

宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII） 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 21 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 1 月 16 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	宝盈恒生科技指数（QDII）
基金主代码	026206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	835,853,084.61 份
投资目标	本基金进行被动指数化投资，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	<p>本基金主要采用完全复制法跟踪标的指数，即原则上按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。</p> <p>在正常市场情况下，力争控制本基金的份额净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、衍生</p>

	品投资策略、境外市场公募基金投资策略、债券投资策略、可转换债券（含可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、融资和转融通证券出借、境外回购交易及证券借贷交易策略等。	
业绩比较基准	恒生科技指数收益率（使用估值汇率调整）×95%+商业银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	<p>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，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p> <p>本基金投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈恒生科技指数（QDII）A	宝盈恒生科技指数（QDII）C
下属分级基金的交易代码	026206	026207
报告期末下属分级基金的份额总额	562,493,444.16份	273,359,640.45份
境外资产托管人	英文名称：Bank of Communications (Hong Kong) Limited	
	中文名称：交通银行（香港）有限公司	

§ 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16日-2026年3月31日）	
	宝盈恒生科技指数（QDII）A	宝盈恒生科技指数（QDII）C
1. 本期已实现收益	-3,482,608.23	-1,836,679.05
2. 本期利润	-80,710,542.60	-39,772,212.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1402	-0.1405
4. 期末基金资产净值	483,517,771.69	234,859,520.10
5. 期末基金份额净值	0.8596	0.8592

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。

2、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、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。

4、本基金合同于2026年1月16日生效。

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

宝盈恒生科技指数（QDII）A

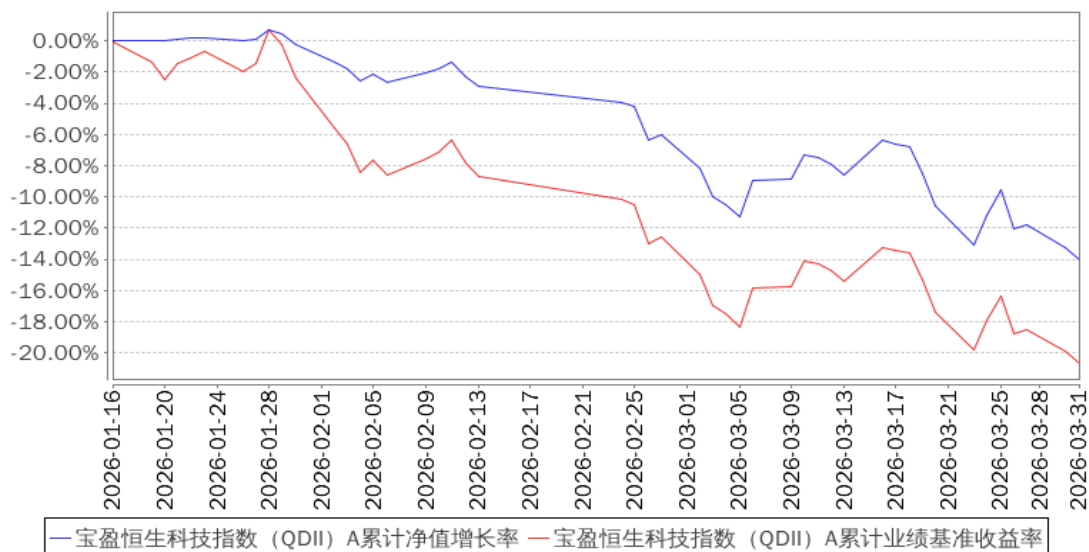
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-14.04%	1.23%	-20.64%	1.57%	6.60%	-0.34%

宝盈恒生科技指数（QDII）C

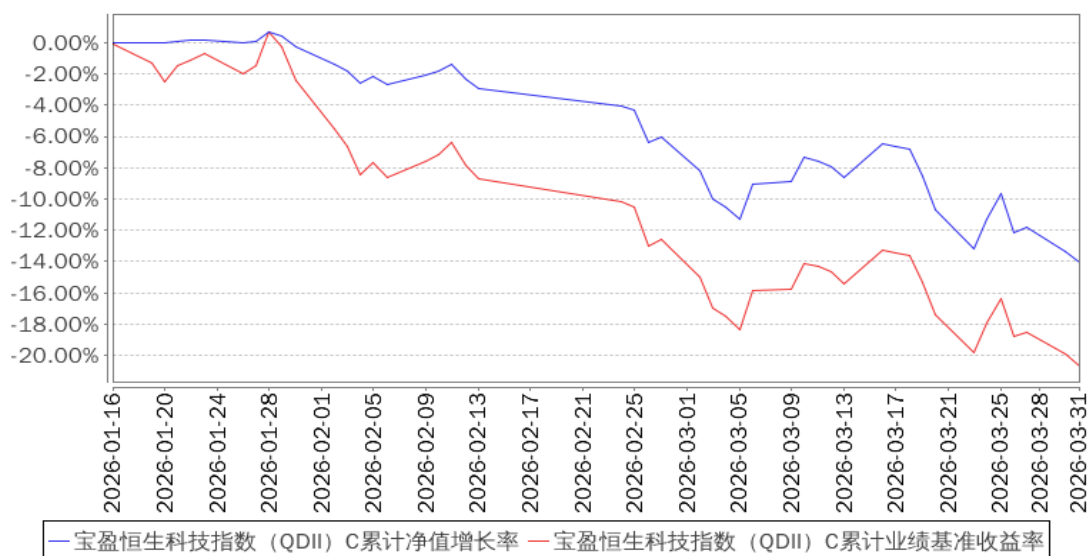
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-14.08%	1.23%	-20.64%	1.57%	6.56%	-0.34%

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

宝盈恒生科技指数（QDII）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



宝盈恒生科技指数（QDII）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、本基金合同于 2026 年 1 月 16 日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例将符合基金合同中的相关约定。

§ 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		
侯嘉敏	本基金、宝盈鸿利收	2026 年 1 月 16 日	-	10 年	侯嘉敏先生, 美国南加州大学金融工程硕士。2015 年 11 月加入宝盈基金管理有限

	益灵活配置混合型证券投资基金、宝盈祥琪混合型证券投资基金基金经理。				公司，曾任研究员、基金经理助理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
蔡丹	本基金、宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥庆 9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥裕增强回报混合型证券投资基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈华证龙头红利 50 指数型发起式证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈纳斯达克 100 指数型发起式	2026 年 1 月 16 日	-	15 年	蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

证券投资基金 （QDII）、 宝盈中证 A100 指数 增强型证 券投资基 金、宝盈北 证 50 成份 指数型发 起式证券 投资基金、 宝盈中证 A500 指数 增强型证 券投资基 金基金经 理；量化投 资部总经 理				
--	--	--	--	--

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

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，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，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期

内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年 2 月 28 日美伊冲突爆发以来，全球市场出现了不同程度波动，大类资产整体呈现高波动运行特征，宏观主线交织反转、预期快速切换。一方面，美伊局势突发升级并持续拉锯，国际油价大幅上行，推升全球通胀预期，引发资产价格剧烈震荡；另一方面，美联储降息周期延后担忧，叠加 AI 技术对传统行业的颠覆预期扩散，对成长类权益及黄金定价形成显著扰动。

恒生科技指数于 2025 年 10 月初开始本轮调整，近期调整幅度较大，2026 年一季度恒生科技指数下跌 9.5%。内部因素方面，本地生活服务领域竞争渐趋白热化，同时人工智能领域的竞争也愈发激烈，两者对指数表现产生了重大影响。多个权重股公司 2025 年财报结果不及预期，核心业务增长停滞、利润增速出现滑坡，持续的高额研发投入与短期回报不匹配，市场对这些公司的估值产生了质疑。外部环境则更为复杂，一是美联储 3 月议息会议释放部分转鹰信号，市场对降息时点预期持续延后，美债收益率大幅上行，持续压制全球成长股的估值；二是中东地缘政治风险反复升级，推高了能源价格与全球通胀不确定性，高利率维持时间预期拉长，不利于对利率敏感的科技板块。

截止 2026/3/31，指数自 2025 年 10 月初的高点下来回调幅度达到 30.32%，恒生科技指数的 PE 为 20.86 倍，历史分位数为 24.28%，整体估值处于较低水平。

宝盈恒生科技指数基金于 2026 年 1 月 16 日成立，之后进入封闭运作期，我们采用浮动建仓策略来建仓，在每日匀速建仓中枢仓位的基础上，依据当前估值所处历史分位数来调节建仓速度，在估值在相对低位会加速建仓，在估值相对高位会减速建仓。本基金于 2026 年 2 月 24 日开放申赎，报告期内本基金以复制指数的被动策略为主，用量化方法来跟踪和控制偏离度，力争跟踪指数的收益，并将基金跟踪误差控制在合理范围内。

2026 年 3 月 26 日，恒生指数公司发布优化恒生科技指数主题要求的披露。根据其指数编算方法，符合纳入恒生科技指数资格的成份股，其业务须与以下六大科技主题的任何一项高度相关：包括 i) 网络（包括移动通讯）；ii) 金融科技；iii) 云端；iv) 电子商贸；v) 数码；或 vi) 智能化。规则的优化升级使得指数透明度有效提升，科技子主题的标准定义更较明确。本次优化提

升了恒生科技指数作为“科技 Beta”工具的代表性和配置价值，通过明确子主题的精细化定义，捕捉更具时代特征的公司维持指数整体的科技纯度，降低因笼统的主题定位而被纳入的可能。

当前来看，恒生科技指数的调整已较充分反映悲观预期，港股估值处于历史低位，配置价值凸显。未来中美关系潜在的缓和预期是行情重要催化剂，当前复杂的国际形势增加了中美双方寻求阶段性稳定的动力，若未来出现贸易或金融领域的边际改善信号，将极大提振在港上市科技龙头的风险偏好。这些企业扎根于中国庞大的数字经济内需市场，业务基本盘稳固。叠加人民币汇率走强、外资增量资金积极入市，港股吸引力较前期有所提升，有望在中东地缘局势缓和、全球通胀压力缓解、中美关系缓和中迎来修复。

截至本报告期末宝盈恒生科技指数（QDII）A的基金份额净值为0.8596元，本报告期基金份额净值增长率为-14.04%；截至本报告期末宝盈恒生科技指数（QDII）C的基金份额净值为0.8592元，本报告期基金份额净值增长率为-14.08%。同期业绩比较基准收益率为-20.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	661,336,009.66	91.35
	其中：普通股	661,336,009.66	91.35
	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	62,606,700.94	8.65
8	其他资产	4,850.63	0.00
9	合计	723,947,561.23	100.00

注：

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 525,805,197.80 元，占净值比为 73.19%。

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	661,336,009.66	92.06
合计	661,336,009.66	92.06

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	303,140,967.57	42.20
周期性消费品	16,770,375.28	2.33
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息技术	174,436,148.55	24.28
电信服务	166,988,518.26	23.25
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	661,336,009.66	92.06

注：

以上分类采用国际通用的行业分类标准。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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	BYD Co Ltd	比亚迪股份有限公司	1211 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	653,1 00	61,010,061.4 4	8.49
2	Meituan	美团	3690 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	830,5 00	60,826,403.4 3	8.47
3	Xiaomi Corp	小米集团	1810 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	1,989 ,600	55,793,342.0 8	7.77
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	123,1 00	52,606,514.1 8	7.32
5	NetEase Inc	网易股份有限公司	9999 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	325,9 00	49,061,955.5 5	6.83
6	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	466,1 00	48,973,616.4 1	6.82
7	Semiconductor Manufacturing Inc	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	961,5 00	43,042,090.7 5	5.99
8	JD.com Inc	京东集团股份有限公司	9618 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	364,4 00	36,421,758.1 4	5.07
9	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	深港通 联合市 场	中 国 香 港	692,0 00	27,568,383.1 7	3.84
10	Baidu Inc	百度集团股份有限公司	9888 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	282,9 50	26,407,105.2 5	3.68

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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。

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。

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。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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

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。

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	4,850.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,850.63

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

5.10.5.1 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的股票。

5.10.5.2 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

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，分项与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	宝盈恒生科技指数（QDII） A	宝盈恒生科技指数（QDII） C
基金合同生效日(2026年1月16日)基金份额总额	581,632,295.12	288,322,557.42
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—	—
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	19,138,850.96	14,962,916.97
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	562,493,444.16	273,359,640.45

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会准予宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII）注册的文件。

《宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII）基金合同》。

《宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII）托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：上海市长宁区仙霞路 18 号

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日