

# 华宝海外中国成长混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 日

## § 1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝海外中国混合
基金主代码	241001
基金运作方式	-
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	42,496,029.09 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。本基金将采用基于基本面研究的成长导向的主动性管理策略。自下而上的选择个股，同时兼顾宏观经济和行业变化。
业绩比较基准	中证海外内地股指数
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation

中文名称：纽约梅隆银行

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,326,423.73
2. 本期利润	1,193,416.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0275
4. 期末基金资产净值	62,296,870.16
5. 期末基金份额净值	1.466

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

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

#### 3.2 基金净值表现

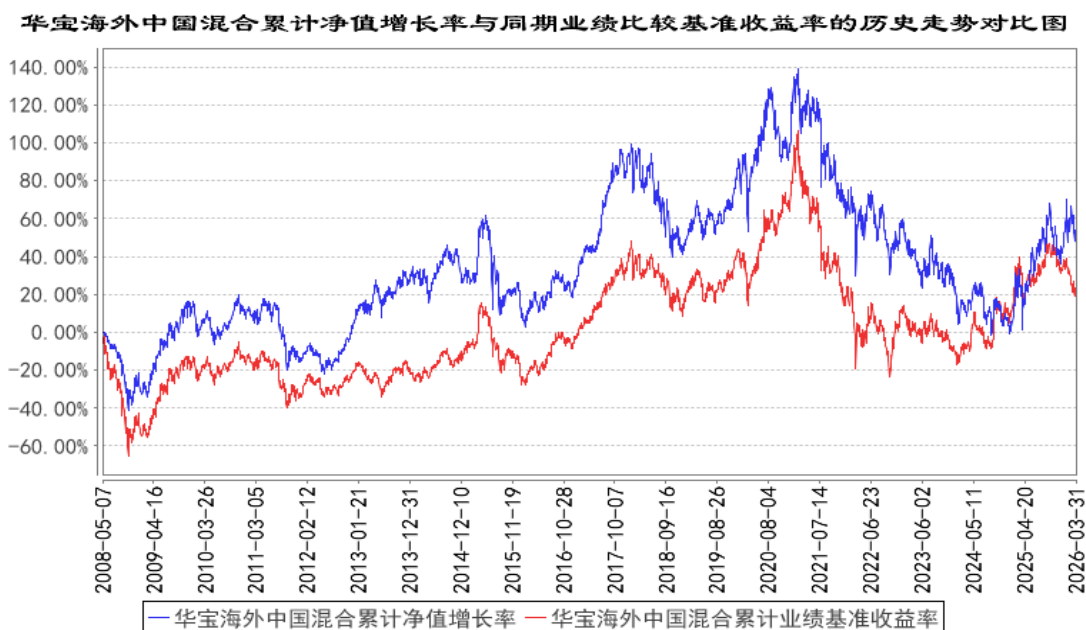
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.81%	2.46%	-8.82%	1.20%	10.63%	1.26%
过去六个月	-9.56%	2.16%	-17.63%	1.12%	8.07%	1.04%
过去一年	21.26%	2.33%	-7.56%	1.41%	28.82%	0.92%
过去三年	2.02%	1.94%	14.59%	1.48%	-12.57%	0.46%
过去五年	-32.78%	1.92%	-30.89%	1.77%	-1.89%	0.15%
自基金合同 生效起至今	46.60%	1.59%	20.75%	1.67%	25.85%	-0.08%

注：（1）基金业绩基准：中证海外内地股指数；

（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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



注：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2008 年 11 月 07 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周晶	本基金基金经理、首席投资官、国际业务部总经理	2022-09-05	-	22 年	博士。先后在德亚投资(美国)、华宝基金、汇丰证券(美国)从事风险管理、投资研究等工作。2011 年 6 月再次加入华宝基金管理有限公司，历任首席策略分析师、策略部总经理、海外投资部总经理、公司总经理助理兼国际业务部总经理，现任华宝基金管理有限公司首席投资官兼国际业务部总经理。2013 年 6 月至 2015 年 11 月任华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金基金经理，2014 年 9 月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金经理，2015 年 9 月至 2017 年 8 月任华宝兴业中国互联网股票型证券投资基金基金经理，2016 年 3 月起任华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)基金经理，2016 年 6 月起任

					<p>华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2017 年 4 月至 2025 年 11 月任华宝港股通恒生中国 (香港上市) 30 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2018 年 3 月至 2023 年 3 月任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2018 年 10 月起任华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2019 年 11 月起任华宝致远混合型证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2020 年 11 月至 2023 年 11 月任华宝英国富时 100 指数发起式证券投资基金基金经理, 2022 年 2 月起任华宝中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2022 年 9 月起任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理, 2022 年 12 月起任华宝中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理, 2023 年 3 月起任华宝纳斯达克精选股票型发起式证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2023 年 4 月起任华宝海外科技股票型证券投资基金 (QDII-LOF) 基金经理, 2023 年 5 月起任华宝海外新能源汽车股票型发起式证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2025 年 11 月起任华宝港股通恒生中国 (香港上市) 30 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF) 基金经理。</p>
杨洋	本基金基金经理、国际投资助理总监	2022-09-05	-	16 年	<p>硕士。曾在法兴银行、东北证券从事证券交易、研究、投资管理工作。2014 年 6 月加入华宝基金管理有限公司, 先后担任高级分析师、投资经理等职务, 现任国际投资助理总监。2021 年 5 月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF)、华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金 (LOF)、华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金 (LOF)、华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2021 年 5 月至 2023 年 11 月任华宝英国富时 100 指数发起式证券投资基金基金经理, 2021 年 5 月至 2023 年 3 月任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2021 年 5 月至 2025 年 11 月任华宝港股通恒生中国 (香港上市) 30 指数证券</p>

					<p>投资基金 (LOF) 基金经理, 2022 年 1 月起任华宝致远混合型证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2022 年 9 月起任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理, 2023 年 3 月至 2024 年 11 月任华宝纳斯达克精选股票型发起式证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2023 年 4 月起任华宝海外科技股票型证券投资基金 (QDII-LOF) 基金经理, 2023 年 5 月至 2024 年 11 月任华宝海外新能源汽车股票型发起式证券投资基金 (QDII) 基金经理, 2025 年 1 月至 2025 年 5 月任华宝标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理, 2025 年 4 月起任华宝标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 5 月起任华宝标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2025 年 11 月起任华宝港股通恒生中国 (香港上市) 30 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF) 基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注: 1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从《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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内, 本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内, 本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定, 依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在控制投资风险的基础上, 为基金份额持有人谋取最大利益, 没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内, 基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评

价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 2 次，系指量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年一季度，港股市场延续震荡下行态势，恒生指数连续第二个季度收跌。截至报告期末（2026 年 3 月 31 日），恒生指数收报 24788.14 点，较 2025 年末（25630.54 点）累计下跌 3.29%，在全球主要股指中表现偏弱。恒生科技指数表现最为疲弱，一季度累计重挫 15.70%，逼近“关税底”。

从月度节奏看，港股经历“先扬后抑”的复杂行情：1 月在南向资金大幅流入推动下震荡上行；2 月受美联储降息预期降温影响开始调整；3 月则因地缘政治冲突升级（中东局势紧张）与海外流动性收紧预期双重冲击，出现加速下跌态势。尽管市场整体调整，但南向资金逆势净买入超 2209.47 亿港元，成为港股重要的增量资金来源，3 月 9 日单日净流入 372.13 亿港元，创单日净流入新高。

一季度国内经济修复态势进一步巩固，呈现“供给端加速、需求端回暖”的积极特征。制造业景气度 3 月显著提升，录得 50.4%，时隔 2 个月重返扩张区间，较上月上升 1.4 个百分点。其中生产指数升至 51.4%，新订单指数达 51.6%，均突破荣枯线，且新订单指数涨幅达 3.0 个百分点，显示市场需求改善斜率快于生产端。

装备制造业与高技术制造业成为核心拉动力量，1—2 月装备制造业增加值同比增长 9.3%，高技术制造业增加值增长 13.1%，算力基建、新能源装备、半导体产业链投资活跃，新质生产力从政策导向加速转化为现实产能。从企业规模看，大型企业 PMI 为 51.6%，持续扩张；中、小型企业 PMI 分别为 49.0% 和 48.8%，仍在荣枯线以下，结构分化明显。

消费端稳步复苏，1—2 月全国社会消费品零售总额 86079 亿元，同比增长 2.8%，增速较

去年 12 月回升 1.9 个百分点。其中商品零售额 75815 亿元，同比增长 2.7%；餐饮收入 10264 亿元，增长 4.8%，服务消费表现优于商品消费。以旧换新政策持续发力，第二批 625 亿元消费品以旧换新补贴于 4 月下达，重点覆盖家电、汽车、数码等领域，进一步降低换购成本，为消费市场注入新活力。

海外市场环境：宽松节奏显著放缓，地缘风险扰动加剧

美联储宽松节奏大幅放缓，美东时间 3 月 18 日，美联储宣布维持联邦基金利率在 3.50%-3.75% 区间不变，连续两次会议暂停调整，结束 2025 年下半年连续降息节奏。政策声明新增了对地缘政治的关注，强调中东冲突的影响“具有不确定性”。点阵图明确 2026 年仅降息一次，7 名美联储理事支持今年不降息，7 名理事支持降息 25 个基点，内部对降息时机分歧扩大。

尽管美联储维持利率不变，但美债收益率逆势上行，10 年期美债收益率升至 4.26%，美元指数走强，站稳 99.7 上方。这使得美元利率曲线从年初的“倒挂”形态，快速转为“平坦化并略趋陡峭”，市场正在为冲突可能带来的长期通胀压力和供应链重构定价。港股作为全球流动性边缘配置资产，成为资金回撤优先目标，未能受益于宽松预期。

海外政策不确定性与地缘风险加剧，叠加外资获利了结与避险减持，港股资金面承压明显。3 月港股日均成交金额环比下滑，海外资金净流出规模扩大，与南向资金的逆势流入形成鲜明对比。

政策层面：财政货币协同发力，夯实经济修复基础

2024 年 9 月底以来的稳经济政策效应持续释放，制造业企业生产经营活动预期指数保持在较高景气区间，企业信心持续增强。一季度国内已落地多项精准施策举措，进一步夯实经济修复基础。货币政策精准滴灌，3 月央行开展 5000 亿元 1 年期 MLF 操作，实现当月净投放 500 亿元；新增 2000 亿科创专项再贷款 + 500 亿风险补偿基金，定向支持硬科技发展。财政政策聚焦扩内需与产业升级，加快超长期特别国债、政策性金融工具落地见效，扩大有效投资、促进消费增长。同时，强化产业、科技、就业、区域等政策统筹衔接，聚焦扩大内需、深化改革、防范风险、改善预期，为经济高质量发展提供全方位支撑。

投资风格：聚焦长期受益板块，把握结构性机会

在市场震荡调整背景下，我们仍坚持专注中国经济在转型升级过程中长期受益的板块，包括：

1. 上游资源：受益于全球供应链重构与新能源产业扩张，上游资源需求有望持续增长
2. 人工智能：算力基础设施、AI 应用场景拓展加速，技术突破与商业化落地将带来业绩增长新动能
3. 新质生产力相关板块：半导体设备、新能源装备、先进材料等领域，从政策导向加速

转化为现实产能

4. 新消费板块：以旧换新政策持续发力，绿色智能家电、新能源汽车、数字消费等领域具备结构性机会

当前港股调整主要受外部因素冲击，若外部风险未进一步恶化，市场有望在业绩验证与资金回流的推动下逐步企稳。我们将密切关注美联储政策动向、中东局势演变以及国内经济数据表现，适时调整投资策略，把握市场结构性机会。

本报告期基金份额净值增长率为 1.81%，业绩比较基准收益率为-8.82%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	58,985,145.00	93.08
	其中：普通股	58,985,145.00	93.08
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,060,721.76	6.41
8	其他资产	325,676.89	0.51
9	合计	63,371,543.65	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 6,787,841.81 元，占基金资产净值的比例为 10.90%。

2、本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	58,985,145.00	94.68
合计	58,985,145.00	94.68

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通讯	-	-
科技	15,086,492.50	24.22
公用事业	-	-
非必须消费品	9,712,606.43	15.59
必须消费品	-	-
能源	6,787,841.81	10.90
金融	36,150.05	0.06
房地产	-	-
医疗保健	58,690.87	0.09
工业	6,099,825.95	9.79
材料	21,203,537.39	34.04
合计	58,985,145.00	94.68

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

#### 5.4.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Ganfeng Lithium Group Co Ltd	江西赣锋锂业集团股份有限公司	01772 HK	香港联合交易	中国香港	54,000	3,467,174.17	5.57

				所				
2	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	00883 HK	香港联合交易所	中国香港	138,000	3,410,248.44	5.47
3	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd Co	长飞光纤光缆股份有限公司	06869 HK	香港联合交易所	中国香港	21,000	3,391,714.48	5.44
4	Petrochina Company Limited	中国石油股份	00857 HK	香港联合交易所	中国香港	356,000	3,377,593.37	5.42
5	Knowledge Atlas Technology JSC Ltd	北京智谱华章科技股份有限公司	02513 HK	香港联合交易所	中国香港	4,700	2,876,691.06	4.62
6	Wanguo Gold Group Ltd	万国黄金集团有限公司	03939 HK	香港联合交易所	中国香港	240,000	2,855,288.75	4.58
7	Geely Automobile Holdings Ltd	吉利汽车控股有限公司	00175 HK	香港联合交易所	中国香港	153,000	2,824,893.06	4.53
8	TCL Electronics Holdings	TCL 电子控股	01070 HK	香港	中国香港	240,000	2,702,780.75	4.34

	Ltd	有限公司		联合交易所				
9	Yancoal Australia Ltd	兖煤澳大利亚有限公司	03668 HK	香港联合交易所	中国香港	67,000	2,633,746.17	4.23
10	COSCO SHIPPING ENERGY	中远海运能源运输股份有限公司	01138 HK	香港联合交易所	中国香港	160,000	2,531,915.30	4.06

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资 明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

#### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

#### 5.10 投资组合报告附注

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

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	226,001.61
3	应收股利	27,894.06
4	应收利息	-
5	应收申购款	71,781.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	325,676.89

### 5.10.4 报告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。

### 5.10.5 报告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。

### 5.10.6 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，合计数可能不等于分项之和。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	44,457,635.49
报告期期间基金总申购份额	6,968,982.37
减：报告期期间基金总赎回份额	8,930,588.77
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	42,496,029.09

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；  
华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同；  
华宝海外中国成长混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝海外中国成长混合型证券投资基金托管协议；  
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；  
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；  
基金托管人业务资格批件和营业执照。

### 9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

### 9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日