

华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，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 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起
基金主代码	023317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 04 月 08 日
报告期末基金份额总额	102,291,341.56 份
投资目标	在严格控制风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行状态、国家财政政策和货币政策、国家产业政策及资本市场资金环境的深入分析，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定基金资产在各固定收益类证券之间的配置比例。 本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，灵活运用久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用债投资策略、个券挖掘策略及杠杆投资策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
下属分级基金的交易代码	023317	023318
报告期末下属分级基金的份额总额	14,180,247.18 份	88,111,094.38 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C
1. 本期已实现收益	144,514.12	948,639.21
2. 本期利润	276,493.61	1,837,801.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0177	0.0172
4. 期末基金资产净值	13,895,226.99	86,127,108.48
5. 期末基金份额净值	0.9799	0.9775

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，本期利润为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 本报告期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

华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 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	1.86%	0.18%	0.62%	0.04%	1.24%	0.14%
过去六个月	2.33%	0.20%	0.91%	0.04%	1.42%	0.16%
过去一年	-2.46%	0.25%	-0.56%	0.06%	-1.90%	0.19%
自基金合同生效起至今	-2.01%	0.23%	-0.52%	0.06%	-1.49%	0.17%

华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C

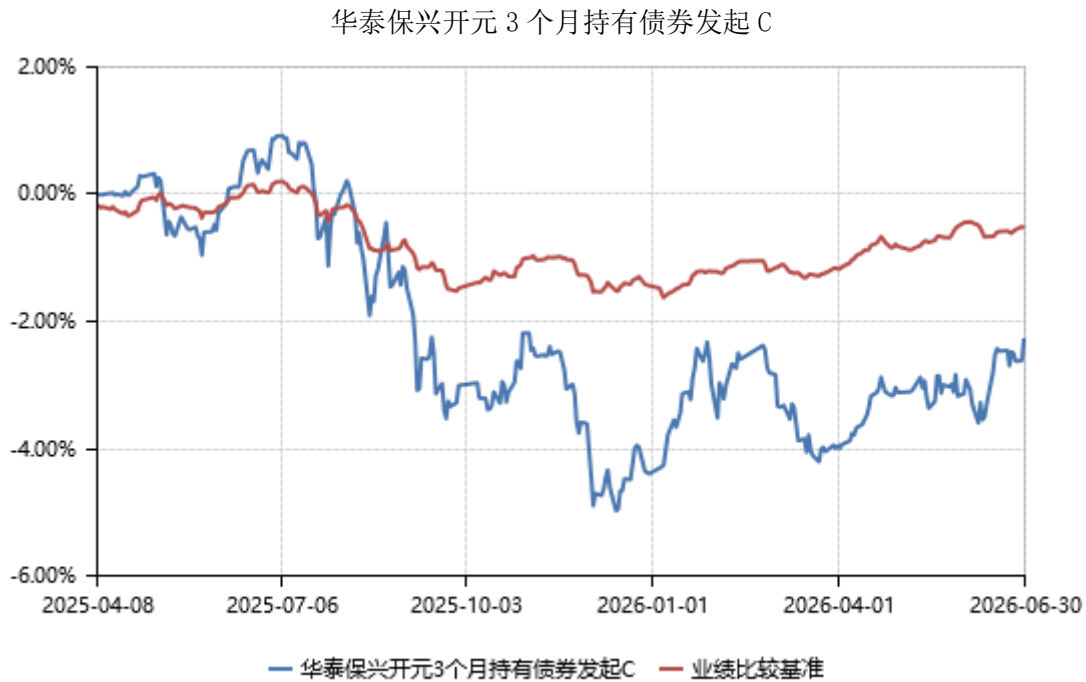
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.80%	0.18%	0.62%	0.04%	1.18%	0.14%
过去六个月	2.23%	0.20%	0.91%	0.04%	1.32%	0.16%
过去一年	-2.65%	0.25%	-0.56%	0.06%	-2.09%	0.19%
自基金合同生效起至今	-2.25%	0.23%	-0.52%	0.06%	-1.73%	0.17%

注：本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率。

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

华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A





§ 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		
陈祺伟	基金经理、公司联席固定收益投资总监、兼任固定收益投资二部总经理	2025 年 04 月 08 日	—	22 年	复旦大学经济学硕士。历任上海银行金融市场部自营科主管、平安银行资金运营中心投资管理部总经理等职务。2023 年 3 月加入华泰保兴基金管理有限公司。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

公司公平交易制度的执行情况主要包括：公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；建立统一的研究报告发布和信息共享平台，使各投资组合得到公平的投资研究服务；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行投资授权制度及授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度，以“时间优先、价格优先”为基本原则，结合投资交易系统内的公平交易模块，尽最大可能保证公平对待各投资组合；建立各投资组合投资信息严格管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对各投资组合投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，未发现各投资组合因非公平交易等导致的利益输送行为及其他违反公平交易制度的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待不同的投资组合，公司制定《异常交易监控与报告管理办法》对涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵、涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行了界定，并拟定相应的监控、识别、分析与防控措施；公司禁止同一交易日内同一投资组合内部的反向交易以及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为，严格监控同一交易日内不同投资组合之间的反向交易。

公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口内的同向交易、反向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

本报告期内，未发生本公司管理的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% 的情形，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国民经济延续总体平稳、向新向优的发展态势，生产供给稳中有升，就业物价总体稳定，外贸韧性持续彰显。6 月，制造业采购经理指数（PMI）录得 50.3%，比上月上升 0.3 个百分点，重返扩张区间；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2% 和 50.6%，均比上月上升 0.1 个百分点，我国经济景气水平有所回升。1-5 月份，工业生产较快增长叠加工业品价格涨幅扩大，推动全国规模以上工业企业营业收入同比增长 5.5%，较 1-4 月份加快 0.3 个百分点。其中，电子行业支撑作用明显，原材料制造业利润快速增长，高技术制造业利润保持两位数增长。市场销售持续增长，服务零售增势良好。1-5 月份，社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.8%，其中服务零售额增长 5.4%，商品零售

额增长 1.2%。固定资产投资增速下滑，基础设施投资保持增长。1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）178512 亿元，同比下降 4.1%；扣除房地产开发的固定资产投资下降 1.2%。分领域看，基础设施投资同比增长 0.6%，制造业投资下降 0.4%，房地产开发投资下降 16.2%。货物进出口较快增长，贸易结构继续优化。1-5 月份，一般贸易进出口同比增长 8.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长 13.6%。

就业、居民消费者价格总体稳定，工业生产者出厂价格指数同比上涨。1-5 月份，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%。5 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，比上月下降 0.1 个百分点。居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比涨幅扩大。6 月份，受季节性因素和国际市场价格波动等因素影响，居民消费价格指数（CPI）环比下降 0.3%，同比上涨 1.0%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.0%，继续保持温和上涨。PPI 上涨 4.1%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。

政策方面，今年以来宏观政策更加积极有为，货币政策保持适度宽松，强化逆周期和跨周期调节，综合运用多种货币政策工具，为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。贷款市场报价利率改革效能持续释放，存款利率市场化调整机制作用有效发挥，货币政策传导效率增强，社会融资成本处于历史较低水平。财政政策方面，上半年政府债发行进度显著滞后。截至 6 月底，政府债整体发行进度约 43%，明显弱于往年同期，国债与地方债额度均留存较多。

债券市场方面，二季度债券收益率先下后上。10 年国债最低至 1.70，1 年存单至 1.43。资金方面，存款类机构质押式回购 DR001 利率在 4 月下降至 1.20 附近，5 月在调控下逐步上行。DR007 逐步回升至政策利率附近。短端收益率跟随资金面变动。

报告期内，本基金重点关注 AI 产业链之景气度提升相关行业可转债，维持超长和短期利率债之哑铃结构。二季度组合整体运行状况良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 A 的基金份额净值为 0.9799 元，本报告期内基金份额净值增长率为 1.86%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；截至本报告期末华泰保兴开元 3 个月持有债券发起 C 的基金份额净值为 0.9775 元，本报告期内基金份额净值增长率为 1.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,867,195.92	80.24
	其中：债券	80,867,195.92	80.24
	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	3,300,000.00	3.27
	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	8,697,695.49	8.63
8	其他资产	7,921,440.21	7.86
9	合计	100,786,331.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	25,633,623.60	25.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,481,446.57	44.47
	其中：政策性金融债	44,481,446.57	44.47
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）	10,752,125.75	10.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,867,195.92	80.85

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	250202	25 国开 02	300,000	30,099,476.71	30.09
2	2400004	24 特别国债 04	200,000	21,094,248.62	21.09
3	240203	24 国开 03	100,000	10,310,287.67	10.31
4	220203	22 国开 03	40,000	4,071,682.19	4.07
5	019741	24 国债 10	20,000	2,017,564.38	2.02

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金组合的实际情况及估值水平、基差水平、流动性等因素的分析与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					104,246.43

国债期货投资本期公允价值变动（元）	-14,450.00
-------------------	------------

注：本基金投资国债期货以套期保值为目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金投资国债期货以套期保值为目的，对冲利率风险，符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《国家外汇管理局北京市分局外汇行政处罚信息查询（京汇罚〔2025〕30号）》《中国人民银行政府信息公开（银罚决字〔2025〕66号）》。本基金投资上述证券的投资决策程序，符合法律法规及公司投资制度有关规定。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,898.12
2	应收证券清算款	7,912,542.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	999.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,921,440.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123241	欧通转债	876,398.16	0.88
2	113677	华懋转债	838,156.93	0.84
3	123176	精测转 2	800,543.93	0.80

4	118062	天准转债	723,882.01	0.72
5	118060	瑞可转债	518,486.79	0.52
6	123091	长海转债	326,804.37	0.33
7	123158	宙邦转债	292,034.09	0.29
8	118030	睿创转债	264,951.25	0.26
9	110099	福能转债	203,615.40	0.20
10	113691	和邦转债	191,496.95	0.19
11	118058	微导转债	163,669.27	0.16
12	113042	上银转债	161,737.01	0.16
13	123247	万凯转债	157,625.71	0.16
14	127082	亚科转债	155,189.75	0.16
15	113667	春 23 转债	155,044.08	0.16
16	118024	冠宇转债	142,903.11	0.14
17	113056	重银转债	137,024.74	0.14
18	123122	富瀚转债	132,662.19	0.13
19	118061	茂莱转债	131,923.66	0.13
20	127108	太能转债	124,613.29	0.12
21	113697	应流转债	119,228.61	0.12
22	123076	强力转债	118,633.53	0.12
23	118051	皓元转债	117,039.40	0.12
24	113673	岱美转债	116,299.64	0.12
25	127067	恒逸转 2	115,643.40	0.12
26	113052	兴业转债	115,087.64	0.12
27	118034	晶能转债	114,526.71	0.11
28	123124	晶瑞转 2	113,951.96	0.11
29	113658	密卫转债	112,589.48	0.11
30	118039	煜邦转债	112,181.60	0.11
31	123255	鼎龙转债	111,667.78	0.11
32	127088	赫达转债	111,097.59	0.11
33	127064	杭氧转债	109,648.54	0.11
34	113624	正川转债	108,653.12	0.11
35	123109	昌红转债	108,318.68	0.11
36	127103	东南转债	108,046.75	0.11
37	123213	天源转债	108,010.29	0.11
38	113640	苏利转债	107,611.51	0.11
39	113048	晶科转债	107,450.60	0.11
40	123149	通裕转债	106,242.72	0.11
41	110098	南药转债	105,731.86	0.11
42	123258	胜蓝转 02	105,178.37	0.11

43	113058	友发转债	102,197.52	0.10
44	113051	节能转债	88,278.99	0.09
45	127096	泰坦转债	87,264.69	0.09
46	123187	超达转债	84,599.73	0.08
47	123178	花园转债	82,872.33	0.08
48	113678	中贝转债	82,483.88	0.08
49	113636	甬金转债	52,602.36	0.05
50	127092	运机转债	51,200.05	0.05
51	123216	科顺转债	51,046.19	0.05
52	123225	翔丰转债	45,749.59	0.05
53	123165	回天转债	42,846.62	0.04
54	118011	银微转债	39,935.63	0.04
55	123245	集智转债	36,180.21	0.04
56	123251	华医转债	35,199.66	0.04
57	127037	银轮转债	31,842.76	0.03
58	110087	天业转债	23,844.31	0.02
59	123259	锦浪转 02	7,480.11	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中分项之和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	华泰保兴开元 3 个月持有债券发 起 A	华泰保兴开元 3 个月持有债券发 起 C
报告期期初基金份额总额	16,541,759.39	123,177,230.93
报告期期间基金总申购份额	107,215.87	444,291.86
减：报告期期间基金总赎回份额	2,468,728.08	35,510,428.41
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	14,180,247.18	88,111,094.38

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§ 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

单位：份

项目	华泰保兴开元 3 个月持有 债券发起 A	华泰保兴开元 3 个月持有 债券发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	9.78	-

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例	发起份额承诺持有 期限
基金管理人固有资金	10,000,097.23	9.78%	10,000,097.23	9.78%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,097.23	9.78%	10,000,097.23	9.78%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本报告期内无单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的文件
- 2、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《华泰保兴开元 3 个月持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

10.3 查阅方式

- 1、营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅
- 2、登录基金管理人网站 www.ehuataifund.com 查阅
- 3、拨打基金管理人客服热线电话 400-632-9090（免长途话费）查询

华泰保兴基金管理有限公司

2026 年 07 月 21 日