

华宝安睿债券型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	华宝安睿债券
基金主代码	023802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	465,524,618.89 份
投资目标	在控制投资组合下行风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金通过对宏观经济运行状况、货币政策变化、市场利率走势、市场资金供求情况、经济周期等要素的定性与定量分析，预测大类资产未来收益率变化情况，在不同的大类资产之间进行动态调整和优化，以规避市场风险，提高基金收益率。</p> <p>当预期宏观基本面向好、通胀稳定且股票估值合理或低估时，本基金将增加股票、可转换债券和可交换债券的资产比例，减少信用债和其他债券类资产的比例；当预期宏观基本面向弱、或通胀预期较高、或股</p>

	票估值泡沫比较明显时，本基金将采取相对稳健的操作，减少股票、可转换债券和可交换债券的资产比例，增加信用债和其他债券类资产比例。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险理论上高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金投资范围包括股票、可转换债券和可交换债券，预期收益和风险水平高于纯债债券型基金。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝安睿债券 A	华宝安睿债券 C
下属分级基金的交易代码	023802	023803
报告期末下属分级基金的份额总额	465,519,634.84 份	4,984.05 份

§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）	
	华宝安睿债券 A	华宝安睿债券 C
1. 本期已实现收益	1,561,729.29	20.76
2. 本期利润	1,228,721.75	25.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0052
4. 期末基金资产净值	470,606,092.83	5,030.84
5. 期末基金份额净值	1.0109	1.0094

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

华宝安睿债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.59%	0.19%	0.36%	0.10%	0.23%	0.09%
过去六个月	1.03%	0.16%	0.85%	0.10%	0.18%	0.06%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.09%	0.16%	0.91%	0.10%	0.18%	0.06%

华宝安睿债券 C

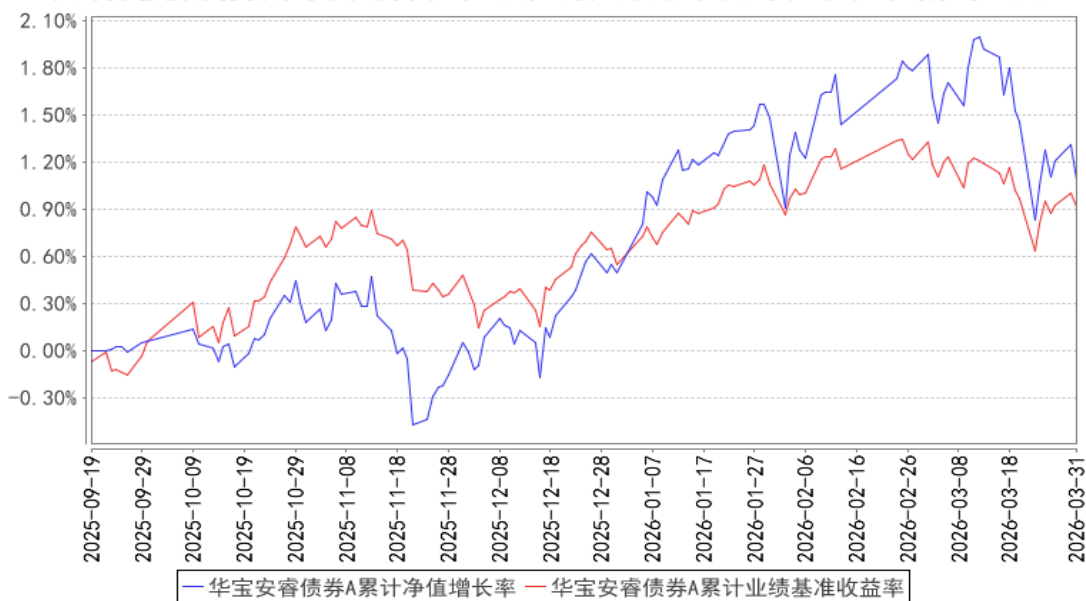
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.52%	0.19%	0.36%	0.10%	0.16%	0.09%
过去六个月	0.89%	0.16%	0.85%	0.10%	0.04%	0.06%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	0.94%	0.16%	0.91%	0.10%	0.03%	0.06%

注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%；

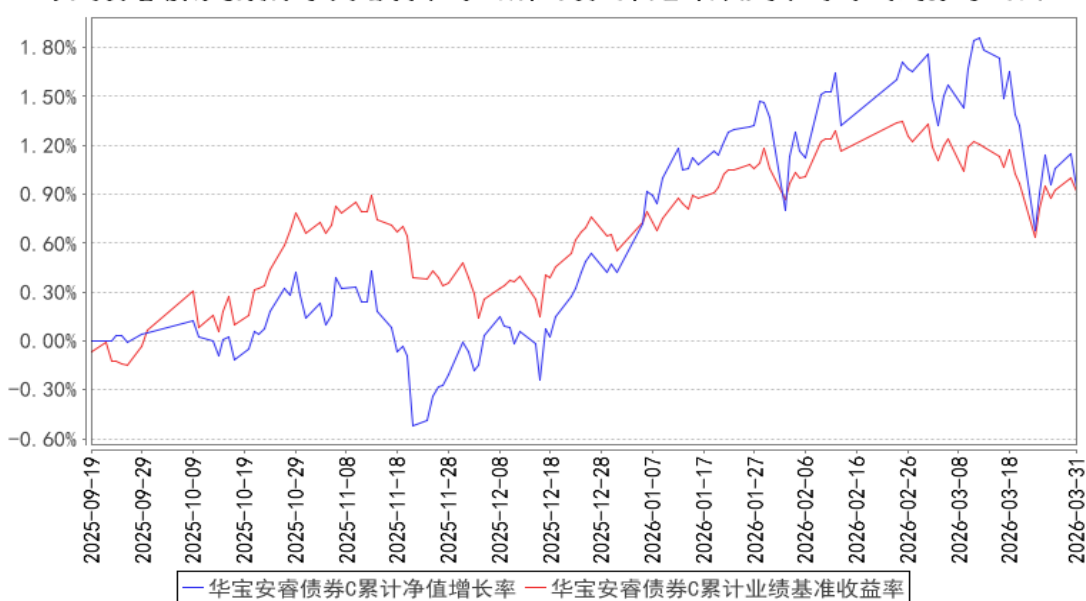
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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变动的比较

华宝安睿债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华宝安睿债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效于 2025 年 09 月 19 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
 2、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六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 2026 年 03 月 19 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		
唐雪倩	本基金基金经理	2025-09-19	-	11 年	硕士。2015 年 7 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任分析师、基金经理助

				<p>理等职务。2021 年 10 月起任华宝安享混合型证券投资基金基金经理，2021 年 10 月至 2022 年 6 月任华宝安益混合型证券投资基金基金经理，2022 年 6 月起任华宝红利精选混合型证券投资基金基金经理，2022 年 8 月至 2023 年 11 月任华宝高端装备股票型发起式证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理，2023 年 4 月至 2024 年 1 月任华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 9 月起任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 3 月至 2025 年 10 月任华宝远识混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月起任华宝安睿债券型证券投资基金基金经理。</p>
林昊	本基金基金经理	2025-09-19	-	<p>20 年</p> <p>硕士。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月至 2023 年 3 月任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 12 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 8 月至 2021 年 3 月任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 11 月起任华宝宝惠纯债 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月起任华宝宝利纯债 86 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 9 月起任华宝中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 3 月任华宝安盈混合型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月起任华宝安享混合型</p>

					证券投资基金基金经理，2021 年 9 月至 2022 年 6 月任华宝安益混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月起任华宝安睿债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 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》及其各项实施细则、《华宝安睿债券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运作分析

一季度债券市场收益率呈现震荡下行、期限利差扩大的走势，春节前债市表现为急跌缓修复的特征，春节后逆风因素逐步累积，叠加地缘因素扰动与通胀抬升预期升温，推动超长端收益率上行。经济数据方面，前 3 个月制造业 PMI 分别为 49.3%、49.0%和 50.4%，3 月新订单指数大幅回升至 51.6%，生产指数升至 51.4%，产需两端同步扩张，装备制造业、高技术制造业和消费品行业均较快扩张，小型企业景气水平明显改善。生产端，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 6.3%，高技术制造业增长 13.1%，受益于产业升级和两新政策，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 14.2%，铁路、船舶、航空航天等运输设备制造业增长 13.7%。投资端，1-2 月固定资产投资同比增 1.8%，增速由负转正，基础设施投资增长 11.4%，制造业投资增长 3.1%，设备工器具购置投资增长 11.5%；1-2 月房地产开发投资同比下降 11.1%，降幅较上年全年收窄 6.1 个百分点，但新开工面积仍下降 23.1%，销售面积下降 13.5%，投资端整体仍在筑底。1-2 月出口（以美元计）同比增长 21.8%，进口增长 19.8%，贸易顺差 2136.2 亿美元，外贸实现开门红。1-2 月社会消费品零售总额同比增长 2.8%，餐饮收入增长 4.8%，通讯器材类、金银珠宝类商品销售增长较快。通胀温和回升，1 月 CPI 同比上涨 0.2%，2 月涨幅扩大至 1.3%，核心 CPI 保持温和上涨；PPI 同比降幅连续收窄，1 月下降 1.4%，2 月降幅收窄至 0.9%，部分行业供需结构改善。金融数据方面，1 月信贷投放季节性强劲，新增人民币贷款 4.71 万亿元，2 月受春节等因素影响回落至 1.01 万亿元左右，1-2 月累计信贷投放仍处较高水平，对实体经济保持较强支持力度。货币政策维持适度宽松，资金面整体保持平稳偏松，央行通过公开市场操作灵活调节流动性。整体来看，收益率曲线呈现牛陡形态，1Y 国债和国开较去年底分别下行 12BP、11BP 至 1.22%和 1.44%；10Y 国债、10Y 国开较去年底分别下行 3BP、5BP 至 1.82%和 1.95%。

权益方面，一季度权益市场受外部地缘冲突的影响而波动放大，整体市场先扬后抑，上证指数在 3 月初达到阶段性高点，后因地缘冲突扰动风险，油价居高不下导致市场对美联储年内降息预期大幅回落，全球市场出现明显震荡调整和风险偏好的相对回落。整体而言，上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000、微盘股指数分别涨跌-6.76%、-3.89%、2.03%、0.32%、8.84%，微盘股受此前累积收益的影响整体收益仍高于大盘指数，但在回调过程中的回撤幅度也高于大盘板块；成长板块年初表现较好，油价大幅上涨之后成长板块调整，转为能源板块上行，同时防御性板块自市场调整以来相对更具韧性。客观而言，部分板块及宽基指数在外部不确定的环境下波动幅度放大，也是由于经过一年半的上涨后市场所处的位置已经与此前不同；估值分位空间的压缩带来波动性和对风险偏好要求的放大，因而在不确定的环境中，对业绩边际信息增量和估值匹配度的观察是短期震荡环境中抱持仓位的重点。

华宝安睿基金在一季度维持了适度的债券投资比例和组合久期，在市场变化中，尽可能地降

低组合净值波动。本基金将继续保持较高的债券投资比例，始终坚持绝对收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为 0.59%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 0.52%；同期业绩比较基准收益率为 0.36%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	83,060,403.72	17.09
	其中：股票	83,060,403.72	17.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	399,132,837.01	82.13
	其中：债券	399,132,837.01	82.13
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,869,924.30	0.38
8	其他资产	1,924,037.90	0.40
9	合计	485,987,202.93	100.00

注：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 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	112,470.00	0.02
B	采矿业	7,730,274.00	1.64

C	制造业	49,067,982.72	10.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	543,781.00	0.12
E	建筑业	829,006.00	0.18
F	批发和零售业	1,330,642.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	2,546,591.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,493,643.00	0.53
J	金融业	14,608,333.00	3.10
K	房地产业	279,217.00	0.06
L	租赁和商务服务业	1,069,766.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	1,615,701.00	0.34
N	水利、环境和公共设施管理业	499,944.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	170,190.00	0.04
Q	卫生和社会工作	96,105.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	66,758.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	83,060,403.72	17.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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

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	300750	宁德时代	8,500	3,414,450.00	0.73
2	300308	中际旭创	4,100	2,334,581.00	0.50
3	601899	紫金矿业	55,800	1,825,776.00	0.39
4	300502	新易盛	4,100	1,815,644.00	0.39
5	000333	美的集团	18,900	1,443,015.00	0.31
6	601398	工商银行	150,900	1,152,876.00	0.24
7	002371	北方华创	2,500	1,117,500.00	0.24
8	600938	中国海油	25,100	1,004,000.00	0.21
9	601939	建设银行	102,600	990,090.00	0.21
10	300274	阳光电源	6,500	979,940.00	0.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	399,132,136.99	84.81
	其中：政策性金融债	399,132,136.99	84.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	700.02	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	399,132,837.01	84.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	240208	24 国开 08	700,000	71,471,534.25	15.19
2	230208	23 国开 08	500,000	52,113,589.04	11.07
3	220208	22 国开 08	500,000	51,789,945.21	11.00
4	230203	23 国开 03	500,000	51,374,178.08	10.92
5	250423	25 农发 23	500,000	50,612,698.63	10.75

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

华宝安睿债券截止 2026 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 国家开发银行因违规经营, 涉嫌违反相关法律法规, 未依法履行其他职责, 违反结汇、售汇及付汇管理规定; 于 2025 年 07 月 25 日收到国家外汇管理局北京市分局警告, 罚款, 没收违法所得的处罚措施。

华宝安睿债券截止 2026 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 中国农业发展银行因信贷业务违规, 内部制度不完善; 于 2025 年 08 月 01 日收到金融监管总局罚款的处罚措施。

华宝安睿债券截止 2026 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 国家开发银行因违反金融统计管理规定; 于 2025 年 09 月 30 日收到中国人民银行警告, 罚款的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析, 认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响, 因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内, 本基金投资的前十名证券的其余的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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 (元)
1	存出保证金	18,412.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,905,625.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,924,037.90

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

项目	华宝安睿债券 A	华宝安睿债券 C
报告期期初基金份额总额	371,727,158.96	4,984.05
报告期期间基金总申购份额	243,741,279.08	-
减：报告期期间基金总赎回份额	149,948,803.20	-
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	465,519,634.84	4,984.05

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 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；
 华宝安睿债券型证券投资基金基金合同；
 华宝安睿债券型证券投资基金招募说明书；
 华宝安睿债券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