

华宝海外中国成长混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 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 7 月 21 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 07 月 17 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 04 月 01 日起至 06 月 30 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	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	46,312,002.21 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,362,639.64
2. 本期利润	14,481,477.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3479
4. 期末基金资产净值	84,075,866.14
5. 期末基金份额净值	1.815

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	23.81%	3.39%	-12.40%	1.09%	36.21%	2.30%
过去六个月	26.04%	2.97%	-20.13%	1.14%	46.17%	1.83%
过去一年	32.97%	2.46%	-17.13%	1.08%	50.10%	1.38%
过去三年	38.76%	2.14%	5.71%	1.46%	33.05%	0.68%
过去五年	-18.02%	2.05%	-37.46%	1.77%	19.44%	0.28%
过去七年	11.42%	1.91%	-14.76%	1.67%	26.18%	0.24%
过去十年	53.68%	1.75%	25.05%	1.52%	28.63%	0.23%
自基金合同 生效起至今	81.50%	1.62%	5.78%	1.66%	75.72%	-0.04%

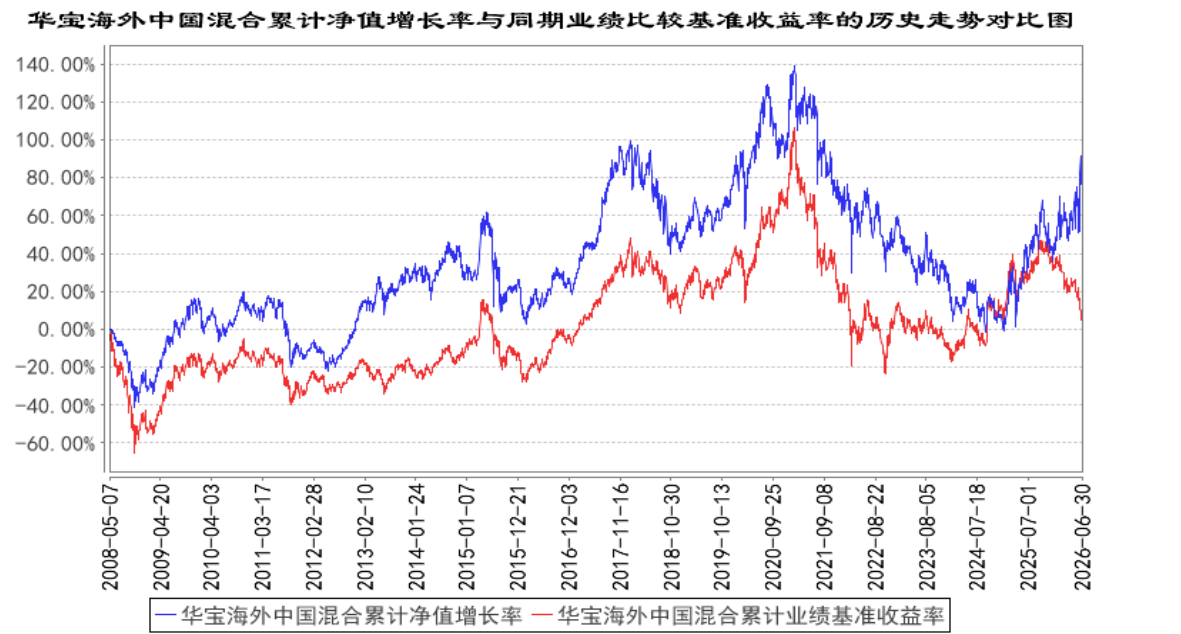
注：（1）基金业绩基准：中证海外内地股指数；

（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

第 3 页 共 14 页

非交易日)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



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 月至 2026 年 1 月任华宝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，2026 年 1 月起任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。
杨洋	本基金基金经理、国际投资助理总监	2022-09-05	-	16 年	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 2026 年 1 月任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金 (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，2026 年 1 月起任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。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况说明

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，本基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年二季度，港股市场延续调整态势，恒生指数连续第三个季度收跌，在全球主要股指中表现偏弱。恒生科技指数整体承压。板块内部分化加剧，算力、半导体等硬科技标的相对抗跌，互联网平台与消费科技标的调整幅度更深。

从行情节奏看，港股经历 “窄幅企稳 — 加速下行 — 探底回弹” 三阶段走势：4 月在国内稳增长政策预期与 AI 产业催化下阶段性震荡企稳；5 月受美联储鹰派信号升温、美元持续走强冲击，外资加速撤离，市场加速下跌；6 月地缘风险阶段性缓和，但加息预期持续发酵，叠加国内需求修复温和，市场整体仍维持弱势，月末随科技板块结构性行情带动小幅回弹。资金面上，南向资金结束此前连续多季度的净流入态势，二季度整体呈现净流出，配置更趋集中，优先布局具备产业景气支撑的科技赛道与高确定性价值标的。

二季度国内经济修复节奏边际放缓，呈现 “制造业弱扩张、产业升级持续、需求修复温和” 的特征。制造业景气度整体维持在荣枯线附近震荡，生产端平稳运行，需求端回暖迹象逐步明确，外需也出现边际修复。装备制造业与高技术制造业仍是核心增长动力，持续保持高景气，算力基建、半导体产业链、AI 硬件相关投资活跃，新质生产力相关领域从产能建设逐步向产能释放推进。企业层面分化特征依然显著，大型企业持续扩张支撑工业基本盘，中型企业修复向好，小型

企业仍处于收缩区间，复苏基础尚不牢固。

消费端复苏呈现明显分化格局，服务消费表现持续优于商品消费，出行、文旅相关消费维持韧性。以旧换新与设备更新政策持续落地显效，对消费市场形成托底，但居民收入预期偏弱仍制约可选消费修复空间，升级类商品消费内部表现不一。

海外市场环境方面，美联储政策基调全面转鹰，宽松周期预期基本出清。二季度两次议息会议均维持基准利率不变，政策重心明确向抗通胀倾斜，年内加息预期显著升温，降息周期开启时间大幅延后。受此影响，美债收益率震荡上行，美元指数维持强势，离岸美元流动性持续收紧，港股作为全球流动性边缘配置的离岸资产，持续面临外资减持压力。

地缘风险阶段性缓和但不确定性犹存，美伊达成临时和平框架协议，国际油价自高位回落，缓解了全球能源通胀压力，但协议后续走向仍存变数，全球风险偏好整体处于低位。外资持续流出与南向资金流入放缓形成共振，港股资金面承压明显，市场成交高度集中于少数龙头赛道，中小盘个股流动性持续萎缩，防御心态与结构分化特征突出。

政策层面，前期稳经济政策效应持续释放，二季度多项稳增长、促产业政策接续落地，进一步巩固经济修复基础。货币政策保持稳健偏松，维持流动性合理充裕，结构性货币政策工具持续发力，定向支持科技创新、制造业升级等重点领域。财政政策加快资金落地见效，设备更新专项国债全面下达，着力扩大有效投资、带动消费升级。产业政策持续聚焦新质生产力发展，支持人工智能、高端装备、半导体等领域，推动科技产业金融良性循环。

投资风格：聚焦长期受益赛道，把握结构性机会

在市场震荡调整、结构分化加剧的背景下，我们仍坚持聚焦中国经济转型升级过程中长期受益的核心板块，重点布局四大方向：

1. 人工智能：算力基础设施建设持续推进，AI 应用场景加速向工业、消费、政务等领域渗透，技术迭代与商业化落地节奏加快，相关硬件、软件与应用端企业有望迎来业绩与估值的双重提升
2. 新质生产力相关板块：半导体设备、先进材料、新能源装备、高端制造等领域持续受益于产业政策支持与国产替代趋势，从产能建设逐步进入业绩释放期，具备长期成长空间
3. 上游资源：全球供应链重构背景下资源品供需格局维持紧平衡，叠加地缘冲突的长期不确定性，上游资源品价格中枢有望维持高位，相关企业盈利具备较强稳定性
4. 新消费板块：以旧换新与设备更新政策持续发力，绿色智能家电、新能源汽车、数字消费等领域需求有望持续释放，具备产品力与渠道优势的消费企业将充分受益

当前港股调整主要受海外流动性收紧、风险偏好回落等外部因素主导，若后续美联储加息预

期逐步消化、地缘局势延续缓和态势，叠加国内经济修复动能逐步增强，市场有望在盈利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与政策进展，持续优化持仓结构，聚焦高景气赛道与优质标的，把握市场结构性投资机会。

本报告期基金份额净值增长率为 23.81%，业绩比较基准收益率为-12.40%。

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	79,558,333.64	88.55
	其中：普通股	79,558,333.64	88.55
	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	7,506,861.56	8.36
8	其他资产	2,779,924.22	3.09
9	合计	89,845,119.42	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 8,982,304.26 元，占基金资产净值的比例为 10.68%。

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	79,558,333.64	94.63
合计	79,558,333.64	94.63

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	45,747,525.27	54.41
公用事业	-	-
非必须消费品	84,253.97	0.10
必须消费品	-	-
能源	34,239.03	0.04
金融	2,937,007.42	3.49
房地产	-	-
医疗保健	4,264,861.16	5.07
工业	9,745,547.50	11.59
材料	16,744,899.29	19.92
合计	79,558,333.64	94.63

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	Kingboard Laminates Holdings Ltd	建滔积层板控股有限公司	01888	香港联合交易所	中国香港	76,400	6,579,136.33	7.83
2	Knowledge Atlas Technology JSC Ltd	北京智谱华章科技股份有限公司	02513	香港联合交易所	中国香港	3,600	6,578,563.10	7.82
3	GigaDevice Semiconductor Inc	兆易创新科技集团股份有限公司	03986	香港联合交易所	中国香港	4,400	4,539,958.94	5.40

		公司						
4	Hua Hong Grace Semiconductor Ltd	华虹宏力半导体有限公司	01347	香港联合交易所	中国香港	24,000	4,485,762.92	5.34
5	Kingboard Holdings Ltd	建滔集团有限公司	00148	香港联合交易所	中国香港	36,500	3,737,571.23	4.45
6	Shanghai Iluvatar CoreX Semiconductor Co Ltd	上海天智芯半导体股份有限公司	09903	香港联合交易所	中国香港	5,400	3,583,190.73	4.26
7	Montage Technology Co Ltd	澜起科技股份有限公司	06809	香港联合交易所	中国香港	8,800	3,550,951.06	4.22
8	Semiconductor Manufacturing International Corporation	中芯国际集成电路制造有限公司	00981	香港联合交易所	中国香港	45,000	3,494,079.97	4.16
9	ASMPT Ltd	ASMPT 公司	00522	香港联合交易所	中国香港	16,600	3,442,906.42	4.09
10	Shenzhen Han's CNC Technology Co Ltd	深圳市大族数控科技股份有限公司	03200	香港联合交易所	中国香港	21,700	3,424,502.36	4.07

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约定的备选股票库

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	1,137,545.56
3	应收股利	184,739.95
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,457,638.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,779,924.22

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	42,496,029.09
报告期期间基金总申购份额	14,255,680.88
减：报告期期间基金总赎回份额	10,439,707.76
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	46,312,002.21

§ 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 7 月 21 日