 申购 基金份额	期间赎回 基金份额	2024年 12月31日 已发行的 基金份额
由华夏精选固定收益配置基金持有的： I类（人民币累积）基金份额	1,947,059	-	(1,947,059)	-
由华夏精选亚洲债券基金持有的： I类（人民币累积）基金份额	5,037,596	-	(5,037,596)	-
由华夏精选固定收益配置基金持有的： I类（美元累积）（对冲）基金份额	199,740	2,868,056	(16,959)	3,050,837
由 ChinaAMC International Holdings Limited 持有的： I类（美元累积）（对冲）基金份额	1,396,066	-	-	1,396,066
	<u>8,580,461</u>	<u>2,868,056</u>	<u>(7,001,614)</u>	<u>4,446,903</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

- (h) 由基金管理人管理的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
截至2025年12月31日和2024年12月31日, 由基金管理人管理的集合投资计划的持有情况如下:

2025年12月31日

	2025 人民币
华夏人民币货币 ETF	1,051,520
华夏精选离岸人民币收益债券基金	49,903,066

2024年12月31日

	2024 人民币
华夏全球投资级别债券基金	129,868,091
华夏人民币货币 ETF	1,038,132

根据香港证监会守则第 7.11C 章, 凡计划投资于任何由同一家管理公司或其关联人士管理的相关计划, 则就相关计划而征收的首次费用及赎回费用须全部予以豁免。截至2025年12月31日止年度, 基金管理人并未就上述集合投资计划产生任何首次费用及赎回费用。截至2025年12月31日止年度, 本子基金从基金管理人处获得管理费回佣人民币 210,998 元(2024年: 人民币 463,019 元)。截至2025年12月31日及2024年12月31日, 无应收基金管理人的管理费回佣。

- (i) 受托人以及基金管理人关联人士持有的投资及保证金存款

截至2025年12月31日及2024年12月31日受托人关联公司的投资汇总如下:

	附注	2025 人民币	2024 人民币
<u>投资</u>			
中国银行(香港)有限公司	6	1,346,605,000	525,832,807

2025年12月31日

3. 与受托人、基金管理人及其关联人士的交易 (续)

(j) 与基金管理人管理的基金及专户之间的交易

截至2025年12月31日止的年度期间内, 本子基金已按交易日的现行市价向基金管理人管理的其他基金及专户分别购入人民币45,686,287元及未售出投资(2024年: 人民币21,809,400元及售出人民币46,221,520投资)。

4. 非金钱利益安排

在截至2025年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度内, 基金管理人及其关联人士并未就本子基金的管理收取任何非金钱利益或签订任何非金钱利益安排。基金管理人及其关联人士并未保留任何经纪或证券商的现金回佣。

5. 预扣税

香港利得税

根据香港《税务条例》第14、26或26A节的规定, 本子基金处置投资产生的利息收入及变现收益免缴香港利得税, 故本子基金未针对香港利得税计提纳税准备金。

中国内地税费

根据中国内地法律法规的规定, 境外投资者(如本子基金)可能需针对因中国内地税收居民企业发行的证券所产生的收入(如利息和资本利得)而缴纳预扣税, 税率为10%("分配税"), 以及针对非政府债券产生的利息收入而缴纳预扣税, 税率为6%("增值税")。但无法保证中国内地的税务机关未来不会修改税率。截至2025年12月31日止年度, 未就证券所得收入计提中国内地税费(2024年: 无)。

美国税费

根据美国法律法规的规定, 境外人士(如本子基金)可能需针对因美国税收居民企业发行的证券所产生的收入(如利息和资本利得)而缴纳预扣税, 税率为30%("分配税")。但无法保证美国的税务机关未来不会修改税率。截至2025年12月31日止年度, 本子基金并无应缴分配税为(2024年: 无)。

其他管辖区

本子基金出售投资所得的利息收入和变现利得, 可能需要由其所得税来源地管辖区征收预扣税和其他税款。本子基金评估有关税收诉讼以及后续现金流出的可能性很低。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

6. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债

	附注	2025 人民币	2024 人民币
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
- 债务证券		50,954,586	391,433,997
- 集合投资计划		1,289,078,712	130,906,223
- 远期外汇合约	7	<u>6,571,702</u>	<u>3,492,587</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		<u>1,346,605,000</u>	<u>525,832,807</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
- 期货合约		-	164,758
- 远期外汇合约	7	<u>10,473,480</u>	<u>23,332,010</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债合计		<u>10,473,480</u>	<u>23,496,768</u>

在活跃市场交易的金融资产及负债的公允价值以报告期末交易结束时的市场报价为基础。

活跃市场是指发生充足频率和数量的资产或负债交易以持续提供定价信息的市场。

金融工具被视为具有在活跃市场报价的条件是，其报价可随时且定期从交易所、交易商、经纪商、行业团队、定价服务或监管机构获得，且这些价格反应以公平交易原则实际定期发生的市场交易。

如最后成交价格不在买卖价差内，则本子基金使用金融资产及金融负债的最后成交市场价格。如若最后成交价格不在买卖价差内，则基金管理人将在最具代表性的公允价值买卖价差内确定一个数值。

本子基金的公允价值计量假设，在现时市况下，市场参与者之间于计量日在有序交易中交换资产或负债，以出售资产或转移负债。

如果无法观察一项完全相同的资产或负债的价格，则本子基金可尽量利用相关可观察输入值并尽量减少使用不可观察输入值，采用该估值技术来计量公允价值。由于公允价值以市场为基础进行计量，故其使用市场参与者在对资产或负债定价时所运用的假设（包括风险假设）进行计量。因此，在计量公允价值时，本子基金持有一项资产或清偿（或履行）一项负债的意图与其并无关联。

即使不存在可观察市场提供于计量日出售资产或转移负债的定价信息，公允价值计量也应假定交易于该日发生，并从持有资产或亏欠负债的市场参与者的角度加以考虑。该假定交易为出售资产或转移负债的估价提供了依据。

下表分析了截至2025年12月31日及2024年12月31日，本子基金在公允价值层级内以公允价值计量的金融资产及金融负债。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

6. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债 (续)

	活跃 市场报价 第1层次 人民币	重大可观察 输入值 第2层次 人民币	重大不可 观察输入值 第3层次 人民币	总计 人民币
2024年12月31日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
- 债务证券	-	50,954,586	-	50,954,586
- 集合投资计划	-	1,289,078,712	-	1,289,078,712
- 远期外汇合约	-	6,571,702	-	6,571,702
	-	1,346,605,000	-	1,346,605,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
- 期货合约	-	10,473,480	-	10,473,480
	-	10,473,480	-	10,473,480
2024年12月31日	人民币	人民币	人民币	人民币
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
- 债务证券	-	391,433,997	-	391,433,997
- 集合投资计划	-	130,906,223	-	130,906,223
- 远期外汇合约	-	3,492,587	-	3,492,587
	-	525,832,807	-	525,832,807
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
- 期货合约	-	164,758	-	164,758
- 远期外汇合约	-	23,332,010	-	23,332,010
	-	23,496,768	-	23,496,768

截至2025年12月31日和2024年12月31日，本子基金进行了债务证券、集合投资计划及远期外汇合约投资，并将其分类为第2层次。

截至2025年12月31日止年度，集合投资计划中没有第1层次投资。截至2025年12月31日，本子没有对集合投资计划中第1层次的投资。

截至2025年12月31日止年度，本子基金未对投资进行第1层次和第3层次的分类，各层次之间也未发生转移。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

7. 衍生金融工具

a) 远期外汇合约

本子基金使用远期外汇合约来降低外汇汇率波动风险。本子基金订立的远期外汇合约是与交易对手达成的协议，根据预定名义金额按商定汇率兑换货币。

于2025年及2024年12月31日，远期外汇合约的标的货币主要为人民币、美元及港币。这些合约的交易对手为中国银行（香港）有限公司、花旗银行、渣打银行（香港）有限公司和摩根大通。

2025年12月31日

		名义金额		公允价值	
		多头敞口	空头敞口	资产	负债
				人民币	人民币
人民币	795,000,000	人民币	113,450,847	6,393,137	-
人民币	19,400,000	人民币	2,769,974	145,666	-
美元	379,093	港币	573,000	-	(25,206)
美元	142,622	人民币	1,000,000	-	(8,625)
美元	1,900,000	人民币	13,301,459	-	(94,403)
美元	430,335	人民币	3,000,000	-	(8,705)
美元	457,352	欧元	395,000	-	(48,546)
人民币	3,000,000	美元	428,531	21,245	-
人民币	3,000,000	美元	430,350	8,601	-
美元	67,222,694	人民币	471,100,000	-	(3,829,513)
美元	108,719,538	人民币	761,900,000	-	(6,181,528)
人民币	30,000	港币	33,272	213	-
港币	858,527	人民币	775,000	-	(6,385)
港币	221,548	人民币	200,000	-	(1,655)
港币	94,539	人民币	85,000	-	(363)
美元	2,154,699	人民币	15,100,000	-	(122,511)
人民币	400,000	美元	57,137	2,840	-
美元	2,568,515	人民币	18,000,000	-	(146,040)
人民币	795,000,000	人民币	113,450,847	6,393,137	-
人民币	19,400,000	人民币	2,769,974	145,666	-
美元	379,093	港币	573,000	-	(25,206)

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

7. 衍生金融工具 (续)

a) 远期外汇合约 (续)

2024年12月31日

	名义金额		公允价值		
	多头敞口	空头敞口	资产 人民币	负债 人民币	
美元	351,750	人民币	2,500,000	79,888	-
美元	703,975	人民币	5,000,000	163,250	-
人民币	391,000,000	美元	56,191,692	-	(16,644,740)
人民币	40,000,000	美元	5,596,198	-	(1,037,868)
人民币	40,000,000	美元	5,627,343	-	(1,097,925)
人民币	40,000,000	美元	5,579,428	-	(914,889)
人民币	40,000,000	美元	5,609,404	-	(966,906)
人民币	40,000,000	美元	5,549,454	-	(695,088)
人民币	40,000,000	美元	5,576,596	-	(727,301)
美元	16,523,918	人民币	120,000,000	1,172,670	-
人民币	120,000,000	美元	16,588,104	-	(1,147,156)
美元	14,235,786	人民币	103,500,000	466,872	-
美元	48,544,357	人民币	353,000,000	1,529,424	-
港币	1,151,778	人民币	1,080,000	5,036	-
港币	303,907	人民币	285,000	1,297	-
美元	2,061,793	人民币	15,000,000	57,696	-
美元	104,482	人民币	760,000	3,052	-
人民币	11,000,000	美元	1,507,017	-	(53,106)
人民币	4,500,000	美元	619,236	-	(22,438)
人民币	5,000,000	美元	687,994	-	(24,593)
美元	356,320	人民币	2,600,000	13,402	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

8. 现金及现金等价物

	2025 人民币	2024 人民币
银行存款	4,293,264	25,517,892
短期存款	-	75,371
合计	<u>4,294,264</u>	<u>25,593,263</u>

银行存款余额包括在中国银行(香港)有限公司(受托人的关联公司)处持有的银行存款。银行存款根据每日银行存款利率赚取浮动利率的利息。

短期存款的存款期分为一天至三个月不等,依本子基金的实时现金需求而定,并按照相应的短期存款利率赚取利息。

银行存款余额存入近期无违约记录且信誉良好的银行。

9. 应收/应付经纪商款项

截至2025年12月31日及2024年12月31日,本子基金存在应收/应付经纪商款项,其分别指针对截至报告日已签约但尚未交割的已出售/购买证券的应收/应付款项。应收经纪商款项还包括经纪商持有的现金。

	附注	2025 人民币	2024 人民币
应收经纪商款项			
-保证金存款	(i)	<u>8,794,430</u>	<u>39,162,156</u>
应付经纪商款项			
-已购买但尚未交割证券的应付款项		<u>-</u>	<u>14,273,980</u>

附注:

(i) 应收经纪商款项指衍生工具保证金的现金抵押品。保证金账户为不计息账户,遵守经纪商的每日保证金要求。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 基金份额持有人应占净资产

对于已发行或已回购的基金份额，其已收或已付对价分别根据本子基金于交易日的份额净值进行计算。根据规定，本子基金的投资头寸以其最后成交价格来估值，以确定认购/申购和赎回交易的份额净值。本子基金的份额净值以本子基金的净资产除以已发行基金份额总数进行计算。

资本管理

本子基金的资本管理目标旨在通过资本投资来实现投资目标，同时维持充足的流动性，以满足本子基金的费用支出以及赎回需求。

在财务状况表中列报的基金份额持有人应占净资产与为处理基金份额认购/申购和赎回而确定的基金份额持有人应占净资产之间的对账如下：

	2025 人民币	2024 人民币
截至本期间最后日历日的基金份额持有人应占净资产 (根据基金说明书计算)	1,361,589,634	577,976,553
成立成本的调整(注)	(36,727)	(77,358)
年末估值的调整	(320,866)	-
基金份额持有人应占净资产 (根据国际财务报告准则计算)	1,361,232,041	557,899,195
截至本年度日历日的(每份额)基金份额持有人应占净资产 (根据基金说明书计算)	2025	2024
A类(港币累积)	港币 10.1119	港币 9.2073
A类(港币累积)(对冲)	港币 11.0618	港币 10.4040
A类(人民币累积)	人民币 10.6671	人民币 10.2292
A类(美元累积)(对冲)	美元 11.4496	美元 10.7400
A类(港币派息)	港币 8.4793	港币 8.1178
A类(港币派息)(对冲)	港币 9.3813	港币 9.3342
A类(人民币派息)	人民币 8.9891	人民币 9.0187
A类(美元派息)	美元 8.5505	美元 8.2038
A类(美元派息)(对冲)	美元 9.5702	美元 9.4636
I类(人民币累积)	-	人民币 10.3213
I类(美元累积)(对冲)	美元 11.6132	美元 10.8564

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 基金份额持有人应占净资产 (续)

资本管理 (续)

(每份额) 基金份额持有人应占净资产 (根据国际财务报告准则计算)	2025		2024	
A类(港币累积)	港币	10.1116	港币	9.2060
A类(港币累积)(对冲)	港币	11.0615	港币	10.4025
A类(人民币累积)	人民币	10.6668	人民币	10.2278
A类(美元累积)(对冲)	美元	11.4492	美元	10.7385
A类(港币派息)	港币	8.4791	港币	8.1167
A类(港币派息)(对冲)	港币	9.3811	港币	9.3329
A类(人民币派息)	人民币	8.9889	人民币	9.0175
A类(美元派息)	美元	8.5503	美元	8.2027
A类(美元派息)(对冲)	美元	9.5699	美元	9.4623
I类(人民币累积)		-	人民币	10.3199
I类(美元累积)(对冲)	美元	11.6129	美元	10.8549

注:

已公布的净资产按照基金说明书计算, 其中成立成本已予以资本化, 并将于本子基金运营的五个财年内进行摊销。而对于财务报表中列报的净资产, 根据国际财务报告准则的规定, 成立成本于发生时计入当期费用。截至2025年12月31日, 尚未摊销余额为人民币36,727元(2024年: 人民币77,358元), 剩余摊销期限为12个月(2024年: 24个月)。

11. 收益分配

	人民币
于2024年1月1日的未分配收入	-
本年度利润及综合收益总额	1,591,179
加: 财务费用——向基金份额持有人所作收益分配	5,112,576
收益分配前的未分配收入	6,703,755
于2024年3月14日宣告的中期收益分配 (已于2024年3月15日记录)	(1,597,183)
- A类(人民币派息) 每份额人民币0.1206元	
- A类(美元派息) 每份额0.1120美元	
- A类(美元派息)(对冲) 每份额0.1239美元	
- A类(港币派息) 每份额0.1116港币	
- A类(港币派息)(对冲) 每份额0.1228港币	
于2024年6月13日宣告的中期收益分配 (已于2024年6月17日记录)	(1,514,276)
- A类(人民币派息) 每份额人民币0.1190元	
- A类(美元派息) 每份额0.1092美元	
- A类(美元派息)(对冲) 每份额0.1228美元	
- A类(港币派息) 每份额0.1087港币	
- A类(港币派息)(对冲) 每份额0.1215港币	

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

11. 收益分配 (续)

	人民币
于2024年9月13日宣告的中期收益分配 (已于2024年9月19日记录)	(1,186,509)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.1201元	
- A类(美元派息)每份额0.1125美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1248美元	
- A类(港币派息)每份额0.1117港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1235港币	
于2024年12月13日宣告的中期收益分配 (已于2024年12月16日记录)	(814,608)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.1158元	
- A类(美元派息)每份额0.1064美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1214美元	
- A类(港币派息)每份额0.1055港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1197港币	
转入资本	<u>1,591,179</u>
于2024年12月31日的未分配收入	<u>-</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

11. 收益分配 (续)

	人民币
于2025年1月1日的未分配收入	-
本年度利润及综合收益总额	11,908,303
加: 财务费用——向基金份额持有人所作收益分配	<u>2,868,560</u>
收益分配前的未分配收入	14,776,863
于2025年3月14日宣告的中期收益分配 (已于2025年3月17日记录)	(741,654)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.1145元	
- A类(美元派息)每份额0.1056美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1202美元	
- A类(港币派息)每份额0.1045港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1185港币	
于2025年6月13日宣告的中期收益分配 (已于2025年6月16日记录)	(672,053)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.1127元	
- A类(美元派息)每份额0.1046美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1195美元	
- A类(港币派息)每份额0.1046港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1176港币	
于2025年9月12日宣告的中期收益分配 (已于2024年9月15日记录)	(837,212)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.1144元	
- A类(美元派息)每份额0.1072美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1215美元	
- A类(港币派息)每份额0.1046港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1192港币	
于2025年12月12日宣告的中期收益分配 (已于2025年12月15日记录)	(617,641)
- A类(人民币派息)每份额人民币0.0678元	
- A类(美元派息)每份额0.1068美元	
- A类(美元派息)(对冲)每份额0.1207美元	
- A类(港币派息)每份额0.1058港币	
- A类(港币派息)(对冲)每份额0.1184港币	
转入资本	<u>11,908,303</u>
于2025年12月31日的未分配收入	<u>-</u>

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策

风险管理

风险隐藏于本子基金业务活动中，通过持续识别、计量和监控程序进行管理。基金管理人负责识别和控制风险。在风险管理方面，本子基金的目标旨在创造和保护基金份额持有人的价值。

本子基金面临其所持有金融工具产生的市场风险（包括价格风险、利率风险和外汇风险）、流动性风险以及信用风险。

(a) 市场风险

市场风险是由市场价格和利率变动的不确定性而造成损失的风险，包括可观察变量（如利率、信用利差、汇率）和间接可观察变量（如波动率和相关性）。市场风险包括经济环境、消费模式和投资者预期改变等因素，这可能对投资价值产生重大影响。因此，市场变化可导致本子基金的可赎回份额的资产净值发生大幅波动。

金融工具产生的最大风险与其公允价值相当。

本子基金在交易活动中承担市场风险。本子基金将市场风险分为价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 价格风险

本子基金通过分散投资组合及投资于具有强劲基本面的证券来管理市场价格风险。下表汇总了截至2025年12月31日和2024年12月31日，本子基金市场风险敞口的总体情况，以及本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的增减对其资产净值的影响。该分析依据的假设为，在所有其他变量恒定的情况下，集合投资计划的相关投资通过合理可能的变动而增加/减少。然而，这并不代表其可预测相应主要市场的未来走势。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 价格风险

	以公允 价值计量且 其变动计入 当期损益的 金融资产的 账面价值 人民币	在净资产 中的占比 %	相关证券 变动增加/ (减少) %	资产净值 估计可能 增加/ (减少)的变动 人民币
2025年12月31日 以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金 融资产	50,954,586	3.74%	1/(1)	509,546/ (509,546)
2024年12月31日 以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金 融资产	130,906,223	23.46	1/(1)	1,309,062/ (1,309,062)

(ii) 利率风险

利率风险来自于付息资产公允价值和未来现金流量的市场利率水平波动产生的影响。

由于本子基金投资了债券，且其价值受到利率变动的显著影响，所以本子基金面临利率风险。当利率上浮时，由于新取得的债券将支付更高的利率，所以之前取得的债券价值通常将下跌。与此相反，当利率下浮时，之前取得的债券价值通常将上涨。基金管理人定期评估经济状况，监督利率变动展望来控制利率风险的影响。在利率上浮的情况下，本子基金将取得短期债券，以将对投资组合的负面影响降至最低。

大部分利率风险敞口来自于债券投资。本子基金的大部分债券投资具有固定利率。基金管理人认为利率变动对利息收入影响不大。

下表展示了在所有其他变量恒定的情况下，本子基金截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度损益对于利率的合理可能变动的敏感性。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 利率风险 (续)

	基点变动	投资公允价值变动 (减少)/增加的敏感性 人民币
2025		
债务证券	+25	(23,424,493)
债务证券	-25	23,424,493
2024		
债务证券	+25	(6,308,755)
债务证券	-25	6,308,755

本子基金还拥有付息银行存款。由于这些银行存款于三个月内到期，所以基金管理人认为利率变动对截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度的基金份额持有人应占净资产产生的现金流量影响不大，故而未列报对银行存款的敏感性分析。

(iii) 外汇风险

外汇风险指金融工具价值随外汇汇率变动而波动的风险。

本子基金主要持有以人民币（即本子基金记账本位币）计价的资产和负债。基金管理人认为，本子基金未面临重大外汇风险，因此未列报相关敏感性分析。

(b) 流动性风险

流动性风险指本子基金难以履行通过交付现金或另一金融资产来清偿金融负债相关义务的风险。流动性风险敞口的产生归因于本子基金可能需早于预期时间来偿还负债或赎回基金份额。本子基金面临每日以现金方式赎回其可赎回基金份额的风险敞口。基金份额可由持有人在赎回时按本子基金份额净值选择赎回，并按照本子基金的信托契约进行计算。本子基金的政策规定，基金管理人每日监控本子基金的流动性状况。

下表汇总了截至报告期末，本子基金基于未折现的合同现金流量的金融资产和负债的到期情况，以全面审视本子基金的合约承诺与流动性。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(b) 流动性风险 (续)

金融负债

到期分类依据为自报告期末至合同到期日之间的剩余期间。当交易对手可选择金额支付的时间时，则将该负债分类至本子基金需支付的最早期间内。

金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券到期分类的分析依据为这些资产的预计变现日期。其他资产的到期分类的分析依据为自报告期末至合同到期日之间的剩余期间或者资产的预计变现日期两者间的较早者。

	即期 人民币	1个月内 到期 人民币	1个月至 3个月 人民币	3个月 至1年 人民币	合计 人民币
截至2025年12月31日					
<u>金融资产</u>					
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	-	1,346,605,000	-	-	1,346,605,000
应收利息	-	4,279,830	4,752,608	5,526,440	14,558,878
定期存款	-	-	148,710	-	148,710
应收经纪商款项	8,794,430	-	-	-	8,794,430
现金及现金等价物	4,293,264	-	-	-	4,293,264
金融资产合计	<u>13,087,694</u>	<u>1,350,884,830</u>	<u>4,901,318</u>	<u>5,526,440</u>	<u>1,374,400,282</u>
<u>金融负债</u>					
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债	-	10,473,480	-	-	10,473,480
应付管理费	-	-	1,484,152	-	1,484,152
应付受托人费用	-	-	123,910	-	123,910
其他应付款	-	57,095	-	140,648	197,743
应付赎回	-	888,956	-	-	888,956
基金份额持有人应占净资产					
*	<u>1,361,232,041</u>	-	-	-	<u>1,361,232,041</u>
金融负债合计	<u>1,361,232,041</u>	<u>11,415,975</u>	<u>1,608,062</u>	<u>140,648</u>	<u>1,374,400,282</u>

* 受本子基金赎回条款之约束。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(b) 流动性风险 (续)

截至 2024 年 12 月 31 日	即期 人民币	1 个月内 到期 人民币	1 个月至 3 个月 人民币	3 个月 至 1 年 人民币	合计 人民币
<u>金融资产</u>					
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	-	525,832,807	-	-	525,832,807
应收利息	-	2,143,415	1,890,296	2,024,351	6,058,062
定期存款	-	-	73,379	-	73,379
应收经纪商款项	39,162,156	-	-	-	39,162,156
现金及现金等价物	25,517,892	-	75,371	-	25,593,263
金融资产合计	<u>64,680,048</u>	<u>527,976,222</u>	<u>2,039,046</u>	<u>2,024,351</u>	<u>596,719,667</u>
<u>金融负债</u>					
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债	-	23,496,768	-	-	23,496,768
应付经纪商款项	-	14,273,980	-	-	14,273,980
应付管理费	-	-	709,611	-	709,611
应付受托人费用	-	-	49,091	-	49,091
其他应付款	-	56,552	-	138,224	194,776
应付赎回	-	96,246	-	-	96,246
基金份额持有人应占净资产*	<u>557,899,195</u>	-	-	-	<u>557,899,195</u>
金融负债合计	<u>557,899,195</u>	<u>37,923,546</u>	<u>758,702</u>	<u>138,224</u>	<u>596,719,667</u>

* 受本子基金赎回条款之约束。

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手风险

信用风险指本子基金可能因交易对手未履行其责任而尚未偿还的金融工具遭受损失的风险。本子基金通过只与有信誉的交易对手进行买卖而尽量减低信用风险。

本子基金的所有证券交易均在交付时通过经审批的经纪商进行结算/支付。由于仅在经纪商收到款项后方交付证券，所以违约风险极小。仅当经纪商收到证券后，方支付购买款项。如果任何一方未能履行其义务，则交易失效。

基金管理人的政策为，通过定期审阅本子基金交易对手（例如经纪商、保管人及银行）的信用评级、财务报表及新闻稿，密切监督其信誉度。

信用风险披露根据相关金融工具是否符合 IFRS 9 的减值披露要求而分为两个部分。

符合 IFRS 9 减值要求的金融资产

本子基金在 IFRS 9 下受预期信用损失模型影响的金融资产仅为现金及现金等价物、定期存款、应收经纪商款项和应收利息。截至 2025 年 12 月 31 日，现金及现金等价物、定期存款、应收经纪商款项和应收利息共计人民币 27,795,282 元（2024 年：人民币 70,886,860 元），且并未计提任何损失准备。该等资产中不存在任何信用集中风险。在此期间，并无任何资产被视为已减值且未对任何金额进行冲销。

针对按摊余成本计量的金融资产，本子基金应用一般减值方法，且并无信息表明金融资产自初始确认以来信用风险显著增加。因此，金融资产仍归类于第 1 阶段，并以账面总额呈列。

计算损失准备时，已在按照前瞻性估计调整的应收账款的预期使用存续期间内，根据观察的历史损失率使用准备矩阵。项目按其性质分为以下类别：现金及现金等价物、定期存款、应收经纪商款项和应收利息。本子基金的所有现金及现金等价物和定期存款均存放于位于香港的主要金融机构内，基金管理人认为该等金融机构具有高信用质量。基金管理人认为本子基金并未面临重大信用风险，故未计提任何损失准备。

本子基金可能受到交易对手风险的集中程度影响的现金及现金等价物和定期存款，主要包括银行持有的资产。下表概述了本子基金存放于银行的短期存款以及其获穆迪、惠誉和标准普尔的信用评级：

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(c) 信用及交易对手风险 (续)

符合 IFRS 9 减值要求的金融资产 (续)

2025年12月31日	人民币	信用评级	信用评级来源
<u>现金及现金等价物和定期存款</u>			
中国银行(香港)有限公司	4,293,264	A+	标准普尔
中国光大银行香港分行	75,371	Baa2	穆迪
渤海银行股份有限公司香港分行	73,379	BBB-	标准普尔
2024年12月31日			
<u>现金及现金等价物和定期存款</u>			
中国银行(香港)有限公司	25,517,892	A+	标准普尔
中国光大银行香港分行	75,371	BBB+	标准普尔
渤海银行股份有限公司香港分行	73,379	BBB-	标准普尔

不符合 IFRS 9 减值要求的金融资产

本子基金面临债券及衍生资产的信用风险。由于该类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，故不符合 IFRS 9 的减值要求。根据 IFRS 9 的规定，该等资产的账面价值代表本子基金于各报告日不符合 IFRS 9 减值要求的金融工具的最大信用风险敞口。因此，并未就该等工具单独披露最大信用风险敞口。

本子基金投资由超国家组织、政府、政府机关、地方当局以及任何行业的公司发行或担保的固定收益和债务工具，且这些机构的信用评级等级至少为 Baa3 或 BBB-，或者由中国内地有关主管部门认可的当地评级机构给出的同等级别。

本子基金可能受到交易对手风险的集中程度影响的金融资产，主要包括保管人持有的资产。下表概述了本子基金存放于保管人的资产以及其获穆迪、惠誉和标准普尔的相关信用评级：

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 金融风险与管理目标和政策 (续)

风险管理 (续)

(c) 信用及交易对手风险 (续)
不符合 IFRS 9 减值要求的金融资产 (续)

<u>2025年12月31日</u>	人民币	信用评级	信用评级来源
<u>保管人</u> 中国银行(香港)有限公司	1,346,605,000	A+	标准普尔
<u>2024年12月31日</u>			
<u>保管人</u> 中国银行(香港)有限公司	525,832,807	A+	标准普尔

最大信用风险敞口为财务状况表中各金融资产的账面金额。

13. 报告期后事项

基金管理人于 2026 年 3 月 17 日宣告了如下收益分配: A 类(港币派息)每份额 0.1082 港币, A 类(港币派息)(对冲)每份额 0.1174 港币, A 类(人民币派息)每份额人民币 0.0786 元, A 类(美元派息)每份额 0.1085 美元以及 A 类(美元派息)(对冲)每份额 0.1201 美元。

本财务报表的报告期末至授权公布日期间, 本子基金 A 类(港币派息)(对冲)份额, 认购/申购 22 份及无赎回份额; A 类(美元派息)(对冲)份额, 认购/申购 207,993 份, 赎回 82,228 份; A 类(港币累积)份额, 认购/申购 64,908 份, 赎回 42,464 份; A 类(人民币派息)份额, 认购/申购 4,418 份, 赎回 310,371 份; A 类(港币累积)(对冲)份额, 认购/申购 38,117 份, 赎回 38,027 份; A 类(港币派息)份额, 认购/申购 239,858 份, 赎回 980 份; A 类(人民币累积)份额, 认购/申购 25,472 份, 无赎回份额; I 类(美元累积)(对冲)份额, 认购/申购 4,214,702 份, 无赎回份额; A 类(美元派息)份额, 认购/申购 13,298 份, 赎回份额 350 份; A 类(美元累积)(对冲)份额, 无认购/申购及赎回份额; 对于 I 类(人民币累积)份额, 认购/申购 6,300 份, 无赎回份额。

14. 财务报表的批准

本财务报表经受托人和基金管理人于 2026 年 4 月 28 日决议批准并授权公布。

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
上市/挂牌债务证券			
澳大利亚			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK GROUP LTD 5.731% S/A 18SEP2034	500,000	3,613,303	0.27%
NBN CO LTD 4.15% S/A 16SEP2030 REGS	500,000	3,484,996	0.26%
QBE INSURANCE GROUP LTD 5.239% S/A 10NOV2037	1,000,000	6,988,077	0.51%
QBE INSURANCE GROUP LTD 5.834% S/A 03OCT2035	500,000	3,633,064	0.27%
SANTOS FINANCE LTD 5.25% S/A 13MAR2029	700,000	4,957,298	0.36%
百慕达			
CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 3.45% S/A 27JAN2030	6,000,000	6,160,680	0.45%
RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.75% S/A 02JUL2035	500,000	3,705,859	0.27%
RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.875% S/A PERP	2,400,000	16,960,252	1.25%
CANADA			
ENBRIDGE INC 5.55% S/A 20 JUN 2035	300,000	2,173,093	0.16%
开曼群岛			
ALIBABA GROUP HLDG LTD 3.5% S/A 28NOV2044	19,000,000	20,035,880	1.47%
ALIBABA GROUP HLDG LTD 5.25% S/A 26MAY2035	1,200,000	8,733,514	0.64%
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 6.45% S/A 11JUN2034	3,000,000	22,874,697	1.68%
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VIII LTD 3.125% S/A 02MAR2035	550,000	3,290,067	0.24%
FWD GROUP HOLDINGS LTD 5.836% S/A 22SEP2035	2,000,000	14,091,787	1.04%
FWD GROUP HOLDINGS LTD 7.784% S/A 06DEC2033	2,500,000	20,258,908	1.49%
FWD GROUP LTD 5.252% S/A 22SEP2030	1,500,000	10,523,069	0.77%
FWD GROUP LTD 7.635% S/A 02JUL2031	1,200,000	9,286,628	0.68%
GACI FIRST INVESTMENT CO 4.875% S/A 14FEB2035	500,000	3,471,484	0.26%
MEITUAN 3.1% S/A 05NOV2035	8,200,000	8,045,020	0.59%
MEITUAN 5.125% S/A 05NOV2035 REGS	1,500,000	10,381,669	0.76%
MEITUAN DIANPING 2.55% S/A 05NOV2030 REGS	3,600,000	3,580,092	0.26%
MEITUAN DIANPING 4.5% S/A 05MAY2031 REGS	400,000	2,765,875	0.20%
MEITUAN DIANPING 4.75% S/A 05NOV2032 REGS	2,400,000	16,576,986	1.22%
SNB FUNDING LTD 6% S/A 24JUN2035	1,000,000	7,190,924	0.53%
TENCENT HLDGS LTD 2.5% S/A 23SEP2035	6,000,000	5,954,340	0.44%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
上市/挂牌债务证券			
中国			
CHENGDU INLAND PORT HUB 4.9% S/A 20AUG2028 REGS	9,500,000	9,492,780	0.70%
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.375% A 25NOV2029	200,000	1,634,290	0.12%
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% A 25NOV2032	200,000	1,632,191	0.12%
JIUJIANG MUNICIPAL DEVELOPMENT GROUP CO LTD 2.9% S/A 25JUL2028	17,500,000	17,540,425	1.29%
SZ YINTONG AM INV S/A 4.5% 30JUL2028	3,000,000	3,079,980	0.23%
ZHENGZHOU REAL ESTATE GROUP CO LTD 2.7% S/A 22JUL2028	20,000,000	20,054,400	1.47%
法国			
BNP PARIBAS SA 5.085% S/A 09MAY2031 REGS	500,000	3,571,546	0.26%
BNP PARIBAS SA 5.738% S/A 20FEB2035 REGS	1,000,000	7,355,367	0.54%
CREDIT AGRICOLE SA 7.125% S/A PERPETUAL	1,500,000	10,884,738	0.80%
香港特别行政区			
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.4% S/A 14JAN2055 REGS	23,210,000	25,729,446	1.89%
BANK OF EAST ASIA LTD 2.95% S/A 09SEP2029	10,000,000	10,000,600	0.73%
BANK OF EAST ASIA LTD 4.875% S/A 22APR2032	950,000	6,633,499	0.49%
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS HLDGS LTD 5% S/A 08OCT2035	1,000,000	6,987,239	0.51%
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS HLDGS LTD 6.125% S/A 16MAY2034	1,488,000	11,226,466	0.82%
DAH SING BANK LTD 7.375% S/A 15NOV2033	1,200,000	8,908,473	0.65%
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.6% S/A 10JUN2045	13,000,000	13,346,840	0.98%
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.7% S/A 10JUN2055	12,090,000	12,554,619	0.92%
HPHT FINANCE LTD 5% S/A 21FEB2030	500,000	3,547,980	0.26%
MTR CORP LTD 3.05% S/A 20SEP2054	26,130,000	27,130,779	1.99%
NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 6% S/A 6AUG2034	700,000	5,057,500	0.37%
SHANGRAO INVESTMENT HLDGS INTL CO LTD 4.4% S/A 30OCT2028	500,000	3,490,338	0.26%
SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LTD 4.625% S/A 28AUG2032	1,000,000	7,127,591	0.52%
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 2.85% S/A 22JUL2030	19,510,000	19,536,729	1.44%
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.4% S/A 03SEP2029	10,000,000	10,233,600	0.75%
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.45% S/A 22JUL2035	13,000,000	13,180,700	0.97%
WESTWOOD GROUP HLDGS LTD 2.8% S/A 20JAN2026	500,000	3,480,422	0.26%
XIAOMI BEST TIME INTL LTD 4.1% S/A 14JUL2051 REGS	1,000,000	5,596,285	0.41%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
上市/挂牌债务证券 (续)			
印尼			
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK 6.53% S/A 15NOV2028 REGS	500,000	3,699,504	0.27%
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.5% S/A 31OCT2030	13,000,000	13,003,120	0.96%
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.9% S/A 31OCT2035	9,700,000	9,701,455	0.71%
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 5.15% S/A 10SEP2054	500,000	3,411,258	0.25%
日本			
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.75% S/A 02SEP2055	100,000	706,279	0.05%
MARUBENI CORP 5.383% S/A 01APR2035	1,000,000	7,235,823	0.53%
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 6.1% S/A 11JUN2055 REGS	500,000	3,622,031	0.27%
NTT FINANCE CORP 5.171% S/A 16JUL2032 REGS	1,000,000	7,183,453	0.53%
NTT FINANCE CORP S+1.31% Q 16JUL2030 REGS	1,365,000	9,689,321	0.71%
哈萨克斯坦共和国			
DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 3.5% A 01SEP2028	5,000,000	5,028,750	0.37%
KAZMUNAVGAS NATIONAL CO 2.95% S/A 30OCT2030	8,000,000	7,904,560	0.58%
韩国			
LG ENERGY SOLUTION 5.375% S/A 02APR2030 REGS	500,000	3,590,295	0.26%
LG ENERGY SOLUTION 5.875% S/A 02APR2035 REGS	250,000	1,807,664	0.13%
POSCO HLDGS INC 5.75% S/A 05JUL2035	1,900,000	13,959,409	1.03%
POSCO HOLDINGS INC 5.125% S/A 07MAY2030 REGS	1,000,000	7,152,310	0.53%
TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD 6.25% S/A 07MAY2035	1,500,000	10,881,700	0.80%
马来西亚			
PETRONAS CAPITAL LTD 4.55% S/A 21APR2050 REGS LISTED/QUOTED DEBT SECURITIES (continue)	1,000,000	6,169,495	0.45%
债务证券			
PETRONAS CAPITAL LTD 5.34% S/A 03APR2035	1,000,000	7,280,093	0.53%
PETRONAS CAPITAL LTD 5.848% S/A 03APR2055	870,000	6,399,230	0.47%
墨西哥			
BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.625% S/A 11FEB2035 REGS	1,500,000	11,019,015	0.81%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
上市/挂牌债务证券 (续)			
GANZHOU TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 2.85% S/A 19 AUG2028	7,000,000	7,007,070	0.51%
挪威			
DNB NORBANK ASA 4.384% S/A 04NOV2031	500,000	3,481,784	0.26%
新加坡			
CATHAYLIFE SINGAPORE PTE LTD 5.95% S/A 05JUL2034	500,000	3,712,562	0.27%
PSA TREASURY PTE LTD 2.7% S/A 03JUN2035	6,000,000	6,041,340	0.44%
SHIN KONG LIFE SG PTE 6.95% S/A 26JUN2035	1,500,000	11,281,390	0.83%
TEMASEK FINANCIAL I LTD 2.55% S/A 30JUL2055 REGS	20,000,000	19,022,800	1.40%
TEMASEK FINANCIAL I LTD 3.1% S/A 28AUG2054	13,000,000	13,925,990	1.02%
西班牙			
BANCO SANTANDER SA 5.8% S/A 05APR2029	2,400,000	16,758,480	1.23%
BANCO SANTANDER SA 6.033% S/A 17JAN2035	600,000	4,502,291	0.33%
阿联酋			
DAE SUKUK DIFC LTD 4.5% S/A 16OCT2030 REGS	500,000	3,457,030	0.25%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 5.804% S/A 16JAN2035	1,000,000	7,202,725	0.53%
英国			
ANTOFAGASTA PLC 5.625% S/A 09SEP2035 REGS	500,000	3,593,193	0.26%
HSBC HLDGS PLC 4.6% S/A PERP	500,000	3,323,940	0.24%
HSBC HLDGS PLC 4.619% S/A 06NOV2031	1,500,000	10,518,250	0.77%
HSBC HLDGS PLC 5.133% S/A 06NOV2036	500,000	3,508,388	0.26%
HSBC HLDGS PLC 5.741% S/A 10SEP2036	1,000,000	7,200,840	0.53%
HSBC HLDGS PLC 6.875% S/A PERP	500,000	3,610,265	0.27%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.425% S/A 04NOV2031	1,000,000	6,971,737	0.51%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.625% Q PERP	100,000	697,041	0.05%
美国			
CHUBB INA HOLDINGS LLC 2.5% S/A 06AUG2030	10,000,000	9,971,400	0.73%
CHUBB INA HOLDINGS LLC 2.75% S/A 06AUG2035	5,000,000	4,897,150	0.36%
CHUBB INA HOLDINGS LLC 3.05% S/A 06AUG2055	6,000,000	5,798,640	0.43%
CIGNA GROUP/THE 6% S/A 15JAN2056	200,000	1,437,319	0.11%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
上市/挂牌债务证券 (续)			
CITIGROUP INC 3.5% A 02APR2035	4,000,000	4,062,840	0.30%
HCA INC 4.3% S/A 15NOV2030	200,000	1,391,680	0.10%
META PLATFORMS INC 4.875% S/A 15NOV2035	700,000	4,877,039	0.36%
NEXTERA ENERGY CAPITAL HLDGS INC 5.9% S/A 15MAR2055	300,000	2,125,499	0.16%
ORACLE CORP 2.875% S/A 25MAR2031	300,000	1,878,458	0.14%
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP/PAA FINANCE CORP 4.7% S/A 15JAN2031	1,000,000	7,027,738	0.52%
PROLOGIS LP 3.5% S/A 06FEB2027	4,000,000	4,043,600	0.30%
SANTANDER HLDGS USA INC 5.741% S/A 20MAR2031	500,000	3,613,582	0.27%
TARGA RESOURCES CORP 5.4% S/A 30JUL2036	500,000	3,506,223	0.26%
TARGA RESOURCES PARTNERS 4.875% S/A 01FEB2031	1,000,000	7,025,085	0.52%
英属维尔京群岛			
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.58% S/A 25JUN2028	20,000,000	20,041,600	1.47%
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.6% S/A 13NOV2030	5,000,000	4,969,100	0.37%
CHINA RESOURCES LAND LTD 2.4% S/A 20NOV2030	25,000,000	24,651,000	1.81%
HUAFA 2024 I CO LTD 3.05% S/A	5,000,000	4,939,200	0.36%
PEAK RE BVI HLDG LTD 5.625% S/A PERP	1,300,000	9,171,371	0.67%
SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.3% S/A 12NOV2040 REGS	1,250,000	9,968,415	0.73%
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2013 LTD 2.4% S/A 14AUG2045 REGS	13,330,000	13,057,535	0.96%
TENCENT HOLDINGS LTD 3.1% S/A 23SEP2055	2,000,000	2,022,800	0.15%
YUEXIU REIT MTN CO LTD 2.65% S/A 02FEB2026	2,820,000	19,581,928	1.44%
非上市/挂牌投资			
澳大利亚			
APA INFRASTRUCTURE LTD 5.125% S/A 16SEP2034 REGS	1,000,000	7,053,644	0.52%
APA INFRASTRUCTURE LTD 5.75% S/A 16SEP2044 REGS	300,000	2,098,769	0.15%
MACQUARIE BANK LTD 5.642% S/A 13AUG2036 REGS	2,000,000	14,204,907	1.04%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.933% S/A 02AUG2034 REGS	1,000,000	6,816,442	0.50%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.902% S/A 14JAN2036 REGS	2,000,000	14,736,011	1.08%
SANTOS FINANCE LTD 5.75% S/A 13NOV2035 REGS	1,700,000	11,865,367	0.87%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
非上市/挂牌投资 (续)			
WOODSIDE FINANCE LTD 5.1% S/A 12SEP2034	500,000	3,460,277	0.25%
WOODSIDE FINANCE LTD 5.4% S/A 19MAY2030	1,000,000	7,186,665	0.53%
WOODSIDE FINANCE LTD 5.7% S/A 19MAY2032	2,000,000	14,556,416	1.07%
WOODSIDE FINANCE LTD 6% S/A 19MAY2035	1,150,000	8,375,801	0.62%
开曼群岛			
ALIBABA GROUP HLDG LTD 3.1% S/A 28NOV2034	12,000,000	12,381,120	0.91%
MA'ADEN SUKUK LTD 5.25% S/A 13FEB2030	300,000	2,150,679	0.16%
SNB FUNDING LTD 3.1% A 23JUN2035	10,000,000	10,024,500	0.74%
智利			
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% S/A 08JAN2034 REGS	900,000	6,572,131	0.48%
INVERSIONES CMPC SA 6.125% S/A 23JUN2033 REGS	300,000	2,157,403	0.16%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA 4.25% S/A 07MAY2029 REGS	200,000	1,393,440	0.10%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA 5.50% S/A 10SEP2034 REGS	200,000	1,413,592	0.10%
法国			
SOCIETE GENERALE SA 6.221% S/A 15JUN2033 REGS	365,000	2,680,860	0.20%
印尼			
REPUBLIC OF INDONESIA 5.3% S/A 14AUG2035	600,000	2,747,127	0.20%
爱尔兰			
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.1% S/A 01APR2030 REGS	1,000,000	7,153,986	0.53%
日本			
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD 6.2% S/A PERP REGS	1,500,000	10,957,637	0.80%
卢森堡			
NESTLE FINANCE INTL LTD 2.8% A 29MAY2035 REGS	10,000,000	10,062,800	0.74%
NETHERLANDS			
SIEMENS FUNDING BV 4.9% S/A 28MAY2032	500,000	3,598,534	0.26%
沙特阿拉伯			
SAUDI GOVERNMENT INTL BOND 5.375% S/A 13JAN2031 REGS	300,000	2,193,664	0.16%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
非上市/挂牌投资 (续)			
新加坡			
NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 2.82% A 28JUL2035	15,000,000	15,000,000	1.10%
NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 5.4% A 11DEC2034	2,000,000	13,965,400	1.03%
西班牙			
BANCO SANTANDER SA 6.607% S/A 07NOV2028	600,000	4,474,640	0.33%
阿联酋			
EMIRATES NBD BANK PJSC 2.98% A 11JUL2035	25,000,000	24,946,000	1.83%
英国			
ANTOFAGASTA PLC 2.375% S/A 14OCT2030 REGS	249,000	1,869,372	0.14%
HSBC HLDGS PLC 5.24% S/A 13MAY2031	500,000	3,601,362	0.26%
HSBC HLDGS PLC 5.79% S/A 13MAY2036	500,000	3,695,943	0.27%
美国			
AMPHENOL CORP 5.3% S/A 15NOV2055	500,000	3,342,165	0.25%
ARES CAPITAL CORP 7% S/A 15JAN2027	600,000	4,296,246	0.32%
AT&T INC 6.05% S/A 15AUG2056	500,000	3,513,346	0.26%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 5.316% S/A 06JUN2036	500,000	3,621,298	0.27%
BOSTON GAS CO 5.843% S/A 10JAN2035	300,000	2,220,729	0.16%
BROWN & BROWN INC 4.9% S/A 23JUN2030	250,000	1,770,725	0.13%
BROWN & BROWN INC 5.25% S/A 23JUN2032	250,000	1,785,686	0.13%
CVS HEALTH CORP 5% S/A 15SEP2032	1,000,000	7,128,848	0.52%
CVS HEALTH CORP 5.45% S/A 15SEP2035	1,000,000	7,158,664	0.53%
CVS HEALTH CORP 6.2% S/A 15SEP2055	300,000	2,132,286	0.16%
GLENCORE FUNDING LLC 5.673% S/A 01APR2035 REGS	500,000	3,648,356	0.27%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.734% S/A 28JAN2056	500,000	3,544,209	0.26%
GOODMAN US FINANCE FIVE LLC 4.625% S/A 04MAY2032 REGS	1,000,000	6,930,609	0.51%
GOODMAN US FINANCE SIX LLC 5.125% S/A 07OCT2034 REGS	800,000	5,624,146	0.41%
HYATT HOTELS CORP 5.4% S/A 15DEC2035	700,000	4,903,531	0.36%
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.1% S/A 24JUN2030 REGS	400,000	2,853,550	0.21%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
非上市/挂牌投资 (续)			
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.4% S/A 23JUN2032 REGS	1,000,000	7,213,129	0.53%
JBS USA LUX SA/JBS USA FOOD CO/JBS USA FINANCE INC 5.95% S/A 20APR2035 REGS	500,000	3,672,237	0.27%
LOWE'S COS INC 4.5% S/A 15OCT2032	200,000	1,388,356	0.10%
MERCK & CO INC 4.75% S/A 04DEC2035	1,000,000	6,965,104	0.51%
MERCK & CO INC 5.55% S/A 04DEC2055	400,000	2,761,881	0.20%
META PLATFORMS INC 4.6% S/A 15NOV2032	900,000	6,340,110	0.47%
META PLATFORMS INC 5.5% S/A 15NOV2045	400,000	2,713,561	0.20%
META PLATFORMS INC 5.625% S/A 15NOV2055	500,000	3,354,838	0.25%
PFIZER INC 4.5% S/A 15NOV2032	500,000	3,501,335	0.26%
PHILIP MORRIS INTL INC 3.875% S/A 27OCT2028	100,000	697,230	0.05%
PHILIP MORRIS INTL INC 4.25% S/A 29OCT2032	400,000	2,748,754	0.20%
PROCTER & GAMBLE CO 4.1% S/A 03NOV2032	1,600,000	11,115,118	0.82%
WASTE CONNECTIONS INC 5.25% S/A 01SEP2035	300,000	2,171,585	0.16%
WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.8% S/A 01MAR2031	500,000	3,493,131	0.26%
互惠基金			
香港特别行政区			
CHINAAMC RMB MONEY MARKET ETF	10,175	1,051,520	0.08%
CHINAAMC SELECT OFFSHORE RMB INCOME BOND FUND I RMB UNITS ACC	5,001,310	49,903,058	3.67%
远期外汇合约			
Buy CNY 795,000,000.00 Sell USD 113,450,846.53 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		6,393,137	0.47%
Buy CNY 19,400,000.00 Sell USD 2,769,973.94 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		145,666	0.01%
Buy USD 379,092.79 Sell AUD 573,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(25,206)	0.00%
Buy USD 142,621.61 Sell CNY 1,000,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(8,625)	0.00%
Buy USD 1,900,000.00 Sell CNY 13,301,459.20 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(94,403)	-0.01%
Buy USD 430,335.19 Sell CNY 3,000,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(8,705)	0.00%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合列表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	名义数量	公允价值 (人民币)	在净资产 中的占比
远期外汇合约 (续)			
Buy USD 457,351.62 Sell EUR 395,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(48,546)	0.00%
Buy CNY 3,000,000.00 Sell USD 428,530.72 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		21,245	0.00%
Buy CNY 3,000,000.00 Sell USD 430,349.76 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		8,601	0.00%
Buy USD 67,222,693.90 Sell CNY 471,100,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(3,829,513)	-0.28%
Buy USD 108,719,538.12 Sell CNY 761,900,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(6,181,528)	-0.45%
Buy CNY 30,000.00 Sell HKD 33,271.67 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		213	0.00%
Buy HKD 858,526.95 Sell CNY 775,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(6,385)	0.00%
Buy HKD 221,547.73 Sell CNY 200,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(1,655)	0.00%
Buy HKD 94,538.56 Sell CNY 85,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(362)	0.00%
Buy USD 2,154,698.81 Sell CNY 15,100,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(122,511)	-0.01%
Buy CNY 400,000.00 Sell USD 57,136.37 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		2,840	0.00%
Buy USD 2,568,515.14 Sell CNY 18,000,000.00 (Counterparty: Bank of China (Hong Kong))		(146,040)	-0.01%
Total investment portfolio		<u>1,336,131,521</u>	<u>98.16%</u>
Other net assets		<u>25,100,520</u>	<u>1.84%</u>
Total net assets		<u>1,361,232,041</u>	<u>100.00%</u>
Total investments, at cost		<u>1,347,293,389</u>	

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
Listed/Quoted Investments					
Debt Securities					
ABBVIE INC 5.6% S/A 15MAR2055	-	500,000	-	(500,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 5.514% S/A 05JUL2033 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 7.125% S/A PERPETUAL	-	5,300,000	-	(3,800,000)	1,500,000
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC 5.361% S/A 10MAR2035	500,000	-	-	(500,000)	-
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.625% S/A 01MAR2033	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
AFRICAN DEVELOPMENT BANK A 5.875% PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
ALDAR PROPERTIES PJSC 6.6227% S/A 15APR2055	-	500,000	-	(500,000)	-
ALLIANZ SE 6.55% A PERP	-	3,400,000	-	(3,400,000)	-
AMERICA MOVIL SAB DE CV 5% S/A 20JAN2033	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ANTOFAGASTA PLC 5.625% S/A 09SEP2035 REGS	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK GROUP LTD 5.731% S/A 18SEP2034	-	4,500,000	-	(4,000,000)	500,000
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 5.204% S/A 25NOV2035 REGS	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 5.816% S/A 18JUN2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SAUDI ARABIAN OIL CO 4.75% S/A 02JUN2030 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
AUTOZONE INC 5.125% S/A 15JUN2030	-	500,000	-	(500,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 4.875% S/A 26MAY2030	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 5.25% S/A 26MAY2035	-	7,600,000	-	(7,600,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 5.25% S/A 26MAY2035	-	2,000,000	-	(800,000)	1,200,000
ALIBABA GROUP HLDG LTD 4% S/A 06DEC2037	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 3.5% S/A 28NOV2044	-	41,000,000	-	(22,000,000)	19,000,000
ALIBABA GROUP HLDG LTD 4.2% S/A 06DEC2047	-	2,300,000	-	(2,300,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 5.625% S/A 26NOV2054	-	5,500,000	-	(5,500,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 5.625% S/A 26NOV2054A	-	1,900,000	-	(1,900,000)	-
BANK OF AMERICA CORP 5.511% S/A 24JAN2036	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
BARCLAYS PLC 5.086% S/A 25FEB2029	-	500,000	-	(500,000)	-
BARCLAYS PLC S+1.01% Q 11NOV2029	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
BARCLAYS PLC 4.942% S/A 10SEP2030	500,000	-	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
债务证券 (续)					
BARCLAYS PLC 5.367% S/A 25FEB2031	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BARCLAYS PLC 5.86% S/A 11AUG2046	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BARCLAYS PLC 7.625% Q PERP	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
BAT CAPITAL CORP 5.625% S/A 15AUG2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BANGKOK BANK PCL 3.466% S/A 23SEP2036 REGS	-	2,350,000	-	(2,350,000)	-
BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 6.056% S/A 25MAR2040 REGS	-	3,500,000	-	(3,500,000)	-
BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.625% S/A 11FEB2035 REGS	-	1,800,000	-	(300,000)	1,500,000
BHP BILLITON FINANCE USA LIMITED 5.25% S/A 08SEP2033	-	500,000	-	(500,000)	-
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.9% S/A 24MAR2028	-	500,000	-	(500,000)	-
BANK OF EAST ASIA LTD 6.625% S/A 13MAR2027	500,000	-	-	(500,000)	-
BANK OF EAST ASIA LTD 2.95% S/A 09SEP2029	-	15,000,000	-	(5,000,000)	10,000,000
BANK OF EAST ASIA LTD 4.875% S/A 22APR2032	3,700,000	-	-	(2,750,000)	950,000
BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% S/A 27JUN2034	-	2,100,000	-	(2,100,000)	-
BNP PARIBAS SA 5.085% S/A 09MAY2031 REGS	-	500,000	-	-	500,000
BNP PARIBAS SA 5.738% S/A 20FEB2035 REGS	-	1,000,000	-	-	1,000,000
BNP PARIBAS SA 4.625% S/A PERP REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
BNP PARIBAS SA 7.45% S/A PERPETUAL REGS	-	900,000	-	(900,000)	-
BOC AVIATION USA CORP 4.75% S/A 14JAN2028	-	500,000	-	(500,000)	-
BOC AVIATION USA CORP 5.25% S/A 14JAN2030 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
BSF FINANCE 5.761% 03SEP2035	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
CITIGROUP INC 3.5% A 02APR2035	-	4,000,000	-	-	4,000,000
CATHAYLIFE SINGAPORE PTE LTD 5.95% S/A 05JUL2034	-	1,500,000	-	(1,000,000)	500,000
CHUBB INA HOLDINGS LLC 2.5% S/A 06AUG2030	-	10,000,000	-	-	10,000,000
CHUBB INA HOLDINGS LLC 2.75% S/A 06AUG2035	-	12,000,000	-	(7,000,000)	5,000,000
CHUBB INA HOLDINGS LLC 3.05% S/A 06AUG2055	-	6,000,000	-	-	6,000,000
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.58% S/A 25JUN2028	-	20,000,000	-	-	20,000,000
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 4.375% S/A 13NOV2028	-	300,000	-	(300,000)	-
CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD 2.35% S/A 04FEB2029	-	5,000,000	-	(5,000,000)	-
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.43% S/A 04AUG2030	-	10,000,000	-	(10,000,000)	-
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.6% S/A 13NOV2030	-	15,000,000	-	(10,000,000)	5,000,000

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD S+1% Q 13NOV2030	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
CDBL FUNDING 1 4.75% S/A 27MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.78% S/A 13JAN2055 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.7% S/A 24JAN2030 REGS	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
CHINA GOVT BOND 1.43% S/A 23JUL2027 REGS	-	30,000,000	-	(30,000,000)	-
CHINA GOVT BOND 1.55% S/A 23JUL2030 REGS	-	24,000,000	-	(24,000,000)	-
CHINA GOVT BOND 1.72% S/A 23JUL2035 REGS	-	10,000,000	-	(10,000,000)	-
CHINA GOVT BOND 2.19% S/A 25SEP2054 CDC	-	5,000,000	-	(5,000,000)	-
CHENGDU INLAND PORT HUB 4.9% S/A 20AUG2028 REGS	-	9,500,000	-	-	9,500,000
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC 1.88% S/A 17SEP2028	-	18,000,000	-	(18,000,000)	-
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2013 LTD 2.4% S/A 14AUG2045 REGS	-	13,330,000	-	-	13,330,000
REP OF CHILE 5.65% S/A 13JAN2037	-	200,000	-	(200,000)	-
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 3.625% S/A 13NOV2028	-	500,000	-	(500,000)	-
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.375% A 25NOV2029	-	200,000	-	-	200,000
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 3.75% S/A 13NOV2030	-	200,000	-	(200,000)	-
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% A 25NOV2032	-	200,000	-	-	200,000
CLP POWER HK 5.45% S/A PERP	-	2,450,000	-	(2,450,000)	-
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 6.45% S/A 11JUN2034	-	3,000,000	-	-	3,000,000
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VIII LTD 3.125% S/A 02MAR2035	-	1,050,000	-	(500,000)	550,000
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 5.35% S/A 15NOV2042	-	300,000	-	(300,000)	-
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% S/A 29OCT2043	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CIGNA GROUP/THE 6% S/A 15JAN2056	-	200,000	-	-	200,000
CIMIC FINANCE USA PTY LTD 7% S/A 25MAR2034 REGS	500,000	-	-	(500,000)	-
CK HUTCHISON INTL 25 LTD 4.25% S/A 26SEP2030	-	500,000	-	(500,000)	-
CHINA RESOURCES LAND LTD 4.125% S/A 20NOV2028	-	2,400,000	-	(2,400,000)	-
CHINA RESOURCES LAND LTD 2.4% S/A 20NOV2030	-	51,100,000	-	(26,100,000)	25,000,000
CHEVRON CORP 4.98% S/A 15APR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 3.45% S/A 27JAN2030	-	6,000,000	-	-	6,000,000
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD 4.375% S/A 14OCT2028	-	200,000	-	(200,000)	-
DAH SING BANK LTD 7.375% S/A 15NOV2033	900,000	300,000	-	-	1,200,000
DANSKE BANK A/S 7% S/A PERP	-	600,000	-	(600,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 6.819% S/A 20NOV2029	900,000	-	-	(900,000)	-
DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 3.5% A 01SEP2028	-	5,000,000	-	-	5,000,000
DNB NORBANK ASA 4.384% S/A 04NOV2031	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
DP WORLD CRESCENT LTD 5.5% S/A 08MAY2035 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
DAE SUKUK DIFC LTD 4.5% S/A 16OCT2030 REGS	-	500,000	-	-	500,000
EMIRATES NBD BANK PJSC 5.141% S/A 26NOV2029	500,000	-	-	(500,000)	-
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 7% S/A 28JUL2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% S/A 11FEB2035	-	700,000	-	(700,000)	-
ENBRIDGE INC 5.625% S/A 05APR2034	300,000	-	-	(300,000)	-
ENBRIDGE INC 5.55% S/A 20 JUN 2035	-	300,000	-	-	300,000
ENBRIDGE INC 5.95% S/A 05APR2054	-	500,000	-	(500,000)	-
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.95% S/A 15FEB2035	-	300,000	-	(300,000)	-
EMIRATES NBD BANK PJSC 5.141% S/A 26NOV2029	500,000	-	-	(500,000)	-
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 7% S/A 28JUL2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 5.804% S/A 16JAN2035	-	1,500,000	-	(500,000)	1,000,000
FUBON LIFE SINGAPORE PTE LTD 5.45% 10DEC2035	-	500,000	-	(500,000)	-
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO 5.75% S/A 02SEP2055	-	3,600,000	-	(3,500,000)	100,000
FWD GROUP LTD 5.252% S/A 22SEP2030	-	2,500,000	-	(1,000,000)	1,500,000
FWD GROUP HOLDINGS LTD 8.4% S/A 5APR2029	1,300,000	2,020,000	-	(3,320,000)	-
FWD GROUP LTD 7.635% S/A 02JUL2031	1,500,000	500,000	-	(800,000)	1,200,000
FWD GROUP HOLDINGS LTD 7.784% S/A 06DEC2033	-	3,000,000	-	(500,000)	2,500,000
FWD GROUP HOLDINGS LTD 5.836% S/A 22SEP2035	-	2,000,000	-	-	2,000,000
GENERAL MOTORS CO 5.4% S/A 15OCT2029	-	500,000	-	(500,000)	-
GENERAL MOTORS CO 5.625% S/A 15APR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
ALPHABET INC 4.5% S/A 15MAY2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ALPHABET INC 5.25% S/A 15MAY2055	-	500,000	-	(500,000)	-
GS CALTEX CORP 4.25% S/A 28OCT2030	-	200,000	-	(200,000)	-
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4.875% S/A 15APR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
GUANGZHOU METRO INVESTMENT FINANCE BVI LTD 2.25% S/A 19AUG2030	-	10,000,000	-	(10,000,000)	-
GANZHOU TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 2.85% S/A 19 AUG2028	-	7,000,000	-	-	7,000,000
KB CAPITAL CO LTD 4.25% S/A 01OCT2030	-	200,000	-	(200,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
HARBOUR ENERGY PLC 6.327% S/A 01APR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
HCA INC 5.25% S/A 01MAR2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HCA INC 4.3% S/A 15NOV2030	-	200,000	-	-	200,000
HCA INC 5.75% S/A 01MAR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
HCA INC 4.9% S/A 15NOV2035	-	800,000	-	(800,000)	-
HCA INC 5.95% S/A 15SEP2054	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HCA INC 6.2% S/A 01MAR2055	-	500,000	-	(500,000)	-
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 4.875% S/A 15JUL2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 5.125% S/A 15JAN 2035 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.4% S/A 14JAN2055 REGS	-	23,210,000	-	-	23,210,000
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 3.3% S/A 7JUN2033	-	10,000,000	-	(10,000,000)	-
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.6% S/A 10JUN2045	-	20,000,000	-	(7,000,000)	13,000,000
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.7% S/A 10JUN2055	-	37,090,000	-	(25,000,000)	12,090,000
HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC 4.587% S/A 04SEP2030	-	250,000	-	(250,000)	-
HPHT FINANCE LTD 5% S/A 21FEB2030	-	2,362,000	-	(1,862,000)	500,000
HUARONG FINANCE II CO LTD 5.5% S/A 16JAN2025	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-
HUARONG FINANCE II CO LTD 4.625% S/A 03JUN2026	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.5% S/A 29MAY2029	300,000	-	-	(300,000)	-
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.375% S/A 24FEB2030	-	2,550,000	-	(2,550,000)	-
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.625% S/A 30SEP2030	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 4.899% S/A 03MAR2029	-	900,000	-	(900,000)	-
HSBC HLDGS PLC 3M S+1.03% Q 03MAR2029	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
HSBC HLDGS PLC 5.13% S/A 03MAR2031	-	900,000	-	(900,000)	-
HSBC HLDGS PLC 3M S+1.29% Q 03MAR2031	-	900,000	-	(900,000)	-
HSBC HLDGS PLC 3M S+1.57% Q 13MAY2031	-	500,000	-	(500,000)	-
HSBC HLDGS PLC 4.619% S/A 06NOV2031	-	4,300,000	-	(2,800,000)	1,500,000
HSBC HLDGS PLC 3M S+1.19% Q 06NOV2031	-	800,000	-	(800,000)	-
HSBC HLDGS PLC 5.45% S/A 03MAR2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 5.741% S/A 10SEP2036	-	3,400,000	-	(2,400,000)	1,000,000
HSBC HLDGS PLC 5.133% S/A 06NOV2036	-	2,000,000	-	(1,500,000)	500,000
HSBC HLDGS PLC 4.6% S/A PERP	-	4,500,000	-	(4,000,000)	500,000
HSBC HLDGS PLC 6.5% S/A PERP	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 6.875% S/A PERP	-	2,000,000	-	(1,500,000)	500,000
HSBC HLDGS PLC 6.95% S/A PERP	-	6,300,000	-	(6,300,000)	-
CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HLDGS LTD 4.15% S/A PERP	-	300,000	-	(300,000)	-
ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD 7.2% S/A PERP	-	300,000	-	(300,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK 6.53% S/A 15NOV2028 REGS	-	1,500,000	-	(1,000,000)	500,000
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO 5.45% S/A 15MAY2030 REGS	1,000,000	1,000,000	-	(2,000,000)	-
IND BK OF KOREA S+0.58% Q 24JUN2028 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 5.2% S/A 23JUL2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.5% S/A 31OCT2030	-	28,000,000	-	(15,000,000)	13,000,000
REPUBLIC OF INDONESIA 5.6% S/A 15JAN2035	-	3,200,000	-	(3,200,000)	-
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 2.9% S/A 31OCT2035	-	25,400,000	-	(15,700,000)	9,700,000
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 4.9% S/A 16APR2036	-	300,000	-	(300,000)	-
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 5.1% S/A 10SEP2054	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 5.15% S/A 10SEP2054	500,000	2,000,000	-	(2,000,000)	500,000
INTEL CORP 5.7% S/A 10FEB2053	-	500,000	-	(500,000)	-
JD.COM INC 4.125% S/A 14JAN2050	-	3,300,000	-	(3,300,000)	-
JIUJIANG MUNICIPAL DEVELOPMENT GROUP CO LTD 2.9% S/A 25JUL2028	-	17,500,000	-	-	17,500,000
KEB HANA BANK 4% S/A 21OCT2030 REGS	-	250,000	-	(250,000)	-
JD.COM INC 4.125% S/A 14JAN2050	-	3,300,000	-	(3,300,000)	-
JIUJIANG MUNICIPAL DEVELOPMENT GROUP CO LTD 2.9% S/A 25JUL2028	-	17,500,000	-	-	17,500,000
KEB HANA BANK 4% S/A 21OCT2030 REGS	-	250,000	-	(250,000)	-
KEB HANBA BANK S+0.6% Q 21OCT2028	-	250,000	-	(250,000)	-
KIMCO REALTY OP LLC 5.3% S/A 01FEB2036	-	300,000	-	(300,000)	-
KINDER MORGAN INC 5.3% S/A 01DEC2034	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
KOREA EAST-WEST POWER CO LTD 4% S/A 04MAY2031	-	200,000	-	(200,000)	-
KOMATSU FINANCE AMERICA INC 4.196% S/A 18SEP2030	-	500,000	-	(500,000)	-
KOREA ELECTRIC POWER CORP S+0.62% Q 12NOV2028	-	200,000	-	(200,000)	-
KOREA NATIONAL OIL CORP S+0.65% Q 10JUL2028	-	300,000	-	(300,000)	-
KOREA GAS CORP 4.25% S/A 10JUL2030 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
KOREA WATER RESOURCES CORP 4.375% S/A 21MAY2027	-	200,000	-	(200,000)	-
SAUDI GOVERNMENT INTL BOND 5.625% S/A 13JAN2035 REGS	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
KSA IJARAH SUKUK LTD 4.875% S/A 09SEP2035 REGS	-	750,000	-	(750,000)	-
JIUJIANG MUNICIPAL DEVELOPMENT GROUP CO LTD 2.9% S/A 25JUL2028	-	17,500,000	-	-	17,500,000
KAZMUNAVGAS NATIONAL CO 2.95% S/A 30OCT2030	-	8,000,000	-	-	8,000,000

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
LG ENERGY SOLUTION 5.375% S/A 02APR2030 REGS	-	500,000	-	-	500,000
LG ENERGY SOLUTION 5.875% S/A 02APR2035 REGS	-	1,750,000	-	(1,500,000)	250,000
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.425% S/A 04NOV2031	-	2,500,000	-	(1,500,000)	1,000,000
LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.625% Q PERP	-	3,700,000	-	(3,600,000)	100,000
LLOYDS BANKING GROUP PLC 8% Q PERP	700,000	-	-	(700,000)	-
MA'ADEN SUKUK LTD 5.5% S/A 13FEB2035	-	1,400,000	-	(1,400,000)	-
MARUBENI CORP 5.383% S/A 01APR2035	-	1,700,000	-	(700,000)	1,000,000
MEITUAN 4.5% S/A 2APR2028 REGS	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
MEITUAN DIANPING 3.05% S/A 28OCT2030 REGS	1,100,000	3,000,000	-	(4,100,000)	-
MEITUAN DIANPING 2.55% S/A 05NOV2030 REGS	-	5,200,000	-	(1,600,000)	3,600,000
MEITUAN DIANPING 4.5% S/A 05MAY2031 REGS	-	400,000	-	-	400,000
MEITUAN DIANPING 4.75% S/A 05NOV2032 REGS	-	2,400,000	-	-	2,400,000
MEITUAN 3.1% S/A 05NOV2035	-	17,400,000	-	(9,200,000)	8,200,000
MEITUAN 5.125% S/A 05NOV2035 REGS	-	2,700,000	-	(1,200,000)	1,500,000
META PLATFORMS INC 4.875% S/A 15NOV2035	-	1,800,000	-	(1,100,000)	700,000
META PLATFORMS INC 5.75% S/A 15NOV2065	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6% S/A 13MAY2030	-	500,000	-	(500,000)	-
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% S/A 9FEB2035	-	700,000	-	(700,000)	-
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.875% S/A 13MAY2037	-	500,000	-	(500,000)	-
MITSUBISHI CORP 4.875% S/A 09SEP2035 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
MITSUBISHI ESTATE CO LTD 4.352% S/A 02OCT2030	-	500,000	-	(500,000)	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.098% S/A 13MAY2031	-	200,000	-	(200,000)	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC S+1.08% Q 13MAY2031	-	200,000	-	(200,000)	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC S+1.25% Q 08JUL2031	-	900,000	-	(900,000)	-
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.422% S/A 13MAY2036	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 4.125% S/A 22OCT2028	-	400,000	-	(400,000)	-
MORGAN STANLEY 5.948% S/A 19JAN2038	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
MORGAN STANLEY 5.516% S/A 19NOV2055	-	4,000,000	-	(4,000,000)	-
MTR CORP LTD 4.875% S/A 01APR2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MTR CORP LTD 3.05% S/A 20SEP2054	-	70,530,000	-	(44,400,000)	26,130,000
MTR CORP LTD 5.25% S/A 01APR2055	-	3,300,000	-	(3,300,000)	-
MTR CORP CI LTD 4.875% S/A PERP	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
MTR CORP (CI) LTD 5.625% S/A PERPETUAL	-	6,000,000	-	(6,000,000)	-
MDGH SUKUK LTD 5% S/A 04JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
MDGH GMTN RSC LTD 4.625% S/A 16OCT2035 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.197% S/A 16JAN2031	-	300,000	-	(300,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159% S/A 24APR2031	-	300,000	-	(300,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC S+1.48% Q 24APR2031	-	300,000	-	(300,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC S+1.13% Q 12SEP2031	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.188% S/A 12SEP2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 6.1% S/A 11JUN2055 REGS	-	1,500,000	-	(1,000,000)	500,000
NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 6% S/A 6AUG2034	-	1,700,000	-	(1,000,000)	700,000
NBN CO LTD 4.15% S/A 16SEP2030 REGS	-	500,000	-	-	500,000
NEXTERA ENERGY CAPITAL HLDGS INC 5.05% S/A 15MAR2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NEXTERA ENERGY CAPITAL HLDGS INC 5.9% S/A 15MAR2055	-	700,000	-	(400,000)	300,000
NEXA RESOURCES SA 6.75% S/A 9APR2034 REGS	1,000,000	500,000	-	(1,500,000)	-
NEXA RESOURCES SA 6.6% S/A 08APR2037 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NH INVESTMENT & SECS 4.625% S/A 10JUL2028	-	250,000	-	(250,000)	-
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD 4.75% S/A 10JUL2030	-	250,000	-	(250,000)	-
DENSO CORP 4.282% S/A 17SEP2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
NIPPON LIFE INSURANCE CO 2.75% S/A 21JAN2051 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NORTHROP GRUMMAN CORP 4.65% S/A 15JUL2030	-	800,000	-	(800,000)	-
NORTHROP GRUMMAN CORP 5.25% S/A 15JUL2035	-	600,000	-	(600,000)	-
NOMURA HLDGS INC 3.103% S/A 16JAN2030	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
NOMURA HLDGS INC 4.904% S/A 01JUL2030	-	400,000	-	(400,000)	-
NOMURA HLDGS INC 5.783% S/A 3JUL2034	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
NORFOLK SOUTHERN CORP 5.1% S/A 01MAY2035	-	300,000	-	(300,000)	-
NANSHAN LIFE PTE LTD 5.45% S/A 11SEP2034	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
NANSHAN LIFE PTE LTD 5.875% S/A 17MAR2041	-	2,300,000	-	(2,300,000)	-
NTT FINANCE CORP 4.62% S/A 16JUL2028 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NTT FINANCE CORP S+1.08% Q 16JUL2028 REGS	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
NTT FINANCE CORP 4.876% S/A 16JUL2030 REGS	-	1,100,000	-	(1,100,000)	-
NTT FINANCE CORP S+1.31% Q 16JUL2030 REGS	-	2,865,000	-	(1,500,000)	1,365,000
NTT FINANCE CORP 5.171% S/A 16JUL2032 REGS	-	3,500,000	-	(2,500,000)	1,000,000
NTT FINANCE CORP 5.502% S/A 16JUL2035 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
NATWEST GROUP PLC 5.115% S/A 23MAY2031	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
ONEOK INC 5.4% S/A 15OCT2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% S/A 08MAR2047 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
ORACLE CORP 2.875% S/A 25MAR2031	-	300,000	-	-	300,000
ORACLE CORP 4.8% S/A 26SEP2032	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
ORACLE CORP 5.95% S/A 26SEP2055	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
ORACLE CORP 6.125% S/A 03AUG2065	-	500,000	-	(500,000)	-
JOY TREASURE ASSETS HLDGS INC 4.3% S/A 04DEC2028	-	640,000	-	(640,000)	-
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP/PAA FINANCE CORP 4.7% S/A 15JAN2031	-	3,000,000	-	(2,000,000)	1,000,000
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP/PAA FINANCE CORP 5.95% S/A 15JUN2035	-	3,500,000	-	(3,500,000)	-
PEAK RE BVI HLDG LTD 5.625% S/A PERP	-	1,300,000	-	-	1,300,000
PERTAMINA HUTU ENERGI PT 5.25% S/A 21MAY2030	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.2% S/A 30JUN2055	-	500,000	-	(500,000)	-
PETRONAS CAPITAL LTD 3.5% S/A 21APR2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
PETRONAS CAPITAL LTD 4.95% S/A 03JAN2031 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
PETRONAS CAPITAL LTD 5.34% S/A 03APR2035	-	3,800,000	-	(2,800,000)	1,000,000
PETRONAS CAPITAL LTD 4.55% S/A 21APR2050 REGS	-	3,500,000	-	(2,500,000)	1,000,000
PETRONAS CAPITAL LTD 5.848% S/A 03APR2055	-	6,170,000	-	(5,300,000)	870,000
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 5.25% S/A 14MAY2034	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 5.5% S/A 04FEB2035	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 5.9% S/A 04FEB2050	-	500,000	-	(500,000)	-
GACI FIRST INVESTMENT CO 4.875% S/A 14FEB2035	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
SUCI SECOND INVESTMENT CO 4.875% S/A 08MAY2032	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
GACI FIRST INVESTMENT CO 5.25% S/A 13OCT2032	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
GACI FIRST INVESTMENT CO 5% S/A 15SEP2035	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
VIGOROUS CHAMPION INTL LTD 2.95% S/A 25FEB2031	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS HLDGS LTD 2.85% S/A 12AUG2031	-	2,600,000	-	(2,600,000)	-
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS HLDGS LTD 6.125% S/A 16MAY2034	500,000	4,988,000	-	(4,000,000)	1,488,000
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS HLDGS LTD 5% S/A 08OCT2035	-	2,800,000	-	(1,800,000)	1,000,000
POSCO HOLDINGS INC 5.125% S/A 07MAY2030 REGS	-	1,333,000	-	(333,000)	1,000,000
POSCO HLDGS INC 5.75% S/A 05JUL2035	-	2,400,000	-	(500,000)	1,900,000
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING 4.772% S/A 09DEC2029	300,000	-	-	(300,000)	-
PROLOGIS LP 3.5% S/A 06FEB2027	-	4,000,000	-	-	4,000,000
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.15% S/A 21MAY2048 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.25% S/A 25JAN2049 REGS	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
PROSUS NV 4.343% A 15JUL2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING 4.772% S/A 09DEC2029	300,000	-	-	(300,000)	-
PROLOGIS LP 3.5% S/A 06FEB2027	-	4,000,000	-	-	4,000,000
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.15% S/A 21MAY2048 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.25% S/A 25JAN2049 REGS	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
PROSUS NV 4.343% A 15JUL2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PSA TREASURY PTE LTD 2.7% S/A 03JUN2035	-	21,000,000	-	(15,000,000)	6,000,000
QIC CAYMAN LTD 6.15% S/A PERP	-	800,000	-	(800,000)	-
QBE INSURANCE GROUP LTD 5.834% S/A 03OCT2035	-	500,000	0	0	500,000
QBE INSURANCE GROUP LTD 5.239% S/A 10NOV2037	-	1,200,000	-	(200,000)	1,000,000
RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% S/A 08JUL2032	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% S/A 17JAN2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SHELL FINANCE US INC 4.125% S/A 06NOV2030	-	400,000	-	(400,000)	-
SHELL FINANCE US INC S+0.78% S/A 06NOV2030	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
SHELL FINANCE US INC 4.75% S/A 06JAN2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6% S/A 26SEP2035 REGS	-	200,000	-	(200,000)	-
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% S/A 23SEP2055 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.75% S/A 02JUL2035	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
RLGH FINANCE BERMUDA LTD 6.875% S/A PERP	-	2,400,000	-	-	2,400,000
BANCO SANTANDER SA 5.8% S/A 05APR2029	2,400,000	-	-	-	2,400,000
BANCO SANTANDER SA 4.551% S/A 06NOV2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BANCO SANTANDER SA 5.439% S/A 15JUL2031	-	2,200,000	-	(2,200,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	增加	持仓变动		2025年12 月31日
			红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
BANCO SANTANDER SA 6.033% S/A 17JAN2035	-	3,200,000	-	(2,600,000)	600,000
BANCO SANTANDER SA 5.127% S/A 06NOV2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BANCO SANTANDER SA 8% Q PERP SANTANDER HLDGS USA INC 5.741% S/A 20MAR2031	1,200,000	2,600,000	-	(3,800,000)	-
SANTANDER HLDGS USA INC 6.342% S/A 31MAY2035	-	1,500,000	-	(1,000,000)	500,000
SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME CO 5.225% S/A 18FEB2030	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME CO 5.489% S/A 18FEB2035 REGS	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
SHIN KONG LIFE SG PTE 6.95% S/A 26JUN2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SHINHAN BANK CO LTD 4.625% S/A 13MAY2030	-	3,200,000	-	(1,700,000)	1,500,000
SHANGRAO INVESTMENT HLDGS INTL CO LTD 4.4% S/A 30OCT2028	-	600,000	-	(600,000)	-
SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.3% S/A 12NOV2040 REGS	-	500,000	-	-	500,000
SNB FUNDING LTD 6% S/A 24JUN2035	-	1,250,000	-	-	1,250,000
SOCIETE GENERALE S+1.42% S/A 22MAY2029	-	1,000,000	-	-	1,000,000
SRC SUKUK LTD 5.375% S/A 27FEB2035	-	500,000	-	(500,000)	-
SWISS RE SUBORDINATED FINANCE PLC 6.191% S/A 01APR2046 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
SNAM SPA 6.5% S/A 28MAY2055	-	800,000	-	(800,000)	-
STANDARD CHARTERED PLC S+1.68% Q 13MAY2031REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
STANDARD CHARTERED PLC 5.4% S/A 12AUG2036 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
STANDARD CHARTERED PLC 7% S/A PERP REGS	-	4,000,000	-	(4,000,000)	-
STEEL DYNAMICS INC 5.25% S/A 15MAY2035	-	1,350,000	-	(1,350,000)	-
STEEL DYNAMICS INC 5.75% S/A 15MAY2055	-	500,000	-	(500,000)	-
SANTOS FINANCE LTD 5.25% S/A 13MAR2029	700,000	1,500,000	-	(1,500,000)	-
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC S+1.19% Q 08JUL2031	-	500,000	-	(500,000)	700,000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.246% S/A 08JUL2036	-	700,000	-	(700,000)	-
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.836% S/A 09JUL2044	-	500,000	-	(500,000)	-
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.796% S/A 08JUL2046	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 6.45% S/A PERP REGS	-	3,500,000	-	(3,500,000)	-
SMFG PREFERRED 6.6% S/A PERP	-	4,300,000	-	(4,300,000)	-
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD S+0.75% Q 11SEP2028	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
	-	500,000	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 4.7% S/A 13MAR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 5.05% S/A 13MAR2035	-	4,500,000	-	(4,500,000)	-
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.4% S/A 03SEP2029	-	10,000,000	-	-	10,000,000
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 2.85% S/A 22JUL2030	-	25,510,000	-	(6,000,000)	19,510,000
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.45% S/A 22JUL2035	-	13,000,000	-	-	13,000,000
SWIRE PACIFIC MTN FINANCING HK LTD 4.625% S/A 28AUG2032	-	1,000,000	-	-	1,000,000
SZ YINTONG AM INV S/A 4.5% 30JUL2028	-	3,000,000	-	-	3,000,000
US TREASURY N/B 4.375% S/A 31JAN2032	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
US TREASURY N/B 4.625% S/A 15FEB2035	-	14,000,000	-	(14,000,000)	-
US TREASURY N/B 4.25% S/A 15MAY2035	-	6,000,000	-	(6,000,000)	-
AT&T INC 4.5% S/A 15MAY2035	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
US TREASURY N/B 4.75% S/A 15FEB2045	-	63,000,000	-	(63,000,000)	-
US TREASURY N/B 4.625% S/A 15NOV2045	-	5,000,000	-	(5,000,000)	-
US TREASURY N/B 4.625% S/A 15FEB2055	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
TATA CAPITAL LTD 5.389% S/A 21JUL2028	-	500,000	-	(500,000)	-
TEMASEK FINANCIAL I LTD 1.85% S/A 30JUL2030	-	4,000,000	-	(4,000,000)	-
TEMASEK FINANCIAL I LTD 2.05% S/A 30JUL2035	-	8,100,000	-	(8,100,000)	-
TEMASEK FINANCIAL I LTD 3.1% S/A 28AUG2054	-	23,000,000	-	(10,000,000)	13,000,000
TEMASEK FINANCIAL I LTD 2.55% S/A 30JUL2055 REGS	-	40,000,000	-	(20,000,000)	20,000,000
TENCENT HLDGS LTD 2.1% S/A 23SEP2030 REGS	-	15,000,000	-	(15,000,000)	-
TENCENT HLDGS LTD 2.5% S/A 23SEP2035	-	21,000,000	-	(15,000,000)	6,000,000
TENCENT HLDGS LTD 3.84% S/A 22APR2051 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
TENCENT HOLDINGS LTD 3.1% S/A 23SEP2055	-	18,000,000	-	(16,000,000)	2,000,000
T-MOBILE USA INC 5.25% S/A 15JUN2055	-	300,000	-	(300,000)	-
T-MOBILE USA INC 3.6% S/A 15NOV2060	-	500,000	-	(500,000)	-
TARGA RESOURCES PARTNERS 4.875% S/A 01FEB2031	-	1,000,000	-	(500,000)	1,000,000

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
TARGA RESOURCES CORP 5.4% S/A 30JUL2036	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.1% S/A 15APR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD 6.25% S/A 07MAY2035	-	3,500,000	-	(2,000,000)	1,500,000
UBS GROUP AG 4.844% S/A 06NOV2033 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
UBS GROUP AG 5.699% S/A 08FEB2035 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP AG 5.58% S/A 09MAY2036 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
UBS GROUP AG 6.375% S/A PERPETUAL	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 6.6% S/A PERP	-	750,000	-	(750,000)	-
UBS GROUP AG 7.125% S/A PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP AG 7% S/A PERP REGS	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
UBS GROUP AG 7% S/A PERP	-	3,250,000	-	(3,250,000)	-
TARGA RESOURCES CORP 5.4% S/A 30JUL2036	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.1% S/A 15APR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD 6.25% S/A 07MAY2035	-	3,500,000	-	(2,000,000)	1,500,000
UBS GROUP AG 4.844% S/A 06NOV2033 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
UBS GROUP AG 5.699% S/A 08FEB2035 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP AG 5.58% S/A 09MAY2036 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
UBS GROUP AG 6.375% S/A PERPETUAL	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 6.6% S/A PERP	-	750,000	-	(750,000)	-
UBS GROUP AG 7.125% S/A PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP AG 7% S/A PERP REGS	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
UNITEDHEALTH GROUP INC 5.625% S/A 15JUL2054	-	500,000	-	(500,000)	-
VALE OVERSEAS LTD 3.75% S/A 08JUL2030	500,000	-	-	(500,000)	-
VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE LLC 5.8% S/A 27MAR2035 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
WELLS FARGO & CO 3.866% A 23JUL2036	-	700,000	-	(700,000)	-
WOORI BANK 6.375% S/A PERP REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
WP CAREY INC 4.65% S/A 15JUL2030	-	500,000	-	(500,000)	-
XIAOMI BEST TIME INTL LTD 2.875% S/A 14JUL2031 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
XIAOMI BEST TIME INTL LTD 4.1% S/A 14JUL2051 REGS	-	6,400,000	-	(5,400,000)	1,000,000
WESTWOOD GROUP HLDGS LTD 2.8% S/A 20JAN2026	-	500,000	-	-	500,000
YUEXIU REIT MTN CO LTD 2.65% S/A 02FEB2026	2,820,000	-	-	-	2,820,000
HUAFA 2024 I CO LTD 4.5% S/A 23DEC2027	5,000,000	-	-	(5,000,000)	-
HUAFA 2024 I CO LTD 3.05% S/A	-	5,000,000	-	-	5,000,000
HUAFA 2024 I CO LTD 6% S/A PERP	10,000,000	20,000,000	-	(30,000,000)	-
ZURICH FINANCE IRELAND II DAC 5.5% A 23APR2055	500,000	-	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	增加	持仓变动 红利/ 股息	处置	2025年12 月31日
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
ZHENGZHOU REAL ESTATE GROUP CO LTD 2.7% S/A 22JUL2028	-	20,000,000	-	-	20,000,000
Futures					
UNITED STATES					
10-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) MAR2025	(43)	114	-	(71)	-
10-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) JUN2025	-	(6,890)	-	6,890	-
10-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) SEP2025	-	(3,180)	-	3,180	-
10-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) DEC2025	-	(155)	-	155	-
10-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) MAR2026	-	20	-	(20)	-
2-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) JUN2025	-	50	-	(50)	-
5-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) MAR2025	-	(67)	-	67	-
5-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) JUN2025	-	(185)	-	185	-
5-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) SEP2025	-	80	-	(80)	-
5-YEAR US TREASURY NOTE FUTURE (CBT) DEC2025	-	(15)	-	15	-
US TREASURY LONG BOND FUTURE (CBT) MAR2025	(12)	(121)	-	133	-
US TREASURY LONG BOND FUTURE (CBT) JUN2025	-	(3,108)	-	3,108	-
US TREASURY LONG BOND FUTURE (CBT) SEP2025	-	(1,504)	-	1,504	-
US TREASURY LONG BOND FUTURE (CBT) DEC2025	-	(207)	-	207	-
US TREASURY LONG BOND FUTURE (CBT) MAR2026	-	20	-	(20)	-
CME ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE (CBT) JUN2025	-	5	-	(5)	-
CME ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE (CBT) DEC2025	-	5	-	(5)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
ABBVIE INC 4.875% S/A 15MAR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
ABBVIE INC 5.2% S/A 15MAR2035	-	300,000	-	(300,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 5.335% S/A 10JAN2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 5.222% S/A 27MAY2031	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 4.818% S/A 25SEP2033	-	500,000	-	(500,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 6.251% S/A 10JAN2035	1,500,000	1,000,000	-	(2,500,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 5.862% S/A 09JAN2036	-	5,500,000	-	(5,500,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA 4.75% Q PERP REGS	700,000	5,200,000	-	(5,900,000)	-
AES ANDES SA 6.25% S/A 14MAR2032	-	200,000	-	(200,000)	-
ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.55% S/A 15FEB2055	500,000	-	-	(500,000)	-
ALLY FINANCIAL INC 6.646% S/A 17JAN2040	300,000	-	-	(300,000)	-
ANTOFAGASTA PLC 5.625% S/A 13MAY2032 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ANTOFAGASTA PLC 2.375% S/A 14OCT2030 REGS	-	749,000	-	(500,000)	249,000
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/NEW YORK 3.919% S/A 08DEC2028	-	250,000	-	(250,000)	-
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD S+0.59% Q 08DEC2028 REGS	-	650,000	-	(650,000)	-
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD S+0.68% Q 08DEC2030 REGS	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
AUST & NZ BANK GRP 5.691% S/A 14AUG2040	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
APA INFRASTRUCTURE LTD 5.125% S/A 16SEP2034 REGS	700,000	1,000,000	-	(700,000)	1,000,000
APA INFRASTRUCTURE LTD 5.75% S/A 16SEP2044 REGS	-	300,000	-	-	300,000
AMPHENOL CORP 5.3% S/A 15NOV2055	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
SAUDI ARABIAN OIL CO 5.375% S/A 02JUN2035 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SAUDI ARABIAN OIL CO 6.375% S/A 02JUN2055 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ARES CAPITAL CORP 7% S/A 15JAN2027	600,000	-	-	-	600,000
ATMOS ENERGY CORP 5.2% S/A 15AUG2035	-	800,000	-	(800,000)	-
BROADCOM INC 4.8% S/A 15APR2028	-	300,000	-	(300,000)	-
BROADCOM INC 5.2% S/A 15APR2032	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
BROADCOM INC 5.2% S/A 15JUL2035	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 4.9% S/A 10OCT2030	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 5.25% S/A 01MAR2035	-	700,000	-	(700,000)	-
UNITED STATES OF AMERICA TREASURY BILL 0% A 07JAN2025	1,700,000	-	-	(1,700,000)	-
UNITED STATES OF AMERICA TREASURY BILL 0% A 11FEB2025	-	500,000	-	(500,000)	-
UNITED STATES OF AMERICA TREASURY BILL 0% A 04MAR2025	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
ALIBABA GROUP HLDG LTD 0% A 15SEP2032	-	300,000	-	(300,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
ALIBABA GROUP HLDG LTD 3.1% S/A 28NOV2034	-	48,000,000	-	(36,000,000)	12,000,000
BANK OF AMERICA CORP 6.25% Q PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
BAT CAPITAL CORP 6.343% S/A 2AUG2030	300,000	-	-	(300,000)	-
BAT CAPITAL CORP 5.35% S/A 15AUG2032	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BAT CAPITAL CORP 6.25% S/A 15AUG2055	-	500,000	-	(500,000)	-
BANCO BANCOMER SA/TEXAS 5.25% S/A 10SEP2029	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
BANCO DE CREDITO DEL PERU 6.45% S/A 30JUL2035 REGS	-	800,000	-	(800,000)	-
BURGAN SENIOR SPC LTD 4.875% S/A 16OCT2030	-	200,000	-	(200,000)	-
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 5.316% S/A 06JUN2036	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
BANK OF NEW YORK MELLON CORP 6.3% S/A PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
BANK OF MONTREAL 6.875 Q 26NOV2085	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
BMW US CAPITAL LLC 5.05% S/A 21MAR2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
BMW US CAPITAL LLC 5.4% S/A 21MAR2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BNP PARIBAS SA S+1.43% Q 09MAY2029	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BNP PARIBAS SA 5.906% S/A 19NOV2035 REGS	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
BPCE SA 6.293% S/A 14JAN2036 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
PACIFICORP 7.375% S/A 15SEP2055	-	200,000	-	(200,000)	-
BROWN & BROWN INC 4.9% S/A 23JUN2030	-	250,000	-	-	250,000
BROWN & BROWN INC 5.25% S/A 23JUN2032	-	250,000	-	-	250,000
BANCO SANTANDER MEXICO SA 5.621% S/A 10DEC2029 REGS	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
CITIBANK NA 4.914% S/A 29MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CITIGROUP INC 6.02% S/A 24JAN2036	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
CAIXABANK SA 4.885% S/A 03JUL2031	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CAIXABANK SA 5.581% S/A 03JUL2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
CATERPILLAR INC 5.2% S/A 15MAY2035	-	500,000	-	(500,000)	-
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA S+0.81% Q 14MAR2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA S+0.78% Q 01OCT2030 REGS	-	250,000	-	(250,000)	-
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.929% S/A 14MAR2046	-	4,000,000	-	(4,000,000)	-
CBRE SERVICES INC 4.8% S/A 15JUN2030	-	500,000	-	(500,000)	-
CBRE SERVICES INC 5.5% S/A 15JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% S/A 08JAN2034 REGS	1,000,000	1,000,000	-	(1,100,000)	900,000

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
债务证券 (续)					
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 5.253% S/A 05MAR2031	-	500,000	-	(500,000)	-
CHILE ELECTRICITY LUX 5.672% S/A 20OCT2035 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
CIGNA GROUP/THE 5.25% S/A 15JAN2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
INVERSIONES CMPC SA 6.125% S/A 23JUN2033 REGS	300,000	-	-	-	300,000
CITIGROUP INC 6.625% Q PERPETUAL	-	300,000	-	(300,000)	-
CITIGROUP INC 6.95% Q PERPETUAL	-	500,000	-	(500,000)	-
CSX CORP 5.05% S/A 15JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-
CITIGROUP INC 6.625% Q PERPETUAL	-	300,000	-	(300,000)	-
CITIGROUP INC 6.95% Q PERPETUAL	-	500,000	-	(500,000)	-
CSX CORP 5.05% S/A 15JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-
CVS HEALTH CORP 5% S/A 15SEP2032	-	2,000,000	-	(1,000,000)	1,000,000
CVS HEALTH CORP 5.45% S/A 15SEP2035	-	1,500,000	-	(500,000)	1,000,000
CVS HEALTH CORP 6.2% S/A 15SEP2055	-	800,000	-	(500,000)	300,000
CVS HEALTH CORP 6.25% S/A 15SEP2065	-	500,000	-	(500,000)	-
CHEVRON CORP 4.687% S/A 15APR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
CHEVRON USA INC 4.819% S/A 15APR2032	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 6% S/A 15FEB2056	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 6.2% S/A 15FEB2056	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD 6.2% S/A PERP REGS	-	5,200,000	-	(3,700,000)	1,500,000
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 5.353% S/A 10JAN2029	-	500,000	-	(500,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 3M S+1.21% Q 10JAN2029	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 4.999% S/A 11SEP2030	500,000	1,000,000	-	(1,500,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 4.95% S/A 04AUG2031	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK S+1.3% Q 04AUG2031	-	1,800,000	-	(1,800,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 4.875% S/A 01DEC2032	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 7.079% S/A 10FEB2034	1,000,000	2,500,000	-	(3,500,000)	-
DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK 5.403% S/A 11SEP2035	-	2,600,000	-	(2,600,000)	-
EMIRATES NBD BANK PJSC 2.98% A 11JUL2035	-	25,000,000	-	-	25,000,000
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.75% S/A 13JAN2035	-	700,000	-	(700,000)	-
ENEL FINANCE INTL NV 5% S/A 30SEP2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% S/A 30SEP2055	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
债务证券 (续)					
EOG RESOURCES INC 5% S/A 15JUL2032	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
EOG RESOURCES INC 5.35% S/A 15JAN2036	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
EOG RESOURCES INC 5.95% S/A 15JUL2055	-	500,000	-	(500,000)	-
NSTAR ELECTRIC CO 4.85% S/A 01MAR2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NSTAR ELECTRIC CO 5.2% S/A 01MAR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
ENERGY TRANSFER LP 5.7% S/A 01APR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
ENERGY TRANSFER LP 6.2% S/A 01APR2055	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
ENERGY TRANSFER LP 6.5% S/A 15FEB2056	-	500,000	-	(500,000)	-
RANDE PROPERTY 6.65% S/A 01JUN2055	500,000	-	-	(500,000)	-
EXELON CORP 6.5% S/A 15MAR2055	-	500,000	-	(500,000)	-
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.875% S/A 07NOV2029	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD 5.75% S/A 20MAY2035	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD6.5% S/A 20MAY2055	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
GLENCORE FUNDING LLC 5.186% S/A 01APR2030 REGS	-	250,000	-	(250,000)	-
GLENCORE FUNDING LLC 5.673% S/A 01APR2035 REGS	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.35% S/A 07JAN2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC S+1.29% Q 07JAN2030	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.9% S/A 07JAN2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
GENERAL MOTORS CO 6.25% S/A 15APR2035	-	600,000	-	(600,000)	-
GOODMAN US FINANCE FIVE LLC 4.625% S/A 04MAY2032 REGS	1,000,000	-	-	-	1,000,000
GOODMAN US FINANCE SIX LLC 5.125% S/A 07OCT2034 REGS	500,000	500,000	-	(200,000)	800,000
ALPHABET INC 3.875% S/A 15NOV2028	-	200,000	-	(200,000)	-
ALPHABET INC 4.1% S/A 15NOV2030	-	300,000	-	(300,000)	-
ALPHABET INC 4.375% S/A 15NOV2032	-	1,200,000	-	(1,200,000)	-
ALPHABET INC 4.7% S/A 15NOV2035	-	200,000	-	(200,000)	-
ALPHABET INC 5.45% S/A 15NOV2055	-	500,000	-	(500,000)	-
ALPHABET INC 5.3% S/A 15MAY2065	-	500,000	-	(500,000)	-
ALPHABET INC 5.7% S/A 15NOV2075	-	700,000	-	(700,000)	-
GEORGIA-PACIFIC LLC 4.4% S/A 30JUN2028	-	500,000	-	(500,000)	-
GEORGIA-PACIFIC LLC 4.95% S/A 30JUN2032	-	500,000	-	(500,000)	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.536% S/A 28JAN2036	-	3,500,000	-	(3,500,000)	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.561% S/A 19NOV2045	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.734% S/A 28JAN2056	-	3,300,000	-	(2,800,000)	500,000

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

上市/挂牌投资 (续)	2025年1月1日	持仓变动			2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
债务证券 (续)					
HYATT HOTELS CORP 5.4% S/A 15DEC2035	-	700,000	-	-	700,000
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 2.85% Q 14JAN2035	-	2,700,000	-	(2,700,000)	-
HPS CORPORATE LENDING FUND 6.75% S/A 30JAN2029	-	500,000	-	(500,000)	-
HPS CORPORATE LENDING FUND 6.75% S/A 30JAN2029	500,000	-	-	(500,000)	-
HSBC HLDGS PLC 5.24% S/A 13MAY2031	-	2,500,000	-	(2,000,000)	500,000
HSBC HLDGS PLC 5.874% S/A 18NOV2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 5.79% S/A 13MAY2036	-	2,800,000	-	(2,300,000)	500,000
HSBC HLDGS PLC 6% S/A PERP	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 6.95% S/A PERP	500,000	500,000	-	(1,000,000)	-
HSBC HLDGS PLC 7.05% S/A PERP	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HERSHEY CO 4.75% S/A 24FEB2030	-	500,000	-	(500,000)	-
HERSHEY CO 4.95% S/A 24FEB2032	-	500,000	-	(500,000)	-
HERSHEY CO 5.1% S/A 24FEB2035	-	500,000	-	(500,000)	-
HYUNDAI CAPITAL AMERICA S+0.92% Q 07JAN2028	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.1% S/A 24JUN2030 REGS	-	400,000	-	-	400,000
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.4% S/A 23JUN2032 REGS	-	2,500,000	-	(1,500,000)	1,000,000
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 4.4% S/A 14AUG2030	-	500,000	-	(500,000)	-
REPUBLIC OF INDONESIA 5.3% S/A 14AUG2035	-	600,000	-	-	600,000
INTEL CORP 5.6% S/A 21FEB2054	-	500,000	-	(500,000)	-
JBS USA HOLDING LUX SARL/ JBS USA FOOD CO/ JBS LUX CO SARL 5.5% S/A 15JAN2030 (CALLED)	-	500,000	-	(500,000)	-
JBS USA LUX SA/JBS USA FOOD CO/JBS USA FINANCE INC 5.95% S/A 20APR2035 REGS	-	500,000	-	-	500,000
JPMORGAN CHASE & CO 5.14% S/A 24JAN2031	-	500,000	-	(500,000)	-
JPMORGAN CHASE & CO 5.103% S/A 22APR2031	-	300,000	-	(300,000)	-
JPMORGAN CHASE & CO 5.502% S/A 24JAN2036	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
JPMORGAN CHASE & CO 5.572% S/A 22APR2036	-	300,000	-	(300,000)	-
JPMORGAN CHASE & CO 5.576% S/A 23JUL2036	-	500,000	-	(500,000)	-
JPMORGAN CHASE & CO 4.81% S/A 22OCT2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUNDING 5.35% S/A 13JAN2030	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
KEURIG DR PEPPER INC 4.6% S/A 15MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
KEURIG DR PEPPER INC 5.15% S/A 15MAY2035	-	500,000	-	(500,000)	-
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2% S/A 15MAR2032	-	300,000	-	(300,000)	-
KRAFT HEINZ FOODS CO 5.4% S/A 15MAR2035	-	300,000	-	(300,000)	-
KINDER MORGAN INC 5.1% S/A 01AUG2029	600,000	-	-	(600,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
KINDER MORGAN INC 5.85% S/A 01JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-
KINDER MORGAN INC 5.95% S/A 01AUG2054	500,000	1,000,000	-	(1,500,000)	-
SAUDI GOVERNMENT INTL BOND 5.125% S/A 13JAN2028 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
SAUDI GOVERNMENT INTL BOND 5.375% S/A 13JAN2031 REGS	-	500,000	-	(200,000)	300,000
LENNAR CORP 5.2% S/A 30JUL2030	-	500,000	-	(500,000)	-
LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.59% S/A 26NOV2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ELI LILLY & CO 4.9% S/A 12FEB2032	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ELI LILLY & CO 5.1% S/A 12FEB2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ELI LILLY & CO 5.5% S/A 12FEB2055	-	200,000	-	(200,000)	-
ELI LILLY & CO 5.1% S/A 12FEB2065	-	300,000	-	(300,000)	-
INTERSTATE POWER & LIGHT 5.6% S/A 29JUN2035	-	500,000	-	(500,000)	-
LOWE'S COS INC 4.5% S/A 15OCT2032	-	500,000	-	(300,000)	200,000
LOWE'S COS INC 4.85% S/A 15OCT2035	-	500,000	-	(500,000)	-
SOUTHWEST AIRLINES CO 4.375% S/A 15NOV2028	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25% S/A 15NOV2035	-	1,100,000	-	(1,100,000)	-
MA'ADEN SUKUK LTD 5.25% S/A 13FEB2030	-	900,000	-	(600,000)	300,000
MARRIOTT INTL INC 5.1% S/A 15APR2032	-	300,000	-	(300,000)	-
MARRIOTT INTL 5.3% S/A 15MAY2034	-	500,000	-	(500,000)	-
MARS INC 4.45% S/A 01MAR2027 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MARS INC 5% S/A 01MAR2032 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MARS INC 5.2% S/A 01MAR2035 REGS	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MARS INC 5.65% S/A 01MAY2045 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
MCKESSON CORP 5.25% S/A 30MAY2035	-	500,000	-	(500,000)	-
METLIFE INC 6.35% S/A 15MAR2055	-	250,000	-	(250,000)	-
META PLATFORMS INC 4.6% S/A 15NOV2032	-	1,800,000	-	(900,000)	900,000
META PLATFORMS INC 5.5% S/A 15NOV2045	-	400,000	-	-	400,000
META PLATFORMS INC 5.625% S/A 15NOV2055	-	2,000,000	-	(1,500,000)	500,000
MPLX LP 5.4% S/A 01APR2035	-	3,500,000	-	(3,500,000)	-
MPLX LP 5.95% S/A 01APR2055	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
MACQUARIE BANK LTD 5.642% S/A 13AUG2036 REGS	-	2,300,000	-	(300,000)	2,000,000
MERCK & CO INC 4.95% S/A 15SEP2035	-	500,000	-	(500,000)	-
MERCK & CO INC 4.75% S/A 04DEC2035	-	1,000,000	-	-	1,000,000
MERCK & CO INC 5.7% S/A 15SEP2055	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
MERCK & CO INC 5.55% S/A 04DEC2055	-	400,000	-	-	400,000
MERCK & CO INC 5.7% S/A 04DEC2065	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
<u>上市/挂牌投资 (续)</u>					
<u>债务证券 (续)</u>					
MORGAN STANLEY 5.587% S/A 18JAN2036	-	500,000	-	(500,000)	-
M&T BANK CORP 5.4% S/A 30JUL2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MICRON TECHNOLOGY INC 6.05% S/A 01NOV2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 6.35% S/A PERP	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.933% S/A 02AUG2034 REGS	-	1,000,000	-	-	1,000,000
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.902% S/A 14JAN2036 REGS	-	6,500,000	-	(4,500,000)	2,000,000
NORDEA BANK ABP 6.75% S/A PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
NEXTERA ENERGY CAPITAL HLDGS INC 6.375% S/A 15AUG2055	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
NEXTERA ENERGY CAPITAL HLDGS INC 6.5% S/A 15AUG2055	-	500,000	-	(500,000)	-
NESTLE FINANCE INTL LTD 2.8% A 29MAY2035 REGS	-	20,000,000	-	(10,000,000)	10,000,000
BOSTON GAS CO 5.843% S/A 10JAN2035	-	300,000	-	-	300,000
NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 5.4% A 11DEC2034	2,000,000	-	-	-	2,000,000
NOMURA INTERNATIONAL FUNDING PTE LTD 2.82% A 28JUL2035	-	15,000,000	-	-	15,000,000
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 7.05% S/A 15SEP2028 REGS	800,000	-	-	(800,000)	-
NUCOR CORP 4.65% S/A 01JUN2030	-	500,000	-	(500,000)	-
NUCOR CORP 5.1% S/A 01JUN2035	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.537% S/A 14JUL2036 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
ONEOK INC 4.75% S/A 15OCT2031	500,000	-	-	(500,000)	-
ORACLE CORP 4.45% S/A 26SEP2030	-	500,000	-	(500,000)	-
ORACLE CORP 5.2% S/A 26SEP2035	-	300,000	-	(300,000)	-
ORIX CORP 4.45% S/A 09SEP2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PAYCHEX INC 5.35% S/A 15APR2032	-	300,000	-	(300,000)	-
PSEG POWER LLC 5.2% S/A 15MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PSEG POWER LLC 5.75% S/A 15MAY2035	-	700,000	-	(700,000)	-
PEPSICO INC 5% S/A 23JUL2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% S/A 30MAR2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PFIZER INC 4.5% S/A 15NOV2032	-	1,000,000	-	(500,000)	500,000
PROCTER & GAMBLE CO 4.1% S/A 03NOV2032	-	3,100,000	-	(1,500,000)	1,600,000
PHILIP MORRIS INTL INC 3.875% S/A 27OCT2028	-	300,000	-	(200,000)	100,000
PHILIP MORRIS INTL INC 0.66% Q 27OCT2028	-	400,000	-	(400,000)	-
PHILIP MORRIS INTL INC 4.375% S/A 30APR2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
PHILIP MORRIS INTL INC 4% S/A 29OCT2030	-	400,000	-	(400,000)	-
PHILIP MORRIS INTL INC 4.25% S/A 29OCT2032	-	400,000	-	-	400,000
PHILIP MORRIS INTL INC 4.625% S/A 29OCT2035	-	300,000	-	(300,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1月1日		持仓变动		2025年12月31日
		增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
债务证券 (续)					
PAYPAL HLDGS INC 5.1% S/A 01APR2035	-	500,000	-	(500,000)	-
QUALCOMM INC 4.5% S/A 20MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
QUALCOMM INC 5% S/A 20MAY2035	-	500,000	-	(500,000)	-
RAIZEN FUELS FINANCE 6.7% S/A 25FEB2037	-	800,000	-	(800,000)	-
RAIZEN FUELS FINANCE 6.95% S/A 05MAR2054	600,000	-	-	(600,000)	-
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC 5.25% S/A 09JAN2030	-	500,000	-	(500,000)	-
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC 6.65% S/A 15SEP2055	-	200,000	-	(200,000)	-
RIO TINTO FINANCE USA PLC 4.375% S/A 12MAR2027	-	500,000	-	(500,000)	-
RIO TINTO FINANCE USA PLC 4.5% S/A 14MAR2028	-	1,250,000	-	(1,250,000)	-
RIO TINTO FINANCE USD PLC S+0.84% Q 14MAR2028	-	1,250,000	-	(1,250,000)	-
RIO TINTO FINANCE USA PLC 4.875% S/A 14MAR2030	-	2,500,000	-	(2,500,000)	-
RIO TINTO FINANCE USA PLC 5% S/A 14MAR2032	-	500,000	-	(500,000)	-
RIO TINTO FINANCE USA PLC 5.25% S/A 14MAR2035	-	2,800,000	-	(2,800,000)	-
RIO TINTO FIN USA LTD 5.75% S/A 14MAR2055	-	1,750,000	-	(1,750,000)	-
RIO TINTO FIN USA LTD 5.875% S/A 14MAR2065	-	250,000	-	(250,000)	-
RALPH LAUREN CORP 5% S/A 15JUN2032	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
RWE AG 5.875% S/A 18SEP2055	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
ROYAL BANK OF CANADA 6.75% Q 24AUG2085	-	500,000	-	(500,000)	-
SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 5.1% S/A 10DEC2029 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
BANCO SANTANDER SA 6.607% S/A 07NOV2028	1,000,000	-	-	(400,000)	600,000
BANCO SANTANDER SA 6.938% S/A 07NOV2033	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
BANCO SANTANDER SA 6.35% S/A 14MAR2034	-	7,800,000	-	(7,800,000)	-
SIEMENS FUNDING BV 4.9% S/A 28MAY2032	-	500,000	-	-	500,000
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.2% S/A 28MAY2035	-	600,000	-	(600,000)	-
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.1% S/A 01APR2030 REGS	-	3,180,000	-	(2,180,000)	1,000,000
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% S/A 3APR2034 REGS	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.25% S/A 26NOV2035 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
SNB FUNDING LTD 3.1% A 23JUN2035	-	10,000,000	-	-	10,000,000
SYNOPSIS INC 4.85% S/A 01APR2030	-	300,000	-	(300,000)	-
SYNOPSIS INC 5.15% S/A 01APR2035	-	700,000	-	(700,000)	-
GEORGIA POWER 5.2% S/A 15MAR2035	-	500,000	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	持仓变动				2025年12月31日
	2025年1月1日	增加	红利/股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
<u>债务证券 (续)</u>					
SOCIETE GENERALE SA 5.249% S/A 22MAY2029 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
SOCIETE GENERALE SA 5.512% S/A 22MAY2031 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
SOCIETE GENERALE SA 6.1% S/A 13APR2033 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-
SOCIETE GENERALE SA 6.221% S/A 15JUN2033 REGS	665,000	-	-	(300,000)	365,000
SOCIETE GENERALE SA 3.653% S/A 08JUL2035 REGS	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
SOCIETE GENERALE SA 5.439% S/A 03OCT2036 REGS	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA 4.25% S/A 07MAY2029 REGS	200,000	-	-	-	200,000
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA 5.50% S/A 10SEP2034 REGS	200,000	-	-	-	200,000
SNAM SPA 5% S/A 28MAY2030	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
SNAM SPA 5.75% S/A 28MAY2035	-	500,000	-	(500,000)	-
SANTOS FINANCE LTD 6.875% S/A 19SEP2033 REGS	-	300,000	-	(300,000)	-
SANTOS FINANCE LTD 5.75% S/A 13NOV2035 REGS	-	1,700,000	-	-	1,700,000
STORE CAPITAL LLC 5.4% S/A 30APR2030	-	500,000	-	(500,000)	-
SYSCO CORP 5.1% S/A 23SEP2030	-	500,000	-	(500,000)	-
SYSCO CORP 5.4% S/A 23MAR2035	-	300,000	-	(300,000)	-
AT&T INC 4.7% S/A 15AUG2030	-	500,000	-	(500,000)	-
AT&T INC .4% S/A 15FEB2034	-	500,000	-	(500,000)	-
US TREASURY N/B 4.25% S/A 15AUG2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
AT&T INC 5.375% S/A 15AUG2035	-	500,000	-	(500,000)	-
US TREASURY N/B 4.625% S/A 15NOV2044	-	27,500,000	-	(27,500,000)	-
US TREASURY N/B 5% S/A 15MAY2045	-	39,500,000	-	(39,500,000)	-
US TREASURY N/B 4.875% S/A 15AUG2045	-	20,000,000	-	(20,000,000)	-
AT&T INC 6.05% S/A 15AUG2056	-	5,000,000	-	(4,500,000)	500,000
TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 4.924% S/A 24MAR2036	-	500,000	-	(500,000)	-
TRUIST FINANCIAL CORP 5.071% S/A 20MAY2031	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
T-MOBILE USA INC 5.125% S/A 15MAY2032	-	500,000	-	(500,000)	-
T-MOBILE USA INC 5.875% S/A 15NOV2055	-	1,300,000	-	(1,300,000)	-
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.65% S/A 03SEP2032	-	500,000	-	(500,000)	-
TPG OPERATING GROUP II LP 5.375% S/A 15JAN2036	-	500,000	-	(500,000)	-
TARGA RESOURCES CORP 5.5% S/A 15AUG2035	-	500,000	-	(500,000)	-
TRAVELERS COS INC 5.05% S/A 24JUL2035	-	500,000	-	(500,000)	-
TRAVELERS COS INC 5.7% S/A 24JUL2055	-	500,000	-	(500,000)	-
UBS GROUP AG 7.75% S/A PERP	-	500,000	-	(500,000)	-
UNION PACIFIC CORP 5.1% S/A 20FEB2035	-	500,000	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	持仓变动			2025年12 月31日
		增加	红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资 (续)					
债务证券 (续)					
UNION PACIFIC CORP 5.6% S/A 01DEC2054	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
UNITED PARCEL SERVICE INC 6.05% S/A 14MAY2065	-	500,000	-	(500,000)	-
VERISK ANALYTICS INC 5.125% S/A 15FEB2036	-	500,000	-	(500,000)	-
WASTE CONNECTIONS INC 5.25% S/A 01SEP2035	-	300,000	-	-	300,000
WOODSIDE FINANCE LTD 5.4% S/A 19MAY2030	-	1,000,000	-	-	1,000,000
WOODSIDE FINANCE LTD 5.7% S/A 19MAY2032	-	3,200,000	-	(1,200,000)	2,000,000
WOODSIDE FINANCE LTD 6% S/A 19MAY2035	-	1,150,000	-	-	1,150,000
WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.8% S/A 01MAR2031	-	500,000	-	-	500,000
WELLS FARGO & CO 2.766% A 23JUL2029	-	700,000	-	(700,000)	-
WILLIAMS COS INC 5.8% S/A 15NOV2052	-	500,000	-	(500,000)	-
WALMART INC 4.9% S/A 28APR2035	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
WOODSIDE FINANCE LTD 5.1% S/A 12SEP2034	1,000,000	500,000	-	(1,000,000)	500,000
WESTPAC BANKING CORP 2.668% S/A 15NOV2035	-	500,000	-	(500,000)	-
WESTPAC BANKING CORP 3.02% S/A 18NOV2036	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-
WESTPAC NEW ZEALAND LTD 4.938% S/A 27FEB2030 REGS	-	500,000	-	(500,000)	-

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资组合持仓变动表(未经审计)(续)

2025年12月31日

	2025年1 月1日	增加	持仓变动		2025年12 月31日
			红利/ 股息	处置	
上市/挂牌投资(续)					
<u>债务证券(续)</u>					
CHINAAMC RMB MONEY MARKET ETF	10,175	-	-	-	10,175
CHINAAMC GLOBAL INVESTMENT GRADE BOND FUND-I DIS USD A	1,508,032	1,025,739	-	(2,533,771)	-
CHINAAMC SELECT OFFSHORE RMB INCOME BOND FUND I RMB UNITS ACC	-	5,001,310	-	-	5,001,310
投资组合合计	<u>68,303,152</u>	<u>1,860,988,911</u>	<u>-</u>	<u>(1,337,903,578)</u>	<u>591,388,485</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

金融衍生工具的详情 (未经审计)

于 2025 年 12 月 31 日, 本子基金持有的金融衍生工具详情如下:

远期外汇合约

合约交付金额	汇兑金额	结算日	交易对手	人民币
<u>金融资产:</u>				
人民币 795,000,000	美元 113,450,847	17/3/2026	摩根大通	6,393,137
人民币 19,400,000	美元 2,769,974	17/3/2026	摩根大通	145,666
人民币 3,000,000	美元 428,531	17/3/2026	摩根大通	21,245
人民币 3,000,000	美元 430,350	17/3/2026	摩根大通	8,601
人民币 30,000	美元 33,272	17/3/2026	摩根大通	213
人民币 400,000	美元 57,136	17/3/2026	摩根大通	2,840
				<u>6,571,702</u>
<u>金融负债:</u>				
美元 379,093	澳币 573,000	19/3/2026	花旗银行	(25,206)
美元 142,622	人民币 1,000,000	17/3/2026	中国银行 (香港) 有限公司	(8,625)
美元 1,900,000	人民币 13,301,459	17/3/2026	摩根大通	(94,403)
美元 430,335	人民币 3,000,000	17/3/2026	渣打银行 (香港) 有限公司	(8,705)
美元 457,351	欧元 395,000	26/1/2026	摩根大通	(48,546)
美元 67,222,694	人民币 471,100,000	17/3/2026	摩根大通	(3,829,513)
美元 108,719,538	人民币 761,900,000	17/3/2026	摩根大通	(6,181,528)
港币 858,527	人民币 775,000	17/3/2026	摩根大通	(6,385)
港币 221,548	人民币 200,000	17/3/2026	摩根大通	(1,655)
港币 94,539	人民币 85,000	17/3/2026	摩根大通	(362)
美元 2,154,699	人民币 15,100,000	17/3/2026	摩根大通	(122,511)
美元 2,568,515	人民币 18,000,000	17/3/2026	摩根大通	(146,040)
				<u>(23,332,010)</u>

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

金融衍生工具产生的敞口信息(未经审计)

以下汇总了本年度因使用金融衍生工具而产生的总敞口和净衍生敞口。

总敞口

	最低	最高	平均
截至2025年12月31日止年度			
- 期货合约	-	30.98%	5.97%
- 远期外汇合约	146.30%	480.44%	217.25%

净衍生敞口

	最低	最高	平均
截至2025年12月31日止年度			
- 期货合约	(30.98)%	-	(5.97)%
- 远期外汇合约	(34.90)%	44.50%	(2.90)%

总敞口

	最低	最高	平均
截至2024年12月31日止年度			
- 期货合约	-	52.79%	8.99%
- 远期外汇合约	155.59%	390.76%	231.64%

净衍生敞口

	最低	最高	平均
截至2024年12月31日止年度			
- 期货合约	(52.79)%	15.31%	(8.64)%
- 远期外汇合约	21.07%	91.30%	42.60%

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资表现报表 (未经审计)

基金份额持有人应占资产净值

	份额 净值	基金份额持有人 应占净资产
2025年12月31日		
-I类(人民币累积)	-	-
-I类(美元累积)(对冲)	美元 11.6132	人民币 1,223,571,474
-A类(港币派息)	港币 8.4793	人民币 7,160,832
-A类(港币派息)(对冲)	港币 9.3813	人民币 763,062
-A类(港币累积)	港币 10.1119	人民币 439,355
-A类(港币累积)(对冲)	港币 11.0618	人民币 210,065
-A类(人民币累积)	人民币 10.6671	人民币 57,973,274
-A类(人民币派息)	人民币 8.9891	人民币 38,418,727
-A类(美元派息)	美元 8.5505	人民币 147,828
-A类(美元累积)(对冲)	美元 11.4496	人民币 15,203,102
-A类(美元派息)(对冲)	美元 9.5702	人民币 17,701,913
2024年12月31日		
-I类(人民币累积)	人民币 10.3199	人民币 69,626,225
-I类(美元累积)(对冲)	美元 10.8549	人民币 354,206,232
-A类(港币派息)	港币 8.1167	人民币 5,747,818
-A类(港币派息)(对冲)	港币 9.3329	人民币 1,076,576
-A类(港币累积)	港币 9.2060	人民币 88,310
-A类(港币累积)(对冲)	港币 10.4025	人民币 287,238
-A类(人民币累积)	人民币 10.2278	人民币 55,589,948
-A类(人民币派息)	人民币 9.0175	人民币 55,199,856
-A类(美元派息)	美元 8.2027	人民币 191,323
-A类(美元累积)(对冲)	美元 10.7385	人民币 15,127,944
-A类(美元派息)(对冲)	美元 9.4623	人民币 757,725
2023年12月31日		
-I类(人民币累积)	人民币 10.5023	人民币 144,238,076
-I类(美元累积)(对冲)	美元 10.8142	人民币 225,831,843
-A类(港币派息)	港币 9.0343	人民币 6,575,570
-A类(港币派息)(对冲)	港币 9.7977	人民币 25,452,118
-A类(港币累积)	港币 9.7428	人民币 119,247
-A类(港币累积)(对冲)	港币 10.5068	人民币 281,324
-A类(人民币累积)	人民币 10.4450	人民币 55,951,385
-A类(人民币派息)	人民币 9.6855	人民币 117,668,811
-A类(美元派息)	美元 9.0778	人民币 1,398,275
-A类(美元累积)(对冲)	美元 10.7308	人民币 15,039,087
-A类(美元派息)(对冲)	美元 9.9092	人民币 6,897,553

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资表现报表 (未经审计) (续)

基金份额持有人应占资产净值 (续)

每份额的最高发行和最低赎回价格

	每份额的 最高发行 价格	每份额的 最低赎回 价格
截至 2025 年 12 月 31 日止年度		
I 类 (人民币累积)	人民币 10.8500	人民币 10.1900
I 类 (美元累积) (对冲)	美元 11.6222	美元 10.7414
A 类 (港币派息)	港币 8.5207	港币 7.8697
A 类 (港币派息) (对冲)	港币 9.5579	港币 9.1011
A 类 (港币累积)	港币 10.1119	港币 9.0388
A 类 (港币累积) (对冲)	港币 11.0963	港币 10.3085
A 类 (人民币累积)	人民币 10.7227	人民币 10.0894
A 类 (人民币派息)	人民币 9.1892	人民币 8.7841
A 类 (美元派息)	美元 8.5936	美元 7.9597
A 类 (美元累积) (对冲)	美元 11.4646	美元 10.6149
A 类 (美元派息) (对冲)	美元 9.7428	美元 9.3759
截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
I 类 (人民币累积)	人民币 10.7110	人民币 10.3213
I 类 (美元累积)	美元 9.3417	美元 9.3172
I 类 (美元累积) (对冲)	美元 11.1846	美元 10.7108
A 类 (港币派息)	港币 9.0102	港币 8.1178
A 类 (港币派息) (对冲)	港币 9.8826	港币 9.3232
A 类 (港币累积)	港币 9.9802	港币 9.2073
A 类 (港币累积) (对冲)	港币 10.7628	港币 10.3716
A 类 (人民币累积)	人民币 10.6268	人民币 10.2292
A 类 (人民币派息)	人民币 9.6819	人民币 9.0187
A 类 (美元派息)	美元 9.0493	美元 8.2038
A 类 (美元累积) (对冲)	美元 11.0759	美元 10.6269
A 类 (美元派息) (对冲)	美元 9.9871	美元 9.4540
截至 2023 年 12 月 31 日止年度		
I 类 (人民币累积)	人民币 10.5091	人民币 10.1573
I 类 (美元累积) (对冲)	美元 10.8174	美元 10.2802
A 类 (港币派息)	港币 9.9921	港币 8.6113
A 类 (港币派息) (对冲)	港币 10.1009	港币 9.5789
A 类 (港币累积)	港币 10.2471	港币 9.1699
A 类 (港币累积) (对冲)	港币 10.5102	港币 10.1550
A 类 (人民币累积)	人民币 10.4522	人民币 10.1090
A 类 (人民币派息)	人民币 10.0863	人民币 9.4927
A 类 (美元派息)	美元 9.9987	美元 8.6368
A 类 (美元累积) (对冲)	美元 10.7342	美元 10.2645
A 类 (美元派息) (对冲)	美元 10.1232	美元 9.6702
截至 2024 年 12 月 31 日止年度		

华夏精选人民币投资级别收益基金
(华夏精选基金的子基金)

投资表现报表 (未经审计) (续)

基金份额持有人应占资产净值 (续)

每份额的最高发行和最低赎回价格

	每份额的 最高发行 价格	每份额的 最低赎回 价格
自 2022 年 6 月 9 日 (开始运作日期) 至 2022 年 12 月 31 日止的期间		
I 类 (人民币累积)	人民币 10.2401	人民币 10.0000
I 类 (美元累积) (对冲)	美元 10.2805	美元 10.0000
A 类 (港币派息)	港币 10.0180	港币 9.0272
A 类 (港币派息) (对冲)	港币 10.1311	港币 9.8753
A 类 (港币累积)	港币 10.0180	港币 9.1419
A 类 (港币累积) (对冲)	港币 10.2085	港币 9.9876
A 类 (人民币累积)	人民币 10.2217	人民币 10.0000
A 类 (人民币派息)	人民币 10.1570	人民币 9.9330
A 类 (美元派息)	美元 10.0217	美元 9.0267
A 类 (美元累积) (对冲)	美元 10.2667	美元 9.9959
A 类 (美元派息) (对冲)	美元 10.1401	美元 9.8827

1 所示本基金的过往业绩并不预示其未来业绩。

