

华夏经典回报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：华夏基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏经典回报混合
基金主代码	024911
交易代码	024911
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,127,432,742.58 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，力求实现基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略等。在股票投资策略上，本基金将主要遵循“自下而上”与“自上而下”相结合的分析框架，挖掘价值相对低估和具有较高安全边际的个股，构建股票资产组合。同时辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×10%+中债综合全价指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金还可通过港股通渠道投资于香港证券市场，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，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-30,743,971.44
2.本期利润	-187,823,352.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1199
4.期末基金资产净值	902,668,998.33
5.期末基金份额净值	0.8006

注：①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。

②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。

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

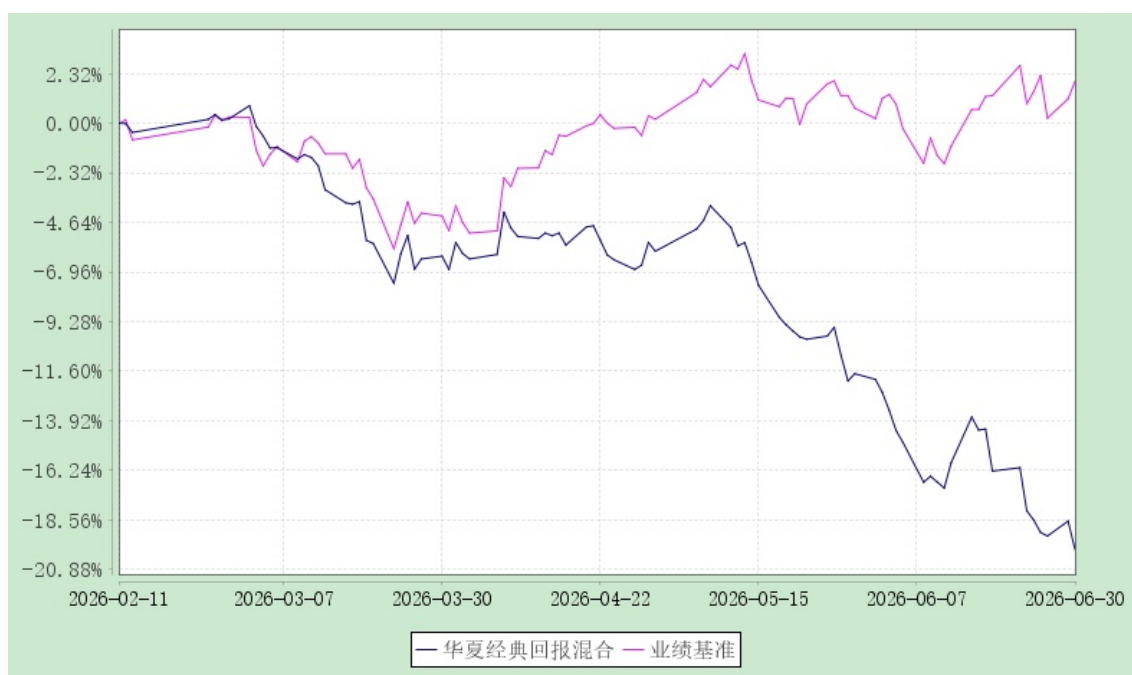
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个 月	-14.06%	0.96%	7.35%	0.88%	-21.41%	0.08%
自基金合 同生效起 至今	-19.94%	0.90%	1.95%	0.87%	-21.89%	0.03%

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

华夏经典回报混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2026 年 2 月 11 日至 2026 年 6 月 30 日）



注：①本基金合同于 2026 年 2 月 11 日生效。

②根据本基金的基金合同规定，本基金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本基金合同中投资范围、投资限制的有关约定。

§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		
刘心任	本基金的基金经理	2026-02-11	-	15 年	硕士。曾任广发基金管理有限公司研究员，九泰基金管理有限公司研究部总监、基金经理。2022 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。华夏新锦程灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2023 年 4 月 10 日至 2024 年 12 月 26 日期间）等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
刘心任	公募基金	5	4,124,090,239.58	2023-03-21
	私募资产管理计划	2	3,462,102,386.29	2023-09-22
	其他组合	-	-	-
	合计	7	7,586,192,625.87	

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高

效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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 20 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，国内经济维持良好势头，但分化较为明显，出口继续保持强劲，而 5 月社零总额同比转负。海外方面，在美国就业较强和通胀较高的背景下，凯文·沃什上任后的首次议息会议释放鹰派信号；美伊冲突整体趋于缓和，油价大幅回落。

市场方面，整个二季度 A 股市场走出了罕见的极端分化行情，AI 相关产业持续走高，非 AI 板块在虹吸效应下显著下跌，科技成长与传统价值之间的收益差持续拉大；港股市场继续下行，年初至今跌幅明显。

组合方面，我们的价值和逆向的投资风格，在二季度持续处于逆风，重点配置的方向整体承压。我们重新审视了重点持仓的投资逻辑和安全边际，分析了其面临的风险以及潜在的上行空间：一是黄金股，先是一月末交易拥挤导致黄金价格冲高回落，而后在美伊冲突和沃什上台等影响下，美国降息预期转为加息预期，黄金价格持续回落，我们认为黄金的长逻辑仍在，短期悲观因素定价较为充分，黄金股跌幅更大，估值回落至低位，后续存在修复空间；二是生猪养殖，节后猪价跌至近二十年低位，进入低价驱动产能加速去化阶段，产业信号愈发清晰，而养殖龙头受到市场风格影响持续下跌，估值跌破历史极值，投资价值凸显；三是航空，受美伊冲突影响，油价冲高，美元走强，航空股下跌至历史低位，考虑到供给约束大逻辑仍在，拉长时间看本次冲击会是一个较好的低位布局机会；四是造船，更新替换大周期叠加航运景气后周期，新船订单和新船价格向上，在传统行业中估值业绩性价比突出。近期的市场很极致，历史规律和均值回归似乎失效了，价值风格面临巨大的挑战，但理性和常识告诉我们，极端的市场环境很难持续，因市场风格错杀的股票往往会孕育出

好的投资机会。我们将继续坚持自己的理念和方法论，同时进行必要的迭代，以便更好地把握投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8006 元，本报告期份额净值增长率为-14.06%，同期业绩比较基准增长率为 7.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	554,565,028.31	56.87
	其中：股票	554,565,028.31	56.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	134,097,439.73	13.75
	其中：债券	134,097,439.73	13.75
	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	100,000,000.00	10.26
	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	118,641,189.92	12.17
8	其他各项资产	67,765,778.80	6.95
9	合计	975,069,436.76	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 165,259,329.00 元，占基金资产净值比例为 18.31%。

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	148,759,493.72	16.48
B	采矿业	75,048,181.00	8.31
C	制造业	89,780,055.44	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	599,169.15	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	75,118,800.00	8.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	389,305,699.31	43.13

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	91,269,731.08	10.11
必需消费品	45,994,390.09	5.10
工业	27,995,207.83	3.10
保健	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
公用事业	-	-

金融	-	-
能源	-	-
通讯服务	-	-
信息技术	-	-
合计	165,259,329.00	18.31

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	002714	牧原股份	1,994,100	69,773,559.00	7.73
1	02714	牧原股份	894,600	22,564,220.26	2.50
2	600150	中国船舶	2,648,309	89,486,361.11	9.91
3	300498	温氏股份	6,411,196	78,985,934.72	8.75
4	02259	紫金黄金国际	901,400	69,287,620.85	7.68
5	600547	山东黄金	2,450,900	56,591,281.00	6.27
6	600115	中国东航	11,049,000	42,096,690.00	4.66
7	601111	中国国航	5,458,200	33,022,110.00	3.66
8	01055	中国南方航空股份	9,508,000	27,995,207.83	3.10
9	000975	山金国际	1,085,700	18,456,900.00	2.04
10	03330	灵宝黄金	1,332,500	14,223,743.93	1.58

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	83,870,863.29	9.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,226,576.44	5.56
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	134,097,439.73	14.86

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	019792	25 国债 19	830,000	83,870,863.29	9.29
2	524701	26 广发 D4	300,000	30,136,237.81	3.34
3	524700	26 广发 D3	200,000	20,090,338.63	2.23
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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中，广发证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	192,974.27
2	应收证券清算款	67,167,097.00
3	应收股利	373,944.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,763.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,765,778.80

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，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

报告期期初基金份额总额	1,730,170,806.28
报告期期间基金总申购份额	8,422,487.65
减：报告期期间基金总赎回份额	611,160,551.35
报告期期间基金拆分变动份额	-

报告期期末基金份额总额	1,127,432,742.58
-------------	------------------

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,016,000.00
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	10,016,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.89

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-02-10	10,016,000.00	9,999,000.00	-
合计			10,016,000.00	9,999,000.00	

注：本基金管理人此项认购本基金适用的费用为 1,000.00 元。

§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

本基金本报告期无需要披露的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

1、报告期内披露的主要事项

2026 年 6 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 6 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家

加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人、首批公募 REITs 指数基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二六年七月二十一日