

# 尚正正享债券型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:尚正基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 31 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中的财务资料已经审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2025年1月1日起至12月31日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	18
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
§6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§7 年度财务报表	22
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	24
7.3 净资产变动表	25
7.4 报表附注	27
§8 投资组合报告	59
8.1 期末基金资产组合情况	59
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	59
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	61
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	62
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	64
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	64
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	65
8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	65
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	65
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	65

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	65
8.12 投资组合报告附注 .....	65
§9 基金份额持有人信息 .....	66
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	66
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	67
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	67
§10 开放式基金份额变动 .....	67
§11 重大事件揭示 .....	68
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	68
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	68
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	68
11.4 基金投资策略的改变 .....	68
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	68
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	68
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	69
11.8 其他重大事件 .....	70
§12 影响投资者决策的其他重要信息 .....	73
12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 .....	73
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	73
§13 备查文件目录 .....	74
13.1 备查文件目录 .....	74
13.2 存放地点 .....	74
13.3 查阅方式 .....	74

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	尚正正享债券型证券投资基金	
基金简称	尚正正享债券	
基金主代码	019681	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023年11月09日	
基金管理人	尚正基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	5,194,942.31份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	尚正正享债券A	尚正正享债券C
下属分级基金的交易代码	019681	019682
报告期末下属分级基金的份额总额	1,186,955.93份	4,007,986.38份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，通过债券及股票主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略：本基金债券投资将综合运用久期配置策略、类属资产配置策略、期限结构配置策略、利率策略、信用策略等多种策略。其中在信用债投资方面，本基金主动投资的信用债（含资产支持证券）信用评级不低于AA+，其中，投资于信用评级为AAA及以上的信用债的比例不低于信用债资产的50%，投资于信用评级为AA+的信用债的比例不高于信用债资产的50%。</p> <p>3、资产支持证券投资策略：基金管理人本着风险可控和优化组合风险收益的原则，投资于资产支持证</p>

	<p>券，以期获得稳定的收益。</p> <p>4、股票投资策略：（1）行业配置策略，本基金将综合经济周期因素、行业政策因素和行业基本面等方面的因素综合确定行业配置权重。（2）个股选择策略，本基金将从定性和定量两方面入手优先选择具有相对比较优势的公司股票作为投资对象。（3）港股通标的股票的投资策略，本基金将重点投资于港股通标的股票范围内处于合理价位的上市公司股票。（4）存托凭证投资策略，本基金通过定性分析和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。</p> <p>5、可转换债券和可交换债券投资策略：基金管理人将在对可转换债券和可交换债券的价值进行评估的基础上，选择具有较高投资价值的可转换债券、可交换债券进行投资。</p> <p>6、国债期货投资策略：本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证综合债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×7%+恒生指数收益率（经汇率调整）×3%
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。</p> <p>本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	尚正基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘菲
	联系电话	0755-36993670
	电子邮箱	xxpl@toprightfund.com
客户服务电话	400-0755-716	95561

传真	0755-36993677	021-62159217
注册地址	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708	福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦
办公地址	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708	上海市浦东新区银城路167号4楼
邮政编码	518026	200120
法定代表人	郑文祥	吕家进

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.toprightfund.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层
注册登记机构	尚正基金管理有限公司	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025年		2024年		2023年11月09日（基金合同生效日）-2023年12月31日	
	尚正正享债	尚正正享债	尚正正享债券	尚正正享债券	尚正正享债	尚正正享债

	券A	券C	A	C	券A	券C
本期已实现收益	6,909,433.55	-1,448,943.17	23,959,164.06	1,644,889.63	70,880.68	31,567.78
本期利润	2,727,971.60	1,111,857.97	25,205,692.73	1,977,145.65	72,167.01	39,991.70
加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0033	0.0285	0.0304	0.0025	0.0061
本期加权平均净值利润率	0.44%	0.29%	1.88%	2.00%	0.25%	0.37%
本期基金份额净值增长率	2.30%	1.86%	0.65%	0.34%	104.05%	120.76%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	28,687.58	88,523.00	185,490,896.55	63,036,854.46	486,364.95	3,630,103.35
期末可供分配基金份额利润	0.0242	0.0221	0.2517	0.3466	1.0380	1.2049
期末基金资产净值	1,215,643.51	4,096,509.38	924,185,305.58	245,347,242.18	956,116.31	6,650,980.40
期末基金份额净值	1.0242	1.0221	1.2539	1.3490	2.0405	2.2076
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	110.11%	125.63%	105.38%	121.51%	104.05%	120.76%

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

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

3、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

尚正正享债券A

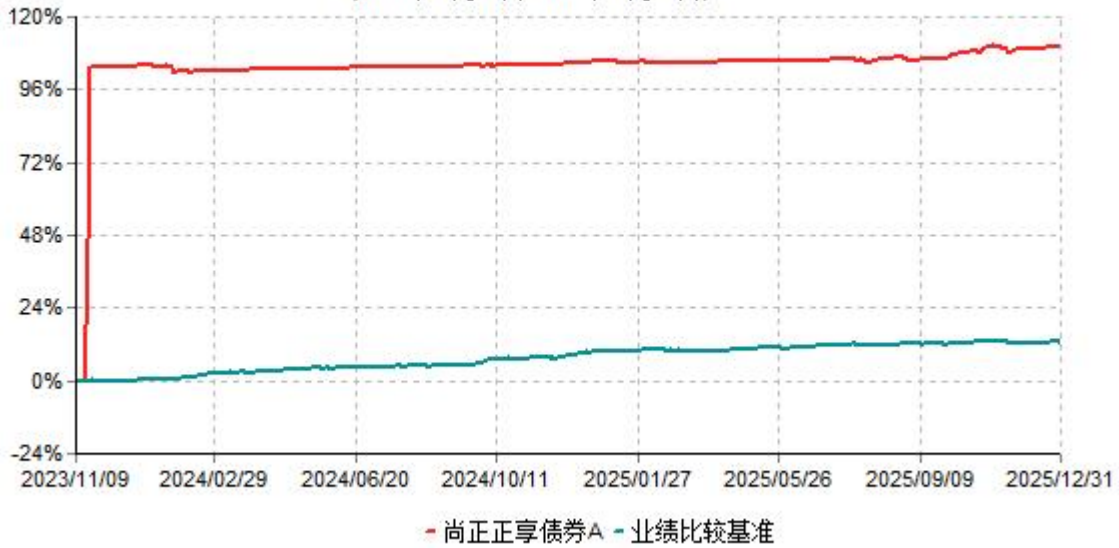
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.72%	0.16%	0.33%	0.10%	1.39%	0.06%
过去六个月	2.14%	0.14%	1.01%	0.09%	1.13%	0.05%
过去一年	2.30%	0.10%	2.62%	0.10%	-0.32%	0.00%
自基金合同 生效起至今	110.11%	2.14%	12.61%	0.11%	97.50%	2.03%

## 尚正正享债券C

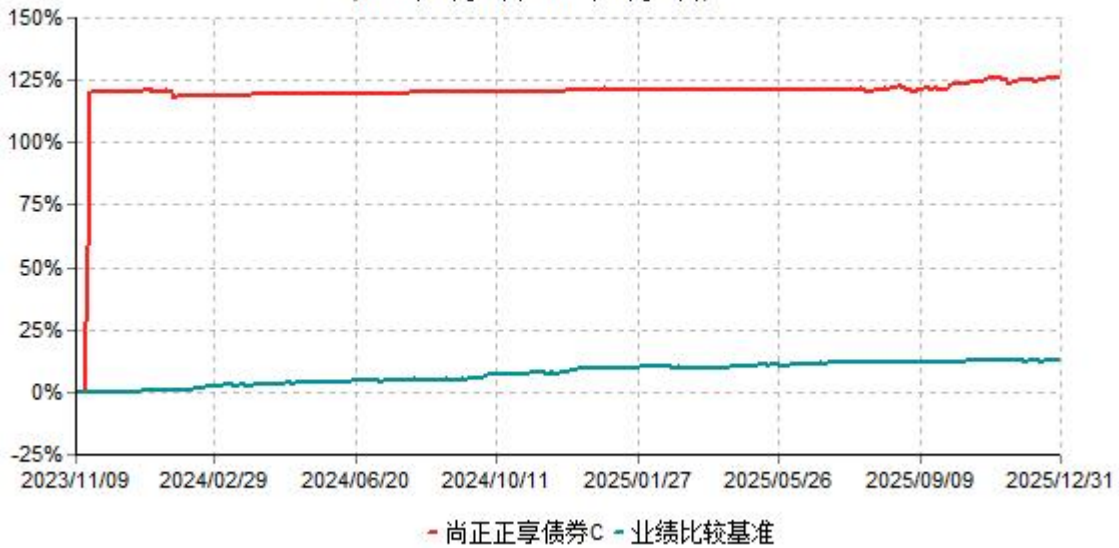
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.64%	0.16%	0.33%	0.10%	1.31%	0.06%
过去六个月	1.90%	0.14%	1.01%	0.09%	0.89%	0.05%
过去一年	1.86%	0.10%	2.62%	0.10%	-0.76%	0.00%
自基金合同 生效起至今	125.63%	2.33%	12.61%	0.11%	113.02%	2.22%

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

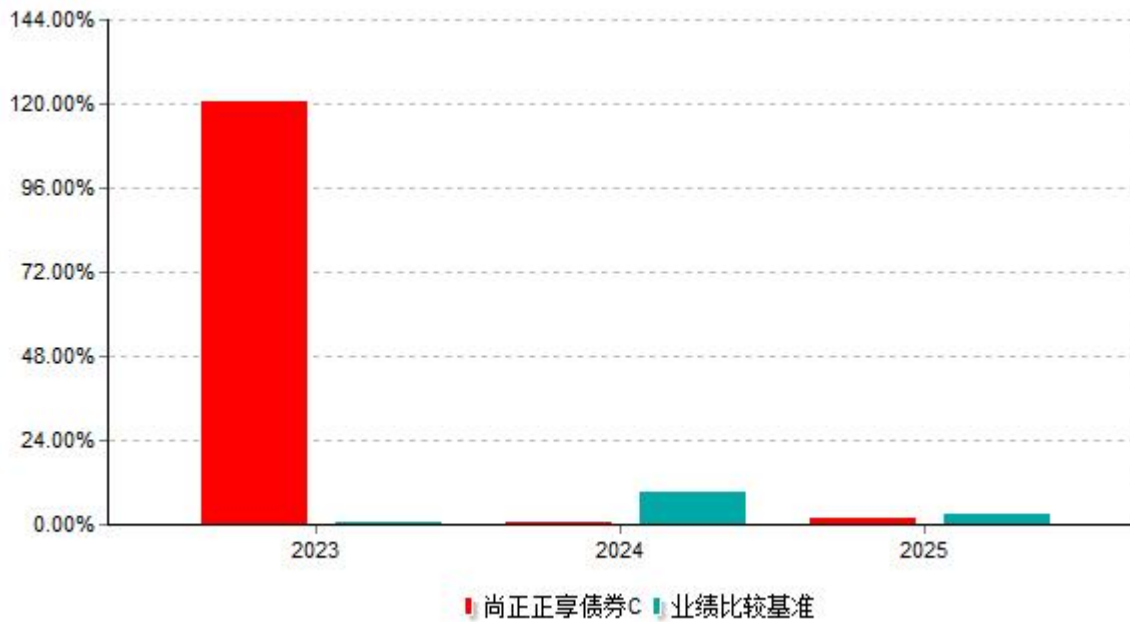
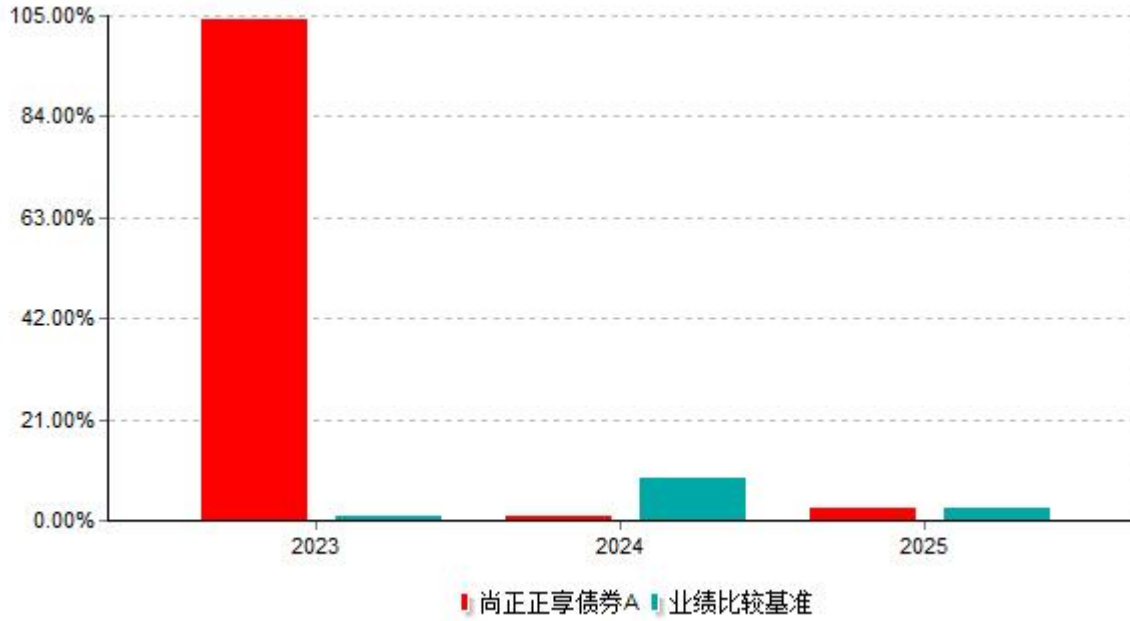
尚正正享债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年11月09日-2025年12月31日)



尚正正享债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年11月09日-2025年12月31日)



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



注：本基金的基金合同于2023年11月9日生效。2023年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

尚正正享债券A

单位：人民币元

年度	每10份基	现金形式发放总	再投资形式发放	年度利润分配合	备注

	金份额分 红数	额	总额	计	
2025年	2.524	144,821,344.40	225,274,212.79	370,095,557.19	-
2024年	7.923	535,153,814.17	271,820,890.25	806,974,704.42	-
合计	10.447	679,975,158.57	497,095,103.04	1,177,070,261.61	-

尚正正享债券C

单位：人民币元

年度	每10份基 金份额分 红数	现金形式发放总 额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2025年	3.449	283,490,372.25	3,179,843.97	286,670,216.22	-
2024年	8.595	69,838,457.79	61,162.89	69,899,620.68	-
合计	12.044	353,328,830.04	3,241,006.86	356,569,836.90	-

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

尚正基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）经中国证监会批准于2020年7月16日注册成立，公司总部设在广东省深圳市，证券期货业务范围包括公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至报告期末，注册资本为1.2亿元人民币。

本基金管理人作为一家纯专业人士持股的公募基金管理公司，公司股权结构为郑文祥、珠海共赢未来股权投资中心(有限合伙)、李志祥、陈列江分别持有公司42%、41.01%、12%和4.99%的股权。

截至报告期末，本基金管理人管理资产规模37.60亿元，旗下管理13只开放式基金和3只私募资产管理计划。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基 金经理（助理） 期限		证券 从业 年限	说明
		任职	离任		

		日期	日期		
陈列江	副总经理	2023-11-09	2025-07-28	29年	经济学硕士，现任尚正基金管理有限公司副总经理、董事。历任君安证券有限公司债券业务董事，国泰君安证券股份有限公司债券业务董事，民生证券有限责任公司部门副总经理，国海证券股份有限公司部门总经理、总裁助理、副总裁、投资总监。2020年7月至今任公司董事，2020年8月至今任公司副总经理。2022年3月至2026年1月任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金基金经理。2023年11月至2025年7月任尚正正享债券型证券投资基金基金经理。2024年11月起任尚正正泰平衡配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
张志梅	副总经理	2023-11-09	2025-07-28	32年	经济学硕士。历任南方证券有限公司职员，南方证券有限公司研究员，深圳21世纪风险投资公司投资经理，南方基金管理有限公司研究员、投资经理，宝盈基金管理有限公司专户投资部总监、权益投资部总监、基金经理。2020年8月至今任公司副总经理。2021年11月起任尚正竞争优势混合型发起式证券投资基金基金经理。2022年3月至2023年12月任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金基金经理。2022年8月至2025年11月任尚正新能源产业混合型证券投资基金基金经理。2023年11月至2025年7月任尚正正享债券型证券投资基金基金经理。2025年2月起任尚正研究睿选混合型发起式证券投资基金基金经理。
王飞	基金经理	2025-07-28	-	11年	经济学硕士。先后任职于前海开源基金管理有限公司和融通基金管理有限公司，2020年9月加入尚正基金管理有限

					公司。现任公司总经理助理、指数与量化研究开发小组组长。2025年7月起任尚正正享债券型证券投资基金基金经理。2025年9月起任尚正中证A500指数发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写；

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

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了进一步规范和完善本基金管理人投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，本基金管理人制定了《公平交易与异常交易管理办法》，该办法涵盖了股票、债券等不同投资品种投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了规范。

在具体公平交易管控中，本基金管理人通过建立规范的投资决策机制、投资授权流程、研究管理平台和投资品种备选库等为投资人员提供公平的投资机会。投资人员在投资管理活动中应公平对待不同投资组合，合理控制其所管理不同组合对同一证券的交易时机和交易价差，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为确保交易的公平执行，本基金管理人交易管理实行集中交易，将所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开，各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成，投资交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统自动启用强制公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行。同

时，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，尤其对同一位基金经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。本基金管理人还建立事后同向反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题要求投资组合经理提供解释说明，尽可能确保公平对待各投资组合。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《公平交易与异常交易管理办法》的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易情形。本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

债券方面，2025年中国债券市场在低利率环境下呈现“高波动、宽震荡”格局，利率债与信用债走势分化，结构性创新显著，整体市场从单边牛市转向多空博弈的均衡状态。考虑到期限利差和信用利差整体不高，同时长端利率波动加大，本基金在债券配置上选择了高流动性和高性价比的短久期利率债。

权益方面，本基金自2025年7月开始增配权益资产，通过量化高股息策略精选投资于具有较强分红意愿和稳定分红能力的上市公司。同期以中证红利指数和港股通高股息指数为代表的A股和港股红利资产表现较为平淡，本基金权益投资部分则表现出不错的阿尔法收益。我们相信，红利投资在A股和港股市场仍具有较大的挖掘空间。对于量化高股息策略而言，赚股息的钱只是一个部分，更为重要的是我们希望在一段时间内可以赚估值增长的钱，而估值提升的核心来源是盈利能力的低波动和相对较高的成长性。因此，相比历史分红比例和静态股息率，我们更加关注企业的预期股息率、盈利能力稳定性和成长性。在投资组合实际运行过程中，我们也发现量化高股息策略的几个不足：一是低频量化策略可以降低但不能完全避免短期回撤，二是过去一段时间市场以成长风格

为主导，红利策略难以获得超额收益。这也是我们量化高股息策略未来需要重点关注或改进的方向。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正正享债券A基金份额净值为1.0242元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为2.62%；截至报告期末尚正正享债券C基金份额净值为1.0221元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.86%，同期业绩比较基准收益率为2.62%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2026年，权益方面，我们仍然看好红利资产的配置价值：一是在A股市场内部红利资产估值水平相对较低，且波动率也相对较低，是契合本基金投资目标的底层资产；二是与10年期国债到期收益率、主要城市二手住宅租金回报等相比，红利资产的股息率仍然具有较高性价比。债券方面，我们认为利率债将在较长的时间内保持区间振荡，信用债的配置动能有所提升。站在当前时点，债券配置更倾向于仍以短久期利率债为主，并搭配小比例证券公司债，在保证组合良好流动性的基础上适当提高票息收入。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人通过以下工作的开展，有力地保证了本基金整体运作的合法合规，从而最大程度地保护了基金份额持有人和其他相关当事人的合法权益：

- 1、实时风险监控：通过风控系统对本基金的运作情况进行实时监控，对本基金遵守风控指标的情况进行分析和提示。
- 2、加强事后人工分析，并定期撰写风险管理报告。除系统控制外，公司还对一些无法嵌入系统的风控指标进行了事后人工计算分析和复核。此外，在每个季度结束之后，公司会对基金的流动性进行压力测试并出具书面报告，对旗下每只基金进行全面的风险评价并形成风险分析报告，并提交公司领导和基金经理审阅。
- 3、进一步加强对公平交易的监控。根据监管部门以及公司公平交易相关工作要求，公司明确了公平交易执行和分析中的具体标准，将公平交易问题分为交易的公平和投资策略的公平，主要包括：（1）明确交易部的分单规则及其识别异常下单行为的职责，保证交易的公平；（2）对以往的下单及交易记录进行分析，保证投资策略的公平。
- 4、季度监察稽核和专项稽核：根据中国证监会《关于基金管理公司报送监察稽核报告的通知》以及《证券投资基金管理有限公司监察稽核报告内容与格式指引（试行）》等规定，认真做好公司各季度监察稽核工作。对照中国证监会的季度监察稽核项目表，对本基金的守法合规情况进行逐条检视。此外，在公司对投研部门展开的内部稽核中，也会对本基金的业务进行检查。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金持有的投资品种进行估值。基金托管人根据法律法规要求对基金管理公司采用的估值政策和程序进行核查，并对估值结果及净值计算进行复核。

本基金管理人设立估值委员会，公司总经理担任估值委员会主席，研究部、投资部、固定收益部、运作保障部、产品开发部的分管领导以及运作保障部负责人担任委员。估值委员会下设估值小组，成员由固定收益部、交易部、监察稽核部、运作保障部、产品开发部等指定人员组成，负责估值委员会会议的筹备、组织协调、会议记录整理、会议纪要和相关决议的起草及执行工作，在估值委员会授权下审议基金及私募资产管理计划合同中的估值政策。估值委员会和估值小组的组成人员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。基金经理有权列席估值小组会议，对基金的估值原则和估值程序可以提出建议，但不得干涉估值小组做出的决定及估值政策的执行。日常基金资产的估值程序，由运作保障部负责执行。对需要进行估值调整的投资品种，估值小组启动估值调整程序，并与基金托管人协商一致，必要时征求会计师事务所的专业意见，由估值委员会审议估值方案，估值小组负责执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

截止报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司建立业务合作关系，由其按约定提供有关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，报告期内本基金共进行了6次收益分配：

1、本基金管理人已于2025年1月21日发布公告，以2025年1月15日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.600元，C类每10份基金份额派发红利0.640元。

2、本基金管理人已于2025年2月26日发布公告，以2025年2月20日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.537元，C类每10份基金份额派发红利0.620元。

3、本基金管理人已于2025年3月17日发布公告，以2025年3月11日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.546元，C类每10份基金份额派发红利0.590元。

4、本基金管理人已于2025年4月24日发布公告，以2025年4月18日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.521元，C类每10份基金份额派发红利0.564元。

5、本基金管理人已于2025年5月14日发布公告，以2025年5月8日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.320元，C类每10份基金份额派发红利0.530元。

6、本基金管理人已于2025年6月11日发布公告，以2025年6月5日可供分配利润为基准，A类每10份基金份额派发红利0.000元，C类每10份基金份额派发红利0.505元。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金从2025年7月7日起至2025年12月31日，连续122个工作日基金资产净值低于五千万元，基金管理人已向中国证监会派出机构报备并提出解决方案。本基金基金份额持有人大会于2026年3月3日表决通过《关于尚正正享债券型证券投资基金持续运作的议案》，该决议于同日生效。

### §5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

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

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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

### §6 审计报告

#### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第2602317号

#### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
--------	------

审计报告收件人	尚正正享债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了后附的尚正正享债券型证券投资基金(以下简称"该基金")财务报表,包括2025年12月31日的资产负债表,2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称"企业会计准则")及财务报表附注7.4.2中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制,公允反映了该基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称"审计准则")的规定执行了审计工作。审计报告的"注册会计师对财务报表审计的责任"部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第1号--财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求,我们独立于该基金,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>该基金管理人尚正基金管理有限公司(以下简称"该基金管理人")管理层对其他信息负责。其他信息包括该基金2025年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。</p>

	<p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>该基金管理人管理层负责按照企业会计准则及财务报表附注7.4.2中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，该基金管理人管理层负责评估该基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非该基金预计在清算时资产无法按照公允价值处置。</p> <p>该基金管理人治理层负责监督该基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p>

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

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

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

(3) 评价该基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

	我们与该基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	刘西茜	柳育慈
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层	
审计报告日期	2026-03-28	

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：尚正正享债券型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	155,286.27	682,717.86
结算备付金		0.85	367,492.58
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	5,040,555.25	1,169,280,219.33
其中：股票投资		863,250.94	-
基金投资		-	-
债券投资		4,177,304.31	1,169,280,219.33
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	109,978.38	11,001,027.14

应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		250,577.77	3,528.86
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		5,556,398.52	1,181,334,985.77
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年12月31日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	10,000,535.24
应付清算款		23,459.95	-
应付赎回款		73,590.62	58,688.66
应付管理人报酬		2,241.01	1,165,751.06
应付托管费		560.29	291,437.79
应付销售服务费		1,074.58	103,592.27
应付投资顾问费		-	-
应交税费		98.89	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	143,220.29	182,432.99
负债合计		244,245.63	11,802,438.01
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	5,194,942.31	918,923,847.64
未分配利润	7.4.7.8	117,210.58	250,608,700.12
净资产合计		5,312,152.89	1,169,532,547.76
负债和净资产总计		5,556,398.52	1,181,334,985.77

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额总额5,194,942.31份，其中尚正正享债券A基金份额1,186,955.93份，基金份额净值1.0242元；尚正正享债券C基金份额4,007,986.38份，基金份额净值1.0221元。

## 7.2 利润表

会计主体：尚正正享债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日
一、营业总收入		13,240,142.77	39,126,137.10
1.利息收入		2,188,611.35	6,566,105.80
其中：存款利息收入	7.4.7.9	2,019,904.32	5,719,038.75
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		123,595.65	812,709.10
其他利息收入		45,111.38	34,357.95
2.投资收益（损失以“-”填 列）		12,671,869.19	30,934,492.91
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-4,809.33	126,014.22
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	12,668,517.06	30,808,478.69
资产支持证券投资 收益	7.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.13	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	8,161.46	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失	7.4.7.16	-1,620,660.81	1,578,784.69

以“-”号填列)			
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	323.04	46,753.70
<b>减：二、营业总支出</b>		<b>9,400,313.20</b>	<b>11,943,298.72</b>
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	6,228,741.27	8,540,899.64
2.托管费	7.4.10.2.2	1,557,185.30	2,135,224.97
3.销售服务费	7.4.10.2.3	1,542,576.46	383,531.84
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		17,203.27	693,345.62
其中：卖出回购金融资产支出		17,203.27	693,345.62
6.信用减值损失	7.4.7.18	-	-
7.税金及附加		19.17	-
8.其他费用	7.4.7.19	54,587.73	190,296.65
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		<b>3,839,829.57</b>	<b>27,182,838.38</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		<b>3,839,829.57</b>	<b>27,182,838.38</b>
五、其他综合收益的税后净额		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		<b>3,839,829.57</b>	<b>27,182,838.38</b>

### 7.3 净资产变动表

会计主体：尚正正享债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期		
	2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计

一、上期期末净资产	918,923,847.64	250,608,700.12	1,169,532,547.76
二、本期期初净资产	918,923,847.64	250,608,700.12	1,169,532,547.76
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-913,728,905.33	-250,491,489.54	-1,164,220,394.87
（一）、综合收益总额	-	3,839,829.57	3,839,829.57
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-913,728,905.33	402,434,454.30	-511,294,451.03
其中：1.基金申购款	3,195,505,625.33	568,529,546.99	3,764,035,172.32
2.基金赎回款	-4,109,234,530.66	-166,095,092.69	-4,275,329,623.35
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-656,765,773.41	-656,765,773.41
四、本期期末净资产	5,194,942.31	117,210.58	5,312,152.89
项目	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	3,481,301.84	4,125,794.87	7,607,096.71
二、本期期初净资产	3,481,301.84	4,125,794.87	7,607,096.71
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	915,442,545.80	246,482,905.25	1,161,925,451.05

填列)			
(一)、综合收益总额	-	27,182,838.38	27,182,838.38
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	915,442,545.80	1,096,174,391.97	2,011,616,937.77
其中: 1.基金申购款	2,790,025,925.40	1,760,524,665.93	4,550,550,591.33
2.基金赎回款	-1,874,583,379.60	-664,350,273.96	-2,538,933,653.56
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-876,874,325.10	-876,874,325.10
四、本期期末净资产	918,923,847.64	250,608,700.12	1,169,532,547.76

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

郑文祥

刘菲

黄嘉宇

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

尚正正享债券型证券投资基金(以下简称“本基金”、“尚正正享债券”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2023]第2157号《关于准予尚正正享债券型证券投资基金注册的批复》准予注册,由尚正基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《尚正正享债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限为不定期,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币200,036,531.29元,业经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)众环验字(2023)第0500029号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《尚正正享债券型证券投资基金基金合同》于2023年11月9日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为

200,045,555.59份基金份额，其中认购资金利息折合9,024.30份基金份额。本基金的基金管理人为尚正基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

根据《尚正正享债券型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为A类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额，称为C类基金份额。本基金A类、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算和公布基金份额净值和基金份额累计净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《尚正正享债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括债券(包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债、政府支持债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、国内依法发行上市的股票(包括创业板、存托凭证以及其他经中国证监会核准或注册上市的股票)、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、国债期货、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%，投资于权益类资产(包括股票、可转换债券、可交换债券)的比例不高于基金资产的20%，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，前述现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

基金的业绩比较基准为： $\text{中证综合债指数收益率} \times 90\% + \text{沪深300指数收益率} \times 7\% + \text{恒生指数收益率(经汇率调整)} \times 3\%$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人尚正基金管理有限公司于2026年3月28日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称“企业会计准则”)的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“基金业协会”)颁布的《证券投资基金会

计核算业务指引》及财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注7.4.2中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金2025年12月31日的财务状况、2025年度的经营成果和净资产变动情况。

### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

#### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日至12月31日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (a) 金融资产的分类

本基金的金融工具包括股票投资、债券投资、买入返售金融资产等。

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本基金将同时符合下列条件且未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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是

两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

##### - 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债 (含属于金融负债的衍生工具) 和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

##### - 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本基金现无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

##### (a) 金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### (b) 后续计量

##### - 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失 (包括利息和股利收入) 计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

##### - 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

##### - 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失(包括利息费用)计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(c) 金融工具的终止确认

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

- 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

- 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；

- 因转移金融资产而收到的对价。

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。

(d) 金融工具的减值

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

#### 核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述金融工具相同，但具有不同特征的，以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

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

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

##### 利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

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

##### 投资收益

股票投资收益、债券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。

#### 公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。不包括本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资在持有期间按票面利率计算的利息。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

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

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

(a) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准；

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

(c) 基金收益分配后每一类别基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的某一类基金份额净值减去该类别每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(d) 本基金各类基金份额在费用收取上不同，其对应的可分配收益可能有所不同。同一类别每一基金份额享有同等分配权；

(e) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

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

#### 7.4.4.13 分部报告

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

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时，本基金需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

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

对于在发行时明确一定期限限售期的股票，根据中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》，在估值日按照流通受限股票计算公式确定估值日流通受限股票的价值。

根据《关于固定收益品种的估值处理标准》在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国证监会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)，采用第三方估值基准服务机构提供的价格数据进行估值。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127号文《关于深港股

票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、中投信〔2021〕20号《关于香港联合交易所有限公司上调股票交易印花税率有关提示的通知》、财政部公告2019年第93号《关于继续执行沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》、财政部税务总局公告2023年第2号《关于延续实施有关个人所得税优惠政策的公告》、财政部 税务总局 中国证监会公告2023年第23号《关于延续实施沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部 税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

对证券投资基金从中国内地证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(c) 对基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计

算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得和通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，继续暂免征收个人所得税，执行至2027年12月31日。

(d) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。对于基金通过沪港通、深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(e) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	118,006.14	675,844.93
等于：本金	117,994.25	675,755.56
加：应计利息	11.89	89.37
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限1个月以	-	-

内		
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	37,280.13	6,872.93
等于：本金	37,278.49	6,804.96
加：应计利息	1.64	67.97
减：坏账准备	-	-
合计	155,286.27	682,717.86

注：其他存款余额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	892,703.23	-	863,250.94	-29,452.29	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	3,504,304.88	13,732.05	3,517,662.05	-374.88
	银行间市场	654,808.70	7,172.26	659,642.26	-2,338.70
	合计	4,159,113.58	20,904.31	4,177,304.31	-2,713.58
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	5,051,816.81	20,904.31	5,040,555.25	-32,165.87	
项目	上年度末 2024年12月31日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	

股票	-	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	1,150,688,505.06	17,003,219.33	1,169,280,219.33
	合计	1,150,688,505.06	17,003,219.33	1,169,280,219.33
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,150,688,505.06	17,003,219.33	1,169,280,219.33	1,588,494.94

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	109,978.38	-
银行间市场	-	-
合计	109,978.38	-
项目	上年度末 2024年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	11,001,027.14	-
合计	11,001,027.14	-

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

#### 7.4.7.5 其他资产

无余额。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	11.72	19,432.99
其中：交易所市场	11.72	-
银行间市场	-	19,432.99
应付利息	-	-
预提费用-审计费	23,208.57	43,000.00
预提费用-信息披露费	120,000.00	120,000.00
合计	143,220.29	182,432.99

#### 7.4.7.7 实收基金

##### 7.4.7.7.1 尚正正享债券A

金额单位：人民币元

项目 (尚正正享债券A)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	737,056,739.66	737,056,739.66
本期申购	1,454,441,446.64	1,454,441,446.64
本期赎回（以“-”号填列）	-2,190,311,230.37	-2,190,311,230.37
本期末	1,186,955.93	1,186,955.93

##### 7.4.7.7.2 尚正正享债券C

金额单位：人民币元

项目 (尚正正享债券C)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	181,867,107.98	181,867,107.98
本期申购	1,741,064,178.69	1,741,064,178.69
本期赎回(以“-”号填列)	-1,918,923,300.29	-1,918,923,300.29
本期末	4,007,986.38	4,007,986.38

注：申购含红利再投、转换入份(金)额；赎回含转换出份(金)额。

#### 7.4.7.8 未分配利润

##### 7.4.7.8.1 尚正正享债券A

单位：人民币元

项目 (尚正正享债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	185,490,896.55	1,637,669.37	187,128,565.92
本期期初	185,490,896.55	1,637,669.37	187,128,565.92
本期利润	6,909,433.55	-4,181,461.95	2,727,971.60
本期基金份额交易产生的变动数	177,749,540.70	2,518,166.55	180,267,707.25
其中：基金申购款	244,559,530.15	-2,949,691.56	241,609,838.59
基金赎回款	-66,809,989.45	5,467,858.11	-61,342,131.34
本期已分配利润	-370,095,557.19	-	-370,095,557.19
本期末	54,313.61	-25,626.03	28,687.58

##### 7.4.7.8.2 尚正正享债券C

单位：人民币元

项目 (尚正正享债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	63,036,854.46	443,279.74	63,480,134.20
本期期初	63,036,854.46	443,279.74	63,480,134.20
本期利润	-1,448,943.17	2,560,801.14	1,111,857.97
本期基金份额交易产	225,257,830.98	-3,091,083.93	222,166,747.05

生的变动数			
其中：基金申购款	332,561,286.50	-5,641,578.10	326,919,708.40
基金赎回款	-107,303,455.52	2,550,494.17	-104,752,961.35
本期已分配利润	-286,670,216.22	-	-286,670,216.22
本期末	175,526.05	-87,003.05	88,523.00

#### 7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	2,601.89	8,834.33
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	510.23	1,921.57
结算备付金利息收入	2,016,792.20	5,708,282.85
其他	-	-
合计	2,019,904.32	5,719,038.75

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。

#### 7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	649,406.02	7,990,645.00
减：卖出股票成本总额	651,520.03	7,852,403.00
减：交易费用	2,695.32	12,227.78
买卖股票差价收入	-4,809.33	126,014.22

#### 7.4.7.11 债券投资收益

##### 7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
债券投资收益——利息收入	20,047,708.19	27,963,626.38
债券投资收益——买卖债券 （债转股及债券到期兑付） 差价收入	-7,379,191.13	2,844,852.31
债券投资收益——赎回差价 收入	-	-
债券投资收益——申购差价 收入	-	-
合计	12,668,517.06	30,808,478.69

## 7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月 31日
卖出债券（债转股 及债券到期兑付） 成交总额	4,179,814,707.06	5,824,439,701.88
减：卖出债券（债 转股及债券到期兑 付）成本总额	4,138,381,384.71	5,765,539,242.11
减：应计利息总额	48,787,668.06	56,014,440.67
减：交易费用	24,845.42	41,166.79
买卖债券差价收入	-7,379,191.13	2,844,852.31

## 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

无。

## 7.4.7.13 贵金属投资收益

无。

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

无。

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
股票投资产生的股利收益	8,161.46	-
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	8,161.46	-

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
1.交易性金融资产	-1,620,660.81	1,578,784.69
——股票投资	-29,452.29	-
——债券投资	-1,591,208.52	1,578,784.69
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3.其他	-	-
减：应税金融商品公允 价值变动产生的预估增 值税	-	-

合计	-1,620,660.81	1,578,784.69
----	---------------	--------------

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	323.04	46,753.70
合计	323.04	46,753.70

#### 7.4.7.18 信用减值损失

无。

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
审计费用	23,208.57	43,000.00
信息披露费	-	120,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	370.00	11,796.65
账户维护费-中债登	15,000.00	7,500.00
其他	1,000.00	500.00
账户维护费-上清所	15,000.00	7,500.00
证券组合费	9.16	-
合计	54,587.73	190,296.65

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
尚正基金管理有限公司(“尚正基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)	基金托管人、基金销售机构
珠海共赢未来股权投资中心(有限合伙)	基金管理人的股东
郑文祥	基金管理人的股东
陈列江	基金管理人的股东
李志祥	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

无。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

无。

###### 7.4.10.1.3 债券交易

无。

###### 7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

###### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	6,228,741.27	8,540,899.64
其中：应支付销售机构的客户维护费	899,491.38	1,293,615.39
应支付基金管理人的净管理费	5,329,249.89	7,247,284.25

注：支付基金管理人尚正基金的基金管理费按前一日基金资产净值0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,557,185.30	2,135,224.97

注：支付基金托管人兴业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.15%/当年天数

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售 服务费的 各关联方 名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	尚正正享债券A	尚正正享债券C	合计
尚正基金	0.00	1,184.88	1,184.88
合计	0.00	1,184.88	1,184.88
获得销售	上年度可比期间		

服务费的各关联方名称	2024年01月01日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	尚正正享债券A	尚正正享债券C	合计
尚正基金	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	0.00

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费。本基金C类基金份额支付销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.40%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

尚正正享债券C日基金销售服务费=前一日C类份额基金资产净值×0.40%/当年天数

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况  
无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况  
无。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

尚正正享债券A

份额单位：份

项目	本期 2025年01月01日至 2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至 2024年12月31日
报告期初持有的基金份额	-	-
报告期间申购/买入总份额	983,856.92	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	983,856.92	-

报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	82.89%	-
---------------------	--------	---

尚正正享债券C

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至 2025年12月31日	2024年01月01日至 2024年12月31日
报告期初持有的基金份额	-	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	-	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：1、以上表中“报告期末持有的基金份额占基金总份额比例”的计算中，对下属不同类别基金比例的分母采用各自级别的份额；

2、基金管理人投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

#### 7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

尚正正享债券C

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
陈列江	10.00	0.000250%	10.00	0.000005%
李志祥	10.00	0.000250%	10.00	0.000005%

注：1、以上表中“持有的基金份额占基金总份额的比例”的计算中，对下属不同类别基金比例的分母采用各自级别的份额；

2、上述关联方投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致；

3、报告期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方未投资“尚正正享债券A”。

## 7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行	118,006.14	2,601.89	675,844.93	8,834.33

注：本基金的活期银行存款由基金托管人兴业银行保管，按银行同业利率计息。

## 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

## 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

## 7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

尚正正享债券A

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份 基金 份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式发 放总额	本期利润 分配合计	备注
1	2025-01-22	2025-01-22	0.600	35,488,939.29	44,113,019.21	79,601,958.50	-
2	2025-02-27	2025-02-27	0.537	28,591,437.38	41,474,201.36	70,065,638.74	-
3	2025-03-18	2025-03-18	0.546	30,766,765.92	44,154,359.45	74,921,125.37	-
4	2025-04-25	2025-04-25	0.521	30,617,839.74	58,069,705.04	88,687,544.78	-
5	2025-05-15	2025-05-15	0.320	19,356,362.07	37,462,927.73	56,819,289.80	-
合计			2.524	144,821,344.40	225,274,212.79	370,095,557.19	-

尚正正享债券C

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份 基金 份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式发 放总额	本期利润 分配合计	备注
1	2025-01-22	2025-01-22	0.640	20,001,153.88	11,080.60	20,012,234.48	-
2	2025-02-27	2025-02-27	0.620	18,473,101.97	14,668.65	18,487,770.62	-

3	2025-03-18	2025-03-18	0.590	41,398,875.74	16,992.14	41,415,867.88	-
4	2025-04-25	2025-04-25	0.564	79,230,708.39	743,933.03	79,974,641.42	-
5	2025-05-15	2025-05-15	0.530	71,763,175.59	1,193,804.30	72,956,979.89	-
6	2025-06-12	2025-06-12	0.505	52,623,356.68	1,199,365.25	53,822,721.93	-
合计			3.449	283,490,372.25	3,179,843.97	286,670,216.22	-

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

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

##### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人实行全面风险管理体系建设，风险管理主要体现为制度、组织、流程等方面的相互约束和控制，风险管理制度体现在管理公司的各个环节、各个部门和各项业务中，形成了各部门之间相互制约、相互监督的机制。公司风险管理组织架构包括四个层次：首先，董事会及其风险管理委员会负责制定公司风险管理政策；其次，公司经营管理层及其下设风险控制委员会负责实施风险管理政策；再次，督察长和监察稽核部负责落实风险控制，进行事前风险制度建设、风控参数配置与预警、事中风险监控和事后风险评估；最后，各业务部门是公司风险管理措施的具体执行部门，严格遵守各项风控制度和操作流程。

本基金日常经营活动中面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险等，本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

#### 7.4.13.2 信用风险

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

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所(场内)进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险很小；在银行间同业市场或其他场外市场进行交易前均对交易对手和债券资质进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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

于2025年12月31日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金净资产的比例为7.67%(2024年12月31日：本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金净资产的比例为17.83%)。

#### 7.4.13.3 流动性风险

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

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于2025年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

##### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度

指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

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

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

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

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### **7.4.13.4 市场风险**

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### **7.4.13.4.1 利率风险**

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

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

#### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年12月31日	1年以内	1-5年	5年 以上	不计息	合计
资产					
货币资金	155,286.27	-	-	-	155,286.27
结算备付金	0.85	-	-	-	0.85
交易性金融资产	3,769,714.29	407,590.02	-	863,250.94	5,040,555.25
买入返售金融资产	109,978.38	-	-	-	109,978.38
应收申购款	-	-	-	250,577.77	250,577.77
资产总计	4,034,979.79	407,590.02	-	1,113,828.71	5,556,398.52
负债					
应付清算款	-	-	-	23,459.95	23,459.95
应付赎回款	-	-	-	73,590.62	73,590.62
应付管理人报酬	-	-	-	2,241.01	2,241.01
应付托管费	-	-	-	560.29	560.29
应付销售服务费	-	-	-	1,074.58	1,074.58
应交税费	-	-	-	98.89	98.89
其他负债	-	-	-	143,220.29	143,220.29
负债总计	-	-	-	244,245.63	244,245.63
利率敏感度缺口	4,034,979.79	407,590.02	-	869,583.08	5,312,152.89
上年度末 2024年12月31日					
资产					
货币资金	682,717.86	-	-	-	682,717.86
结算备付金	367,492.58	-	-	-	367,492.58
交易性金融资产	531,475,030.29	637,805,189.04	-	-	1,169,280,219.33
买入返售金融资产	11,001,027.14	-	-	-	11,001,027.14
应收申购款	-	-	-	3,528.86	3,528.86
资产总计	543,526,267.87	637,805,189.04	-	3,528.86	1,181,334,985.77

负债					
卖出回购金融资产款	10,000,535.24	-	-	-	10,000,535.24
应付赎回款	-	-	-	58,688.66	58,688.66
应付管理人报酬	-	-	-	1,165,751.06	1,165,751.06
应付托管费	-	-	-	291,437.79	291,437.79
应付销售服务费	-	-	-	103,592.27	103,592.27
其他负债	-	-	-	182,432.99	182,432.99
负债总计	10,000,535.24	-	-	1,801,902.77	11,802,438.01
利率敏感度缺口	533,525,732.63	637,805,189.04	-	-1,798,373.91	1,169,532,547.76

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率下降25个基点	8,332.15	2,587,884.60
	市场利率上升25个基点	-8,297.70	-2,575,072.21

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

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

##### 7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	美元折合 人民币	港币折合 人民币	其他币种 折合人民 币	合计

以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	402,053.94	-	402,053.94
资产合计	-	402,053.94	-	402,053.94
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	402,053.94	-	402,053.94
项目	上年度末 2024年12月31日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
资产合计	-	-	-	-
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	-	-	-

#### 7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	所有外币相对人民币升值 5%	20,102.70	-
	所有外币相对人民币贬值 5%	-20,102.70	-

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

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

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产—股票投资	863,250.94	16.25	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	863,250.94	16.25	-	-

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	沪深300指数上升5%	27,649.93	-
	沪深300指数下降5%	-27,649.93	-

#### 7.4.14 公允价值

#### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	863,250.94	-
第二层次	4,177,304.31	1,169,280,219.33
第三层次	-	-
合计	5,040,555.25	1,169,280,219.33

##### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

##### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年12月31日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具(2024年12月31日：无)。

##### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于2025年12月31日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项(2024年12月31日：无)。

### §8 投资组合报告

#### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	863,250.94	15.54
	其中：股票	863,250.94	15.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,177,304.31	75.18
	其中：债券	4,177,304.31	75.18
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	109,978.38	1.98
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	155,287.12	2.79
8	其他各项资产	250,577.77	4.51
9	合计	5,556,398.52	100.00

注：1、银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金；

2、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为402,053.94元，占净值比为7.57%。

#### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	207,716.00	3.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,950.00	0.19
F	批发和零售业	39,000.00	0.73
G	交通运输、仓储和邮政业	30,120.00	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,687.00	0.56
J	金融业	58,152.00	1.09
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	86,572.00	1.63
S	综合	-	-
	合计	461,197.00	8.68

### 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	74,786.62	1.41
非日常生活消费品	91,306.51	1.72
日常消费品	99,336.14	1.87
金融	24,047.33	0.45
工业	72,420.18	1.36
通讯业务	40,157.16	0.76

合计	402,053.94	7.57
----	------------	------

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	00995	安徽皖通高速公路	4,000	47,256.47	0.89
2	00322	康师傅控股	4,000	42,595.86	0.80
3	01883	中信国际电讯	18,000	40,157.16	0.76
4	02233	西部水泥	14,000	39,199.75	0.74
5	600729	重庆百货	1,500	39,000.00	0.73
6	01114	BRILLIANCE CHI	10,000	36,580.41	0.69
7	600329	达仁堂	800	36,496.00	0.69
8	00546	阜丰集团	5,000	35,586.87	0.67
9	002056	横店东磁	1,800	35,100.00	0.66
10	03709	赢家时尚	5,000	34,186.88	0.64
11	002293	罗莱生活	3,300	33,891.00	0.64
12	603326	我乐家居	3,800	33,820.00	0.64
13	000895	双汇发展	1,200	31,764.00	0.60
14	601098	中南传媒	2,800	31,528.00	0.59
15	002690	美亚光电	1,500	30,855.00	0.58
16	603565	中谷物流	3,000	30,120.00	0.57
17	300770	新媒股份	700	29,687.00	0.56
18	00220	统一企业中国	4,000	29,372.71	0.55
19	600919	江苏银行	2,800	29,120.00	0.55
20	600926	杭州银行	1,900	29,032.00	0.55

21	000719	中原传媒	2,400	28,224.00	0.53
22	00241	阿里健康	6,000	27,367.57	0.52
23	601900	南方传媒	2,000	26,820.00	0.50
24	01308	海丰国际	1,000	25,163.71	0.47
25	02611	国泰海通	1,600	24,047.33	0.45
26	01585	雅迪控股	2,000	20,539.22	0.39
27	600039	四川路桥	1,000	9,950.00	0.19
28	002318	久立特材	200	5,790.00	0.11

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	00322	康师傅控股	63,658.74	0.01
2	600329	达仁堂	57,766.00	0.00
3	01308	海丰国际	51,818.02	0.00
4	300770	新媒股份	50,517.00	0.00
5	600729	重庆百货	49,891.00	0.00
6	00220	统一企业中国	48,426.73	0.00
7	002690	美亚光电	48,330.00	0.00
8	00995	安徽皖通高速公路	47,673.58	0.00
9	00546	阜丰集团	47,347.52	0.00
10	02233	西部水泥	42,648.76	0.00
11	000895	双汇发展	42,112.00	0.00
12	01883	中信国际电讯	42,008.43	0.00
13	002056	横店东磁	41,797.00	0.00
14	000048	京基智农	41,378.00	0.00
15	03709	赢家时尚	40,426.93	0.00

16	603565	中谷物流	39,374.00	0.00
17	603326	我乐家居	39,035.00	0.00
18	02611	国泰海通	38,606.39	0.00
19	002293	罗莱生活	37,490.00	0.00
20	01114	BRILLIANCE C HI	34,925.19	0.00

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	000048	京基智农	36,911.00	0.00
2	600873	梅花生物	27,556.00	0.00
3	01310	香港宽频	25,571.28	0.00
4	01308	海丰国际	24,424.17	0.00
5	01378	中国宏桥	22,977.77	0.00
6	00322	康师傅控股	21,957.12	0.00
7	03306	江南布衣	19,355.48	0.00
8	603855	华荣股份	18,785.00	0.00
9	601225	陕西煤业	18,428.00	0.00
10	00883	中国海洋石油	18,404.17	0.00
11	600329	达仁堂	18,256.00	0.00
12	603519	立霸股份	17,948.00	0.00
13	002658	雪迪龙	17,794.00	0.00
14	002690	美亚光电	17,583.00	0.00
15	300770	新媒股份	17,573.00	0.00
16	01336	新华保险	17,247.97	0.00

17	06110	滔搏	17,178.46	0.00
18	601919	中远海控	17,006.00	0.00
19	601686	友发集团	16,936.00	0.00
20	600582	天地科技	16,828.00	0.00

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

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

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,544,223.26
卖出股票收入（成交）总额	649,406.02

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

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	3,110,072.03	58.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	659,642.26	12.42
	其中：政策性金融债	659,642.26	12.42
4	企业债券	407,590.02	7.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,177,304.31	78.64

#### 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019792	25国债19	31,000	3,110,072.03	58.55
2	230207	23国开07	6,500	659,642.26	12.42
3	240505	24中证G2	1,000	103,183.90	1.94
4	240643	24海通03	1,000	102,594.79	1.93
5	241622	24平证03	1,000	101,141.12	1.90

**8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细**  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**  
本基金本报告期末未持有贵金属。

**8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。

**8.10 本基金投资股指期货的投资政策**  
本基金本报告期内未投资股指期货。

**8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**8.11.1 本期国债期货投资政策**  
本基金本报告期内未投资国债期货。

**8.11.2 本期国债期货投资评价**  
本基金本报告期内未投资国债期货。

**8.12 投资组合报告附注**

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

**8.12.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。**

**8.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	250,577.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	250,577.77

#### 8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §9 基金份额持有人信息

#### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有 人户 数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
尚正 正享 债券A	90	13,188.40	983,856.92	82.89%	203,099.01	17.11%
尚正	954	4,201.24	0.00	0.00%	4,007,986.38	100.00%

正享 债券C						
合计	1,021	5,088.09	983,856.92	18.94%	4,211,085.39	81.06%

注：1、上述机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）；

2、户均持有的基金份额合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比 例
基金管理人所有从业人员持有本基金	尚正正享债券A	0.00	0.00%
	尚正正享债券C	696.65	0.02%
	合计	696.65	0.01%

注：上述基金管理人的从业人员持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区 间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式 基金	尚正正享债券A	0
	尚正正享债券C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基 金	尚正正享债券A	0
	尚正正享债券C	0~10
	合计	0~10

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

	尚正正享债券A	尚正正享债券C
--	---------	---------

基金合同生效日(2023年11月09日)基金份额总额	180,038,909.59	20,006,646.00
本报告期期初基金份额总额	737,056,739.66	181,867,107.98
本报告期基金总申购份额	1,454,441,446.64	1,741,064,178.69
减：本报告期基金总赎回份额	2,190,311,230.37	1,918,923,300.29
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,186,955.93	4,007,986.38

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2025年10月18日，基金管理人督察长李志祥变更为刘菲。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略无变化。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

从2024年起，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。本报告期本基金应支付毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计费23,208.57元。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

#### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

#### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

#### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人无受调查或处罚等情况。

#### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华福证券	2	2,193,629.28	100.00%	3,580.97	100.00%	-

注：1、本基金采用证券公司交易结算模式，可豁免单个券商的交易佣金的比例限制。

本报告期内本基金与证券经纪商不存在关联方关系；

2、本基金管理人负责选择证券经纪商，使用其交易单元作为本基金的交易单元。证券经纪商的选择标准如下：

(1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内具有良好的声誉，注册资本符合证监会相关要求；

(2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施稳定，响应支持及时；

(3) 资金划付、交收、调整、差异处理及时，基金交易、结算、对账等数据的提供能满足证券公司交易结算模式下T+0估值的实效性要求；

(4) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：研究实力较强，有稳定的研究机构和专业的研究人员；能及时为本公司提供高质量的研究支持与服务，包括宏观与策略报告、行业与公司分析报告、债券市场分析报告和金融衍生品分析报告等；能根据公司所管理基金的特定需求，提供专门研究报告；能积极为公司投资业务的开展、投资信息的交流以及其他业务的开展提供良好的服务和支持；

3、基金专用交易单元的选择程序：本基金管理人根据上述标准进行考察后，确定证券经营机构，然后基金管理人、基金托管人和证券经纪商签订证券经纪服务协议；

4、本基金本报告期交易单元变更情况：

本基金报告期内无其他新增或停止使用的交易单元。

#### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商	债券交易	债券回购交易	权证交易	基金交易
----	------	--------	------	------

名称	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
华福证券	112,747,346.08	100.00%	2,902,000.00	100.00%	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
2	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
3	尚正正享债券型证券投资基金2024年第4季度报告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-01-22
4	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-02-26
5	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-02-26
6	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-17
7	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-17
8	尚正正享债券型证券投资基金2024年年度报告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31

		站	
9	尚正正享债券型证券投资基金2025年第1季度报告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-22
10	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-24
11	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-24
12	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-14
13	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-14
14	尚正基金管理有限公司关于调整旗下证券投资基金单笔最低赎回份额及最低持有份额限制的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-21
15	尚正正享债券型证券投资基金分红公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-11
16	关于尚正正享债券型证券投资基金暂停及恢复大额申购（含转换转入、定期定额投资）业务的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-11
17	尚正基金管理有限公司关于在直销柜台开展申购费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-06-28
18	尚正正享债券型证券投资基	证券时报、基金管理人网站、	2025-07-21

	金2025年第2季度报告	中国证监会基金电子披露网站	
19	关于尚正正享债券型证券投资基金基金经理变更的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-28
20	尚正正享债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要(更新)(2025年第1号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-28
21	尚正正享债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要(更新)(2025年第1号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-28
22	尚正正享债券型证券投资基金招募说明书(更新)(2025年第1号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-07-28
23	关于尚正基金管理有限公司旗下公开募集证券投资基金风险等级划分结果的说明	基金管理人网站	2025-08-25
24	尚正正享债券型证券投资基金2025年中期报告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-08-29
25	尚正正享债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要(更新)(2025年第2号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-26
26	尚正正享债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要(更新)(2025年第2号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-26
27	尚正正享债券型证券投资基金招募说明书(更新)(2025年第2号)	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-26
28	尚正正享债券型证券投资基金2025年第3季度报告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-28
29	尚正基金管理有限公司关于	证券时报、基金管理人网站、	2025-11-10

	旗下部分基金开展销售服务费优惠活动的公告	中国证监会基金电子披露网站	
30	尚正基金管理有限公司关于旗下部分基金销售服务费恢复原费率的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-11-18
31	尚正基金管理有限公司关于在直销柜台开展申购费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2025-12-27

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20251031 - 20251111, 20251119 - 20251228	0.00	983,856.92	0.00	983,856.92	18.94%
	2	20250715 - 20250715	0.00	9,495,834.62	9,495,834.62	0.00	0.00%
	3	20250702 - 20250714	0.00	32,067,990.33	32,067,990.33	0.00	0.00%
	4	20250625 - 20250701	130,279,648.03	0.00	130,279,648.03	0.00	0.00%
	5	20250526 - 20250706	0.00	359,717,457.50	359,717,457.50	0.00	0.00%
	6	20250117 - 20250420, 20250520 - 20250624	0.00	580,339,533.25	580,339,533.25	0.00	0.00%
	7	20250101 - 20250116	239,693,192.72	344,293,337.92	583,986,530.64	0.00	0.00%
	8	20250101 - 20250116	245,009,295.34	60,882,888.31	305,892,183.65	0.00	0.00%
个人	1	20251029 - 20251030	96,873.26	197,883.25	0.00	294,756.51	5.67%
	2	20250716 - 20251028	601,872.49	201,803.86	803,676.35	0.00	0.00%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险。在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(3)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(4)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予尚正正享债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《尚正正享债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《尚正正享债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会规定的其他文件。

### 13.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708。

### 13.3 查阅方式

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

尚正基金管理有限公司  
二〇二六年三月三十一日