

华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资
基金联接基金（LOF）（原华宝中证消
费龙头指数证券投资基金（LOF））
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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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 03 月 27 日（基金合同生效日）起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	消费龙头 LOF
场内简称	消费龙头 LOF
基金主代码	501090
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2026 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	793,986,732.65 份
投资目标	本基金主要通过投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。正常情况下，本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金为 ETF 联接基金，主要通过投资于目标 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪。本基金可以通过申购赎回代理机构以成份股实物形式申购及赎回目标 ETF 基金份额，也可以通过券商在二级市场上买卖目标 ETF 基金份额。本基金将根据开放日申购赎回情况、综合考虑流动性、成本、效率等因素，决定目标 ETF 的投资方式。本基金

	在二级市场上买卖目标 ETF 基金份额是出于追求基金充分投资、减少交易成本、降低跟踪误差的目的。	
业绩比较基准	中证消费龙头指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，目标 ETF 为股票型指数基金，本基金的长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，并且具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	消费龙头 LOF	华宝中证消费龙头 ETF 联接 C
下属分级基金的场内简称	消费龙头 LOF	-
下属分级基金的交易代码	501090	009329
报告期末下属分级基金的份额总额	651,259,126.81 份	142,727,605.84 份

2.1.1 目标基金基本情况（转型后）

基金名称	华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	516130
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 28 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2021 年 10 月 13 日
基金管理人名称	华宝基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明（转型后）

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份股被限制投资等情况，导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将通过投资成份股、非成份股、成份股个股衍生品等进行替代。
业绩比较基准	中证消费龙头指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用组合复制策

略，跟踪标的指数，具有与标的指数所表征的市场组合相似的风险收益特征。

2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	消费龙头 LOF	
场内简称	消费龙头 LOF	
基金主代码	501090	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2019 年 12 月 19 日	
报告期末基金份额总额	792,609,196.01 份	
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。正常情况下，本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。	
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。 对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份股被限制投资等情况，导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将通过投资成份股、非成份股、成份股个股衍生品等进行替代。	
业绩比较基准	中证消费龙头指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	消费龙头 LOF	华宝消费龙头 C
下属分级基金的场内简称	消费龙头 LOF	-
下属分级基金的交易代码	501090	009329

报告期末下属分级基金的份额总额	649,653,128.72 份	142,956,067.29 份
-----------------	------------------	------------------

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 3 月 27 日 - 2026 年 3 月 31 日）	
	华宝中证消费龙头 ETF 联接 A	华宝中证消费龙头 ETF 联接 C
1. 本期已实现收益	-95,423,528.99	-20,635,806.51
2. 本期利润	2,974,286.46	638,925.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0045
4. 期末基金资产净值	741,025,427.65	160,060,665.89
5. 期末基金份额净值	1.1378	1.1214

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. 2026 年 3 月 27 日起，华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 变更为华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF)。

3.1 主要财务指标（转型前）

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 26 日）	
	消费龙头 LOF	华宝消费龙头 C
1. 本期已实现收益	1,401,489.45	219,269.17
2. 本期利润	-62,153,671.48	-13,963,005.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0988	-0.0966
4. 期末基金资产净值	736,228,102.46	159,678,229.55
5. 期末基金份额净值	1.1333	1.1170

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（转型后）

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

华宝中证消费龙头 ETF 联接 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.40%	0.84%	0.59%	0.98%	-0.19%	-0.14%

华宝中证消费龙头 ETF 联接 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.39%	0.84%	0.59%	0.98%	-0.20%	-0.14%

注：（1）本基金自 2026 年 3 月 27 日起，由华宝中证消费龙头指数证券投资基金（LOF）转型而来，截止报告日本基金基金合同自转型之日起生效未满一年；

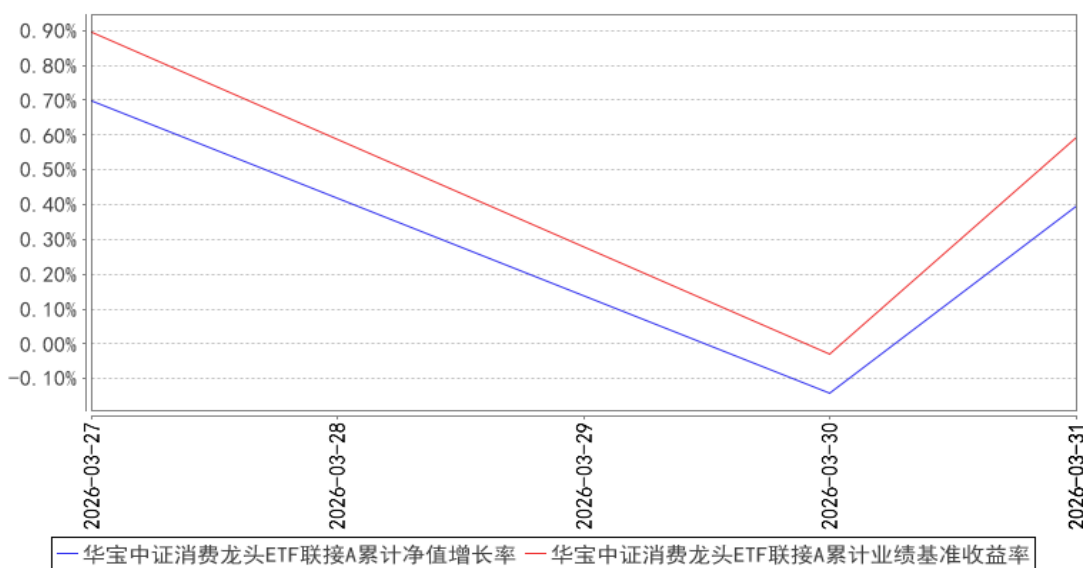
（2）基金业绩基准：中证消费龙头指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%；

（3）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）。

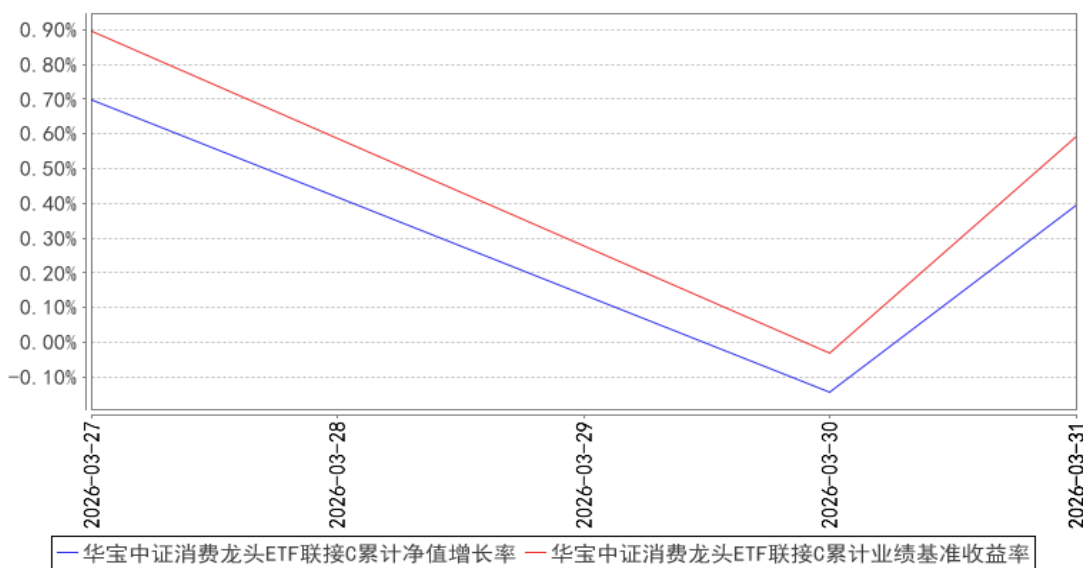
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变

动的比较

华宝中证消费龙头ETF联接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



华宝中证消费龙头ETF联接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 2026 年 03 月 27 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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.2 基金净值表现（转型前）

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

消费龙头 LOF

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-8.32%	0.94%	-8.58%	0.95%	0.26%	-0.01%
过去六个月	-11.50%	0.78%	-12.70%	0.80%	1.20%	-0.02%
过去一年	-7.00%	0.81%	-10.41%	0.83%	3.41%	-0.02%
过去三年	-12.15%	1.07%	-21.36%	1.09%	9.21%	-0.02%
过去五年	-31.41%	1.22%	-43.43%	1.24%	12.02%	-0.02%
自基金合同 生效日起至 今	13.33%	1.31%	-14.90%	1.33%	28.23%	-0.02%

华宝消费龙头 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	-8.38%	0.94%	-8.58%	0.95%	0.20%	-0.01%
过去六个月	-11.61%	0.78%	-12.70%	0.80%	1.09%	-0.02%
过去一年	-7.23%	0.81%	-10.41%	0.83%	3.18%	-0.02%
过去三年	-12.82%	1.07%	-21.36%	1.09%	8.54%	-0.02%
过去五年	-32.26%	1.22%	-43.43%	1.24%	11.17%	-0.02%
自基金合同 生效日起至 今	20.99%	1.28%	-10.18%	1.30%	31.17%	-0.02%

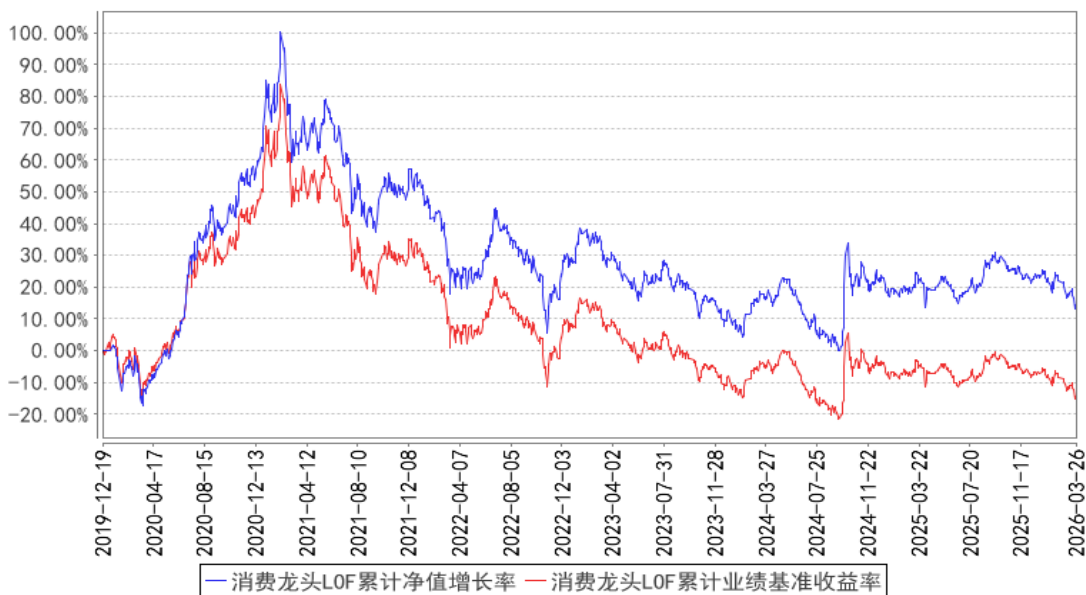
注：（1）本基金成立于 2019 年 12 月 19 日；

（2）基金业绩基准：中证消费龙头指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%；

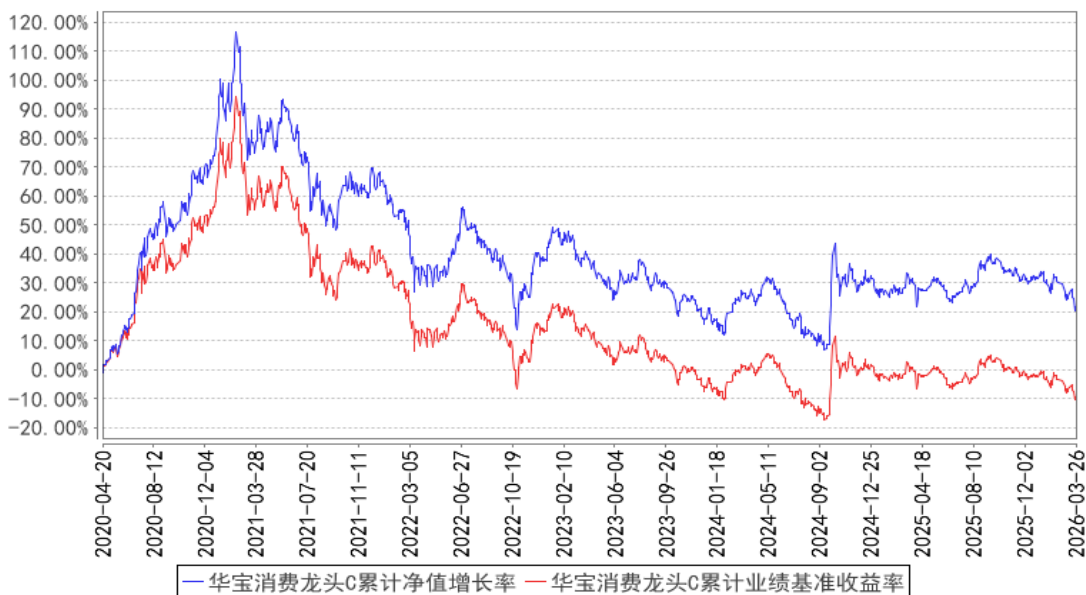
（3）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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

消费龙头LOF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



华宝消费龙头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：本基金于 2026 年 3 月 27 日转型。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
张放	本基金基金经理	2026-03-27	-	15 年	硕士。曾在海通期货股份有限公司、长江证券股份有限公司从事分析研究工作。2014 年 9 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任投资经理、基金经理助理等职

				<p>务。2021 年 1 月起任华宝中证智能制造主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 3 月至 2023 年 10 月任华宝 MSCI 中国 A 股国际通 ESG 通用指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2021 年 5 月至 2026 年 2 月任华宝中证大数据产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 9 月起任华宝中证养老产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 10 月至 2024 年 10 月任华宝中证智能制造主题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，2021 年 12 月至 2024 年 12 月任华宝国证治理指数型发起式证券投资基金基金经理，2022 年 12 月起任华宝中证绿色能源交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝中证沪港深新消费指数型证券投资基金基金经理，2023 年 9 月起任华宝中证信息技术应用创新产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2024 年 11 月至 2026 年 3 月任华宝中证 800 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 3 月至 2026 年 3 月任华宝中证 800 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2025 年 4 月起任华宝国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 5 月起任华宝中证信息技术应用创新产业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，2025 年 6 月起任华宝中证制药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 8 月起任华宝国证通用航空产业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，2025 年 8 月起任华宝中证制药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，2025 年 9 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基金经理，2025 年 11 月起任华宝中证港股通信息技术综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 12 月起任华宝中证港股通医疗主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2026 年 2 月至 2026 年 3 月任华宝中证消费龙</p>
--	--	--	--	---

					头指数证券投资基金(LOF)基金经理, 2026年2月起任华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金、华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金、华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2026年3月起任华宝中证港股通信息技术综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理, 2026年3月起任华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金(LOF)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 (转型后)

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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
胡洁	本基金基金经理、指数投资总监	2019-12-19	2026-02-12	20年	硕士。2006年6月加入华宝基金管理有限公司，先后在交易部、产品开发和量化投资部工作，现任指数投资总监。2012年10月至2018年11月任华宝上证180成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2012年10月至2019年1月任上证180成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2015年5月至2020年12月任华宝中证医疗指数分级证券投资基金基金经理，2015年6月至2018年8月任华宝中证1000指数分级证券投资基金基金经理，2016年8月至2026年2月任华宝中证军工交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2017年1月至2024年10月任华宝标普中国A股红利机会指数证券投资基金(LOF)基金经理，2017年7月至2026年2月任华宝中证银行交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2018年11月至2026年2月任华宝中证银行交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2019年1月至

					<p>2021 年 3 月任华宝标普中国 A 股质量价值指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2019 年 5 月至 2026 年 2 月任华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2019 年 7 月至 2026 年 2 月任华宝中证科技龙头交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2019 年 8 月至 2023 年 10 月任华宝 MSCI 中国 A 股国际通 ESG 通用指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2019 年 8 月至 2026 年 2 月任华宝中证科技龙头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, 2019 年 12 月至 2026 年 2 月任华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2021 年 1 月至 2021 年 5 月任华宝中证医疗指数证券投资基金基金经理, 2021 年 3 月至 2026 年 2 月任华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、华宝中证全指证券公司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, 2021 年 5 月至 2026 年 2 月任华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2021 年 6 月至 2026 年 2 月任华宝中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2021 年 8 月至 2026 年 2 月任华宝中证科创创业 50 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, 2021 年 9 月至 2026 年 2 月任华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2023 年 4 月至 2026 年 2 月任华宝中证沪港深新消费指数型证券投资基金基金经理, 2023 年 12 月至 2026 年 2 月任华宝标普中国 A 股红利机会交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2024 年 11 月至 2026 年 2 月任华宝标普中国 A 股红利机会交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF) 基金经理。</p>
张放	本基金基金经理	2026-02-12	2026-03-26	15 年	<p>硕士。曾在海通期货股份有限公司、长江证券股份有限公司从事分析研究工作。2014 年 9 月加入华宝基金管理有限公司, 先后担任投资经理、基金经理助理等职务。2021 年 1 月起任华宝中证智能制造主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2021 年 3 月至 2023 年 10 月任</p>

				<p>华宝 MSCI 中国 A 股国际通 ESG 通用指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2021 年 5 月至 2026 年 2 月任华宝中证大数据产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2021 年 9 月起任华宝中证养老产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2021 年 10 月至 2024 年 10 月任华宝中证智能制造主题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, 2021 年 12 月至 2024 年 12 月任华宝国证治理指数型发起式证券投资基金基金经理, 2022 年 12 月起任华宝中证绿色能源交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2023 年 4 月起任华宝中证沪港深新消费指数型证券投资基金基金经理, 2023 年 9 月起任华宝中证信息技术应用创新产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2024 年 11 月至 2026 年 3 月任华宝中证 800 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 3 月至 2026 年 3 月任华宝中证 800 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2025 年 4 月起任华宝国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 5 月起任华宝中证信息技术应用创新产业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, 2025 年 6 月起任华宝中证制药交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 8 月起任华宝国证通用航空产业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, 2025 年 8 月起任华宝中证制药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, 2025 年 9 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基金经理, 2025 年 11 月起任华宝中证港股通信息技术综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2025 年 12 月起任华宝中证港股通医疗主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2026 年 2 月至 2026 年 3 月任华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2026 年 2 月起任华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金、华宝中证消费龙</p>
--	--	--	--	--

					头交易型开放式指数证券投资基金、华宝中证医疗交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2026 年 3 月起任华宝中证港股通信息技术综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2026 年 3 月起任华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）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 (转型前)

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、《华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）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

2026 年一季度，宏观经济在政策的驱动下，实现了强劲开局，主要经济指标普遍回暖。供给端和基建投资表现强劲，工业生产显著提速，PPI 通缩压力大幅缓解，为完成全年经济目标奠定了良好基础。宏观政策层面，财政政策承担了稳增长的主要角色，且靠前发力信号积极。多地积极启动 2026 年首批专项债发行，为重大项目提供了充足的资金保障。中央预算内投资提速，国家发改委提前下达 2026 年第一批“国家重大战略实施和重点领域安全能力建设”项目清单和中央预算内投资计划。同时，财政与金融协同支持内需的政策出台，支持民间投资和促进消费。货币政策延续“适度宽松”的基调，但在操作上更显灵活和审慎，强调与财政政策的协同。海外方面，美以伊冲突显著推升全球经济不确定性，导致原油价格大幅提升，通胀压力上行，美联储降息预期推迟甚至讨论加息的可能。市场方面，A 股在地缘冲突冲击下震荡下行，不同板块表现差异明显。2026 年一季度，煤炭、石油石化、公用事业等行业表现较好，非银金融、商贸零售、美容护理等行业表现较弱。指数方面，市场上基准指数呈现分化，以中证 A100 指数和沪深 300 指数为代表的大盘蓝筹股指数，分别下跌了 3.49% 和 3.89%，而作为中小盘代表的中证 500 指数和中证 1000 指数，分别上涨了 2.03% 与 0.32%。2026 年一季度，中证消费龙头指数累计下跌了 8.02%。

本报告期中，本基金从指数证券投资基金变更为 ETF 联接基金。在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金自转型以来，基金份额 A 类净值增长率为 0.40%，基金份额 C 类净值增长率为 0.39%；同期业绩比较基准收益率为 0.59%。

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（转型后）

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	3,821,070.24	0.42
	其中：股票	3,821,070.24	0.42
2	基金投资	845,381,100.00	91.89
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	68,019,775.45	7.39
8	其他资产	2,770,256.08	0.30
9	合计	919,992,201.77	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	-	-
B	采矿业	209,179.05	0.02
C	制造业	3,506,619.77	0.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,983.42	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,307.86	0.00
M	科学研究和技术服务业	44,134.48	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,821,070.24	0.42

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	688795	摩尔线程	3,199	1,259,062.42	0.14
2	688802	沐曦股份	2,330	964,620.00	0.11
3	688759	必贝特	12,552	411,203.52	0.05
4	688790	昂瑞微	2,319	235,772.73	0.03
5	001280	中国铀业	2,277	173,029.23	0.02
6	600519	贵州茅台	57	82,650.00	0.01
7	301683	慧谷新材	952	74,617.76	0.01
8	688818	电科蓝天	1,717	72,165.51	0.01
9	688809	强一股份	259	71,478.82	0.01
10	301682	宏明电子	714	70,778.82	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 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

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产 净值比例（%）
1	华宝中证 消费龙头 交易型开 放式指数 证券投资 基金	指数基金	交易型开 放式	华宝基金 管理有限 公司	845,381,100.00	93.82

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.12 投资组合报告附注

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

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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	301,257.06
2	应收证券清算款	92,479.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,581,797.70
6	其他应收款	-
7	其他	794,722.08
8	合计	2,770,256.08

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688795	摩尔线程	1,259,062.42	0.14	新股锁定

2	688802	沐曦股份	964,620.00	0.11	新股锁定
3	688759	必贝特	411,203.52	0.05	新股锁定
4	688790	昂瑞微	235,772.73	0.03	新股锁定
5	001280	中国铀业	173,029.23	0.02	新股锁定
6	301683	慧谷新材	74,617.76	0.01	新股流通受限
7	688818	电科蓝天	72,165.51	0.01	新股锁定
8	688809	强一股份	71,478.82	0.01	新股锁定
9	301682	宏明电子	70,778.82	0.01	新股锁定

5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

§ 5 投资组合报告（转型前）

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	844,400,078.90	93.69
	其中：股票	844,400,078.90	93.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	53,975,651.07	5.99
8	其他资产	2,850,957.88	0.32
9	合计	901,226,687.85	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 报告期末指数投资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	83,253,648.00	9.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	669,992,377.55	74.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,324,483.00	1.15
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,052,800.00	0.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,128,590.00	0.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	50,624,530.43	5.65
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	1,725,570.00	0.19
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	18,558,882.00	2.07
S	综合	-	-
	合计	840,660,880.98	93.83

5.2.2 报告期末积极投资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	210,356.62	0.02
C	制造业	3,411,344.40	0.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,126.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,871.31	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,350.32	0.01
J	金融业	-	-
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	40,149.27	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,739,197.92	0.42

5.2.3 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 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	97,857	137,115,271.26	15.30
2	000333	美的集团	1,695,759	126,028,808.88	14.07
3	000651	格力电器	1,694,058	64,272,560.52	7.17
4	600887	伊利股份	2,391,300	62,054,235.00	6.93
5	002714	牧原股份	1,032,600	45,434,400.00	5.07
6	600660	福耀玻璃	605,808	34,319,023.20	3.83
7	300498	温氏股份	2,012,400	33,566,832.00	3.75
8	600690	海尔智家	1,418,400	32,779,224.00	3.66
9	601127	赛力斯	308,700	29,017,800.00	3.24
10	600809	山西汾酒	184,500	27,269,100.00	3.04

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688795	摩尔线程	3,199	1,262,037.49	0.14
2	688802	沐曦股份	2,330	969,093.60	0.11
3	688759	必贝特	12,552	398,651.52	0.04
4	688790	昂瑞微	2,319	242,938.44	0.03
5	001280	中国铀业	2,277	164,945.88	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 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

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	301,242.41
2	应收证券清算款	8,813.43
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,540,902.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,850,957.88

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688795	摩尔线程	1,262,037.49	0.14	新股锁定
2	688802	沐曦股份	969,093.60	0.11	新股锁定
3	688759	必贝特	398,651.52	0.04	新股锁定
4	688790	昂瑞微	242,938.44	0.03	新股锁定
5	001280	中国铀业	164,945.88	0.02	新股锁定

5.11.6 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（转型后）

单位：份

项目	华宝中证消费龙头 ETF 联接 A	华宝中证消费龙头 ETF 联接 C
基金合同生效日(2026年3月27日)基金份额总额	649,653,128.72	142,956,067.29
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,465,463.72	1,235,195.84
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	859,465.63	1,463,657.29
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	651,259,126.81	142,727,605.84

注：本基金合同生效日于 2026 年 03 月 27 日，份额变动日期为 2026 年 3 月 27 日至 2026 年 3 月 31 日。

§ 6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	消费龙头 LOF	华宝消费龙头 C
报告期期初基金份额总额	610,130,518.32	146,732,265.16
报告期期间基金总申购份额	78,823,706.83	55,893,942.81
减：报告期期间基金总赎回份额	39,301,096.43	59,670,140.68
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	649,653,128.72	142,956,067.29

注：本基金合同生效日于 2019 年 12 月 19 日，份额变动日期为 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 26 日。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

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

基金管理人于 2026 年 02 月 03 日发布华宝基金管理有限公司关于以通讯方式二次召开华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 基金份额持有人大会的公告，于 2026 年 03 月 09 日发布华宝基金管理有限公司关于华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 修改基金合同的公告，于 2026 年 03 月 09 日发布华宝基金管理有限公司关于华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 基金份额持有人大会（二次召开）表决结果暨决议生效的公告，于 2026 年 03 月 25 日发布关于华宝中证消费龙头指数证券投资基金 (LOF) 变更为华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (LOF) 并修订基金合同等法律文件的公告，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§ 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；
华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）基金合同；
华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）招募说明书；
华宝中证消费龙头交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）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