

华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞研究精选
基金主代码	007968
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 19 日
报告期末基金份额总额	233,008,350.43 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过深入的基本面研究把握投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置：本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。</p> <p>2、股票投资策略：本基金主要采用“自下而上”的深度基本面研究策略，主要从公司主营业务、公司商业模式、公司财务状况、公司治理结构情况、公司所处行业和公司估值方面进行深度研究从而精选个股。</p> <p>3、债券组合投资策略：本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>4、资产支持证券投资策略：在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提</p>

	<p>前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>5、股指期货投资策略：在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。</p> <p>6、融资业务的投资策略：本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*10%。	
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水平高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞研究精选 A	华泰柏瑞研究精选 C
下属分级基金的交易代码	007968	010291
报告期末下属分级基金的份额总额	227,081,630.62 份	5,926,719.81 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	华泰柏瑞研究精选 A	华泰柏瑞研究精选 C
1. 本期已实现收益	29,036,806.32	684,199.16
2. 本期利润	15,578,201.44	339,471.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0656	0.0568
4. 期末基金资产净值	326,643,247.00	8,292,958.75
5. 期末基金份额净值	1.4384	1.3992

注：1、上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

华泰柏瑞研究精选 A

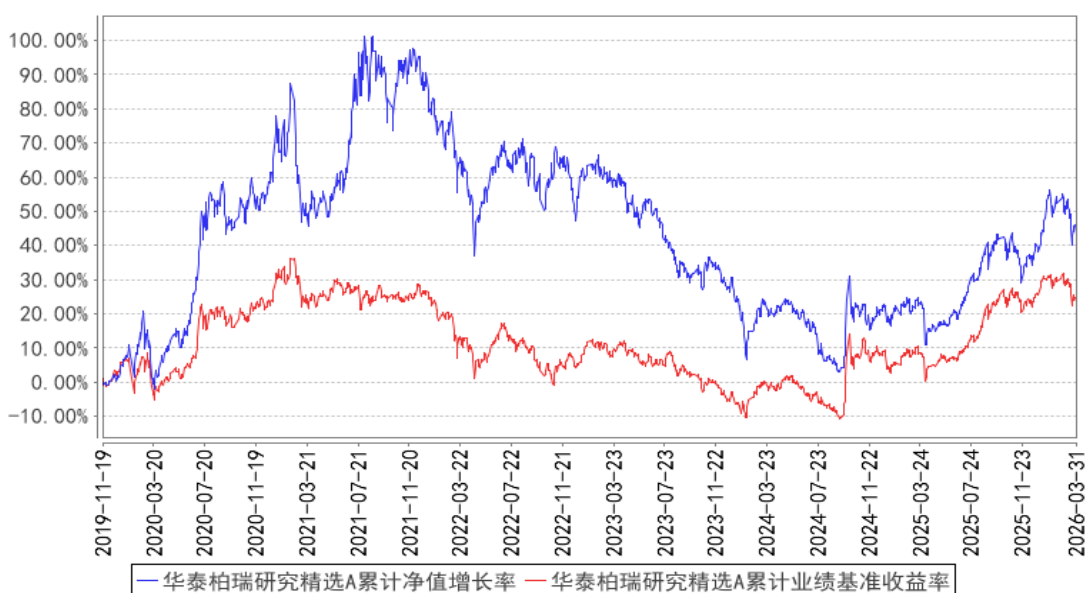
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.08%	1.23%	-1.70%	0.90%	5.78%	0.33%
过去六个月	1.37%	1.15%	-1.62%	0.85%	2.99%	0.30%
过去一年	18.38%	1.10%	15.01%	0.84%	3.37%	0.26%
过去三年	-9.17%	1.15%	12.28%	0.91%	-21.45%	0.24%
过去五年	-4.51%	1.32%	-0.31%	0.90%	-4.20%	0.42%
自基金合同 生效起至今	43.84%	1.38%	23.50%	0.95%	20.34%	0.43%

华泰柏瑞研究精选 C

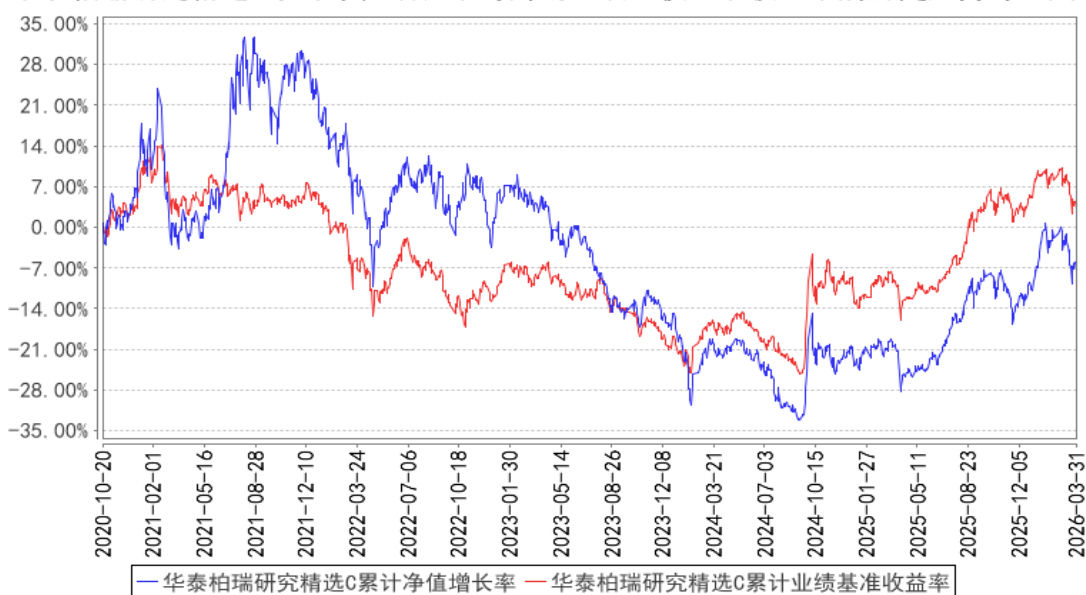
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.95%	1.23%	-1.70%	0.90%	5.65%	0.33%
过去六个月	1.12%	1.15%	-1.62%	0.85%	2.74%	0.30%
过去一年	17.79%	1.10%	15.01%	0.84%	2.78%	0.26%
过去三年	-10.55%	1.15%	12.28%	0.91%	-22.83%	0.24%
过去五年	-6.92%	1.32%	-0.31%	0.90%	-6.61%	0.42%
自基金合同 生效起至今	-7.33%	1.35%	3.37%	0.91%	-10.70%	0.44%

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

华泰柏瑞研究精选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



华泰柏瑞研究精选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：A类图示日期为2019年11月19日至2026年3月31日。C类图示日期为2020年10月20日至2026年3月31日。

§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		
吴邦栋	投资二部副总监、本基金的	2023年6月9日	-	15年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015年6月加入

	基金经理			<p>华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 12 月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月至 2022 年 1 月任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月至 2025 年 10 月任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月至 2023 年 11 月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月至 2023 年 9 月任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月至 2025 年 11 月任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月至 2023 年 10 月任华泰柏瑞景气驱动混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月至 2025 年 10 月任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金、华泰柏瑞景气回报一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	------	--	--	--

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

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 7 次，是指数或量化投资组合因投资策略需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度市场高位震荡，先扬后抑。年初在海外鸽派、国内“十五五”开局政策及中美关系缓和驱动下，上证综指于 1 月突破 4100 点。2 月下旬后，受美国大选对华言论升温及估值压力影响，市场进入调整。3 月经济数据显韧性，但海外波动制约指数表现。整体看，中小盘成长占优。

国内政策环境友好积极。财政政策靠前发力，超长期特别国债资金迅速下达，支持科技、设备更新与消费。货币政策维持适度宽松，降准及结构性工具保障流动性。产业政策聚焦“十五五”，在 AI、新能源、生物制造等领域持续加码。海外方面，美联储暗示后续节奏放缓。

行业轮动加快，景气主导。1 月 TMT（AI、算力）、半导体领涨；2 月资金向新能源新技术、创新药及消费扩散；3 月风格更趋均衡，工业金属、化工及高股息板块获关注。

本报告期内本基金坚持景气驱动选股，保持均衡配置并侧重成长。季度初增配了受益于 AI 趋势及自主可控的半导体板块。随着行情扩散，增加了新能源电池新技术、创新药等基本面扎实领域的配置。同时维持消费细分龙头持仓，并小幅增配部分顺周期优质个股。整体在控制波动下努力把握结构性机会。

展望二季度，市场在整固后或仍有上行基础。国内“十五五”细化政策有望密集落地，支撑经济增长与新质生产力。海外不确定性虽存，但对市场边际冲击或减弱。上市公司一季报将提供清晰景气指引，可能驱动行情向业绩增长切换。

我们将继续以景气为核心，努力挖掘业绩估值匹配的标的：一是科技创新主线，如 AI 全产业链、半导体国产替代；二是高端制造与新消费，如具有全球竞争力的新能源、军工、创新药及消费龙头；三是部分格局优化的顺周期板块。我们将保持组合灵活，努力动态优化持仓，力求创

造稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞研究精选 A 的基金份额净值为 1.4384 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.08%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%，截至本报告期末华泰柏瑞研究精选 C 的基金份额净值为 1.3992 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.95%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%。

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，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	255,551,727.17	76.10
	其中：股票	255,551,727.17	76.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	80,013,914.38	23.83
8	其他资产	243,935.29	0.07
9	合计	335,809,576.84	100.00

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	-	-
B	采矿业	141,483.56	0.04
C	制造业	181,834,309.06	54.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,973,790.00	6.56

E	建筑业	1,467,904.00	0.44
F	批发和零售业	4,826,376.00	1.44
G	交通运输、仓储和邮政业	2,552,685.66	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,015,066.69	2.09
J	金融业	12,705,849.00	3.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,255,474.00	0.37
M	科学研究和技术服务业	15,715,951.20	4.69
N	水利、环境和公共设施管理业	8,858.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	6,052,730.00	1.81
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,250.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	255,551,727.17	76.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	603950	长源东谷	269,900	10,010,591.00	2.99
2	301358	湖南裕能	129,600	9,795,168.00	2.92
3	002709	天赐材料	199,900	9,195,400.00	2.75
4	000729	燕京啤酒	671,500	8,796,650.00	2.63
5	000792	盐湖股份	232,100	8,587,700.00	2.56
6	300953	震裕科技	49,130	8,574,167.60	2.56
7	301345	涛涛车业	39,100	8,484,700.00	2.53
8	000600	建投能源	918,700	8,452,040.00	2.52
9	603259	药明康德	85,400	8,377,740.00	2.50
10	301200	大族数控	51,000	8,272,200.00	2.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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序的前十名资产支持证券投资 明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	53,538.52
2	应收证券清算款	176,062.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,334.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	243,935.29

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603950	长源东谷	10,010,591.00	2.99	重大事项停牌

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

项目	华泰柏瑞研究精选 A	华泰柏瑞研究精选 C
报告期期初基金份额总额	253,330,291.77	6,229,844.72
报告期期间基金总申购份额	1,392,200.20	430,856.49
减：报告期期间基金总赎回份额	27,640,861.35	733,981.40
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	227,081,630.62	5,926,719.81

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

注：本报告期内未有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

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费）

021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日