

华宝安润六个月持有期债券型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 08 日（基金合同生效日）起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝安润六个月持有期债券
基金主代码	025999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	464,560,806.47 份
投资目标	在控制投资组合下行风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行状况、货币政策变化、市场利率走势、市场资金供求情况、经济周期等要素的定性与定量分析，预测大类资产未来收益率变化情况，在不同的大类资产之间进行动态调整和优化，以规避市场风险，提高基金收益率。 当预期宏观基本面向好、通胀稳定且股票估值合理或低估时，本基金将增加股票、可转换债券和可交换债券的资产比例，减少信用债和其他债券类资产的比例；当预期宏观基本面向弱、或通胀预期较高、或股票估值泡沫比较明显时，本基金将采取相对稳健的操作，减少股票、可转换债券和可交换债券的资产比例，增加信用债和其他债券类资产比例。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×88%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。本基金投资范围包括股票、可转换债券和可交换债券，预期收益和风险水平高于纯债债券型基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，还可能面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华宝基金管理有限公司

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 8 日（基金合同生效日） - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,049,210.51
2. 本期利润	5,162,906.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111
4. 期末基金资产净值	469,723,713.23
5. 期末基金份额净值	1.0111

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. 本基金合同在当期生效。

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

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	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.11%	0.12%	1.97%	0.15%	-0.86%	-0.03%

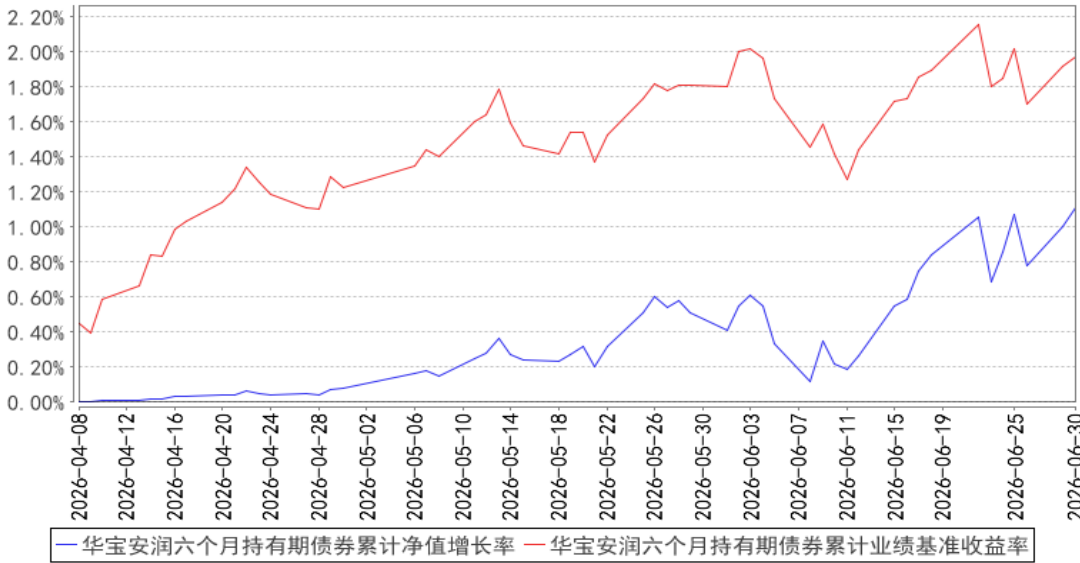
注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率×88%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%；

（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（如非交易日）；

（3）本基金成立于 2026 年 04 月 08 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

华宝安润六个月持有期债券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 04 月 08 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。

§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		
唐雪倩	本基金基金经理	2026-04-08	-	11 年	硕士。2015 年 7 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任分析师、基金经理助理等职务。2021 年 10 月起任华宝安享混合型证券投资基金基金经理，2021 年 10 月至 2022 年 6 月任华宝安益混合型证券投资基金基金经理，2022 年 6 月起任华宝红利精选混合型证券投资基金基金经理，

					2022 年 8 月至 2023 年 11 月任华宝高端装备股票型发起式证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理，2023 年 4 月至 2024 年 1 月任华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 9 月起任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 3 月至 2025 年 10 月任华宝远识混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月起任华宝安睿债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月起任华宝安润六个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
林昊	本基金基金经理	2026-04-08	-	20 年	硕士。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月至 2023 年 3 月任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 12 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 8 月至 2021 年 3 月任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 11 月起任华宝宝惠纯债 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月起任华宝宝利纯债 86 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 9 月起任华宝中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 3 月任华宝安盈混合型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月起任华宝安享混合型证券投资基金基金经理，2021 年 9 月至 2022 年 6 月任华宝安益混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月起任华宝安睿债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月起任华宝安润

					六个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《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、《华宝安润六个月持有期债券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运作分析

二季度债券市场收益率整体震荡下行，受宏观数据结构性分化、政府债净供给节奏偏慢和流动性充裕等因素共同驱动，长短端收益率整体同步下行。经济数据方面，4-6 月制造业 PMI 分别

为 50.3%、50.0%和 50.3%，连续三个月位于扩张区间，但扩张力度较缓。生产端，5 月规模以上工业增加值同比增长 4.5%，1-5 月累计同比增长 5.4%，制造业设备更新持续推进，铁路船舶航空航天等运输设备制造业保持 23%以上的高速增长。投资端，1-5 月固定资产投资同比下降 4.1%，其中制造业投资由正转负，1-5 月下降 0.4%，设备工器具购置投资仍保持 9.3%的正增长；1-5 月房地产开发投资同比下降 16.2%，降幅较 1-4 月扩大 2.5 个百分点，新开工面积下降 22.6%，投资端整体仍在深度调整。消费端，5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%，为 2023 年以来首次单月负增长，1-5 月累计增长 1.4%；汽车消费骤降是最大拖累项，5 月汽车类零售额同比下降 16.1%，剔除汽车后其他消费品零售额仍保持正增长。通胀方面，CPI 总体平稳，5 月同比上涨 1.2%，核心 CPI 维持在 1.1%-1.2%的温和水平；PPI 涨幅扩大后趋缓，5 月同比上涨 3.9%，主要受国际原油价格上涨及有色金属涨价驱动，但往后看涨幅有望收窄，上游涨价向中下游传导存在梗阻。金融数据方面，5 月新增人民币贷款 5200 亿元，新增社融 2.03 万亿元，同比增速均小幅回落，显示实体经济融资需求仍有待恢复。货币政策维持适度宽松，央行通过 MLF 超额投放、公开市场精准操作等方式灵活调节流动性，5 月初买断式逆回购大额净回笼引发短端短暂调整，但资金面整体保持均衡宽松。整体来看，无风险收益率曲线下行，且呈现陡峭化特征，1 年国债、国开较一季度末分别下行 10BP、9BP 至 1.12%、1.35%；10 年国债、国开较一季度末分别下行 8BP、17BP 至 1.73%和 1.78%。

权益方面，二季度权益市场高度分化，呈现极端的一九行情，科技及成长赛道上涨，其余板块整体下行。31 个申万一级行业中仅 4 个行业上涨，2 个行业基本持平在 0 附近，其它 25 个行业均出现不同程度的下跌，首尾行业季度收益差超过 110%，处于 2015 年初以来过去十一年半的历史极值水平。从风格板块来看，仅成长风格呈持续估值扩张态势，金融、周期、公用事业/稳定和消费板块均下跌，科技特别是 AI 链条对于其它市场板块的虹吸效应明显，前 20%的股票占据了全市场 75%的流动性。从宽基指数的层面，由于沪深 300 基准指数并非聚焦单一风格和主题的指数，指数层面的估值在各方向均衡后整体扩张稳健，截止二季度末，沪深 300 指数的 PE 为 14.34 倍，PB 为 1.45 倍，整体估值相对可控；但指数层面可控的同时不可掩盖其内部的高度结构分化，随着估值的拔升，科技股票对于边际信息的反应相对敏感，进入财报季后，业绩的验证性仍将成为估值的重要支撑，投资端将继续关注业绩边际态势在选股中的重要作用。

华宝安润基金在二季度维持了较高的债券投资比例和适度的组合久期，在市场大幅波动中，尽可能地降低组合净值回撤。本基金将继续保持较高的债券投资比例，始终坚持绝对收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 1.11%，业绩比较基准收益率为 1.97%。

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

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	54,324,777.35	11.56
	其中：股票	54,324,777.35	11.56
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	350,756,366.53	74.62
	其中：债券	350,756,366.53	74.62
	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	58,458,658.08	12.44
	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	6,489,906.73	1.38
8	其他资产	39,059.87	0.01
9	合计	470,068,768.56	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,138,128.65 元，占基金资产净值的比例为 0.46%。

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	40,656.00	0.01
B	采矿业	2,609,756.00	0.56
C	制造业	36,803,029.80	7.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	916,375.00	0.20

E	建筑业	221,970.00	0.05
F	批发和零售业	75,000.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	907,339.00	0.19
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,201,607.90	0.47
J	金融业	7,612,296.00	1.62
K	房地产业	80,147.00	0.02
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	597,648.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	120,824.00	0.03
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	52,186,648.70	11.11

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（%）
通讯	74,174.17	0.02
科技	—	—
公用事业	167,595.41	0.04
非必须消费品	44,269.99	0.01
必须消费品	—	—
能源	—	—
金融	781,994.66	0.17
房地产	235,752.26	0.05
医疗保健	20,606.35	—
工业	135,094.27	0.03
材料	678,641.54	0.14
合计	2,138,128.65	0.46

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	300394	天孚通信	8,580	2,596,994.40	0.55
2	002371	北方华创	2,500	2,211,400.00	0.47
3	300750	宁德时代	5,300	2,082,953.00	0.44
4	600183	生益科技	11,100	1,924,740.00	0.41
5	603986	兆易创新	2,300	1,874,500.00	0.40
6	300502	新易盛	2,860	1,736,020.00	0.37

7	688041	海光信息	4,600	1,703,380.00	0.36
8	688981	中芯国际	9,200	1,461,144.00	0.31
9	688256	寒武纪	898	1,432,803.90	0.31
10	000333	美的集团	18,800	1,419,964.00	0.30

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	3,636,569.27	0.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	347,119,797.26	73.90
	其中：政策性金融债	347,119,797.26	73.90
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	350,756,366.53	74.67

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	240208	24 国开 08	800,000	82,378,739.73	17.54
2	230203	23 国开 03	500,000	51,664,493.15	11.00
3	240203	24 国开 03	500,000	51,551,438.36	10.97
4	09250202	25 国开清发 02	500,000	50,335,876.71	10.72
5	250203	25 国开 03	500,000	49,956,191.78	10.64

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

华宝安润六个月持有期债券截止 2026 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 国家开发银行因违规经营, 涉嫌违反相关法律法规, 未依法履行其他职责, 违反结汇、售汇及付汇管理规定; 于 2025 年 07 月 25 日收到国家外汇管理局北京市分局警告, 罚款, 没收违法所得的处罚措施。

华宝安润六个月持有期债券截止 2026 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 国家开发银行因违反金融统计管理规定; 于 2025 年 09 月 30 日收到中国人民银行警告, 罚款的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为, 认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响, 因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内, 本基金投资的前十名证券的其余的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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（元）
1	存出保证金	6,942.32
2	应收证券清算款	156.79
3	应收股利	31,960.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,059.87

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

基金合同生效日(2026年4月8日)基金 份额总额	464,560,806.47
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	—
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	464,560,806.47

注：本基金合同生效日于 2026 年 04 月 08 日。

§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

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

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；
华宝安润六个月持有期债券型证券投资基金基金合同；
华宝安润六个月持有期债券型证券投资基金招募说明书；
华宝安润六个月持有期债券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