华宝研究精选混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝研究精选混合
基金主代码	009989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	309,396,489.39 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式，首先由基金经理进行大类资产及行业配置，根据宏观经济周期、国家产业政策、行业景气度和行业竞争格局等因素进行深入分析，结合行业盈利趋势预测、行业整体估值水平和市场特征等，进行综合的行业投资价值评估。在大类资产及行业配置的基础上，本基金将主要从基本面出发，基于上市公司的内在价值进行充分挖掘，从上市公司的核心竞争力、盈利能力和盈利质量、公司治理水平、估值水平等方面进行综合评价精选具有较高投资价值的上市公司个股，构建基金组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%＋中证综合债指数收益率×20%
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

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-21,779,577.63
2.本期利润	-101,624,778.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2995
4.期末基金资产净值	337,658,553.61
5.期末基金份额净值	1.0913

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

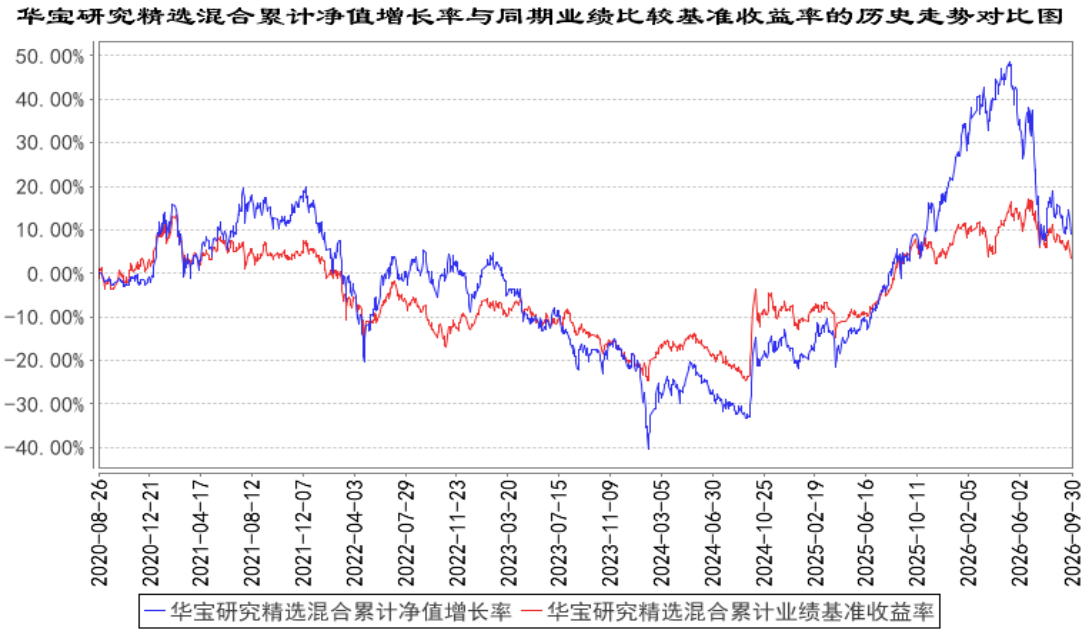
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-19.86%	1.87%	-11.05%	1.16%	-8.81%	0.71%
过去六个月	-20.59%	1.71%	-1.10%	1.13%	-19.49%	0.58%
过去一年	0.38%	1.53%	-2.53%	1.00%	2.91%	0.53%
过去三年	32.15%	1.48%	20.88%	0.98%	11.27%	0.50%
过去五年	-3.18%	1.39%	-0.09%	0.93%	-3.09%	0.46%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.13%	1.35%	3.73%	0.93%	5.40%	0.42%

注：（1）基金业绩基准：中证 800 指数收益率×80%＋中证综合债指数收益率×20%；

（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）。

3.2.2 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



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 2021 年 02 月 26 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		
贺喆	本基金基金经理、权益投资副总监	2021-12-21	-	16 年	大学学士。曾在上海从容投资管理有限公司任投资管理部基金经理助理。2013 年 10 月加入华宝基金管理有限公司，先后任高级分析师、基金经理助理等职务，现任权益投资副总监。2018 年 7 月至 2022 年 11 月任华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 8 月起任华宝高端制造股票型证券投资基金基金经理，2021 年 4 月至 2023 年 7 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，2021 年 12 月起任华宝可持续发展主题混合型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月起任华宝研究精选混合型证券投资基金基金经理，2024 年 3 月至 2025 年 1 月任华宝远景混合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》及其各项实施细则、《华宝研究精选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运作分析

2026 年三季度，A 股市场经历了自"9·24"行情启动以来最为黯淡的一个季度，科技成长抱团瓦解、外部流动性收紧、资金面持续退潮三重压力交织，主要指数全线收跌。上证指数季度内回落超 6%，深证成指跌逾 20%，创业板指跌超 27%，科创 50 跌幅超过 30%。 在此之前，科技成长已主导行情超过一年，科创 50 指数较"9·24"行情起点累计最高上涨逾 250%。 9 月 17 日，美联储宣布加息 25 个基点，联邦基金利率目标区间升至 3.75%至 4.00%，为 2023 年 7 月以来首次；10 年期美债收益率一度站上 5.587%，为 2004 年以来高位，美债收益率高企抬升成长股折现率，持

续压制估值扩张空间。同时，A 股日均成交额从 6 月的 3.13 万亿元一路萎缩至 7 月的 2.70 万亿元、8 月的 2.25 万亿元，9 月以来仅为 1.83 万亿元；9 月 29 日两市成交 1.42 万亿元，创下近 14 个月新低，较今年 1 月 14 日 3.99 万亿元的历史天量萎缩逾六成。行业层面，半导体、煤炭、硬件设备前三季度分别上涨 33.00%、21.58%、19.22%；风格上，中盘成长表现最强，资金开始从"远期的故事"转向"近处的政策和业绩"。

展望四季度，全球资产定价的核心变量已不在单纯的增长强弱，而在"折现率"这一关键变量。中东局势输出油价冲击，油价输入美国通胀，通胀决定美联储路径，美联储路径与债券供给共同决定美债收益率，美债则成为全球风险资产的估值分母。国内方面，三季末已开启新一轮稳增长周期，政策发力窗口临近，长中短期乐观预期可能集中发酵。我们看到人民币汇率延续稳步升值趋势，年底季节性结汇潮或将给予人民币更强的升值动能，人民币资产吸引力增强，有利于 A 股的吸引力。考虑到“十五五”开局叠加积极有为的宏观政策，财政与货币协同、资本市场改革与长线资金入市，共同改善权益市场生态；经济节奏大概率前低后高，PPI 修复、制造业升级、服务消费与科技创新构成内需与供给两端亮点。低利率环境下，保险资金、年金与指数化/量化配置对“确定性现金流+分红回报”的需求上升，为低估值央国企、金融、公用事业与资源品提供估值底；而科技制造在国产替代、AI 基础设施、机器人、创新药与高端设备等方向仍有真实产业趋势。因此，我们对指数行情不悲观，更倾向于判断为“指数震荡筑底、结构修复扩散”：科技从单纯估值扩张转向业绩验证，非科技从失血防守转向低估值修复，二者并非此消彼长，而有望在风险偏好企稳后形成同涨格局。在配置上，重点关注业绩兑现能力强、2027 年景气度有望继续改善的科技成长核心环节，同时关注政策催化的方向。在流动性"存量博弈"的格局下，精选个股、注重业绩验证将是获取超额收益的关键。

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-19.86%，业绩比较基准收益率为-11.05%。

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	307,766,493.63	90.42

	其中：股票	307,766,493.63	90.42
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	31,684,768.85	9.31
8	其他资产	940,512.71	0.28
9	合计	340,391,775.19	100.00

注：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	-	-
B	采矿业	39,069.96	0.01
C	制造业	282,394,723.55	83.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	506,781.74	0.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	199,356.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	12,035,738.00	3.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	507,532.94	0.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	319,410.00	0.09
L	租赁和商务服务业	10,328,136.00	3.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	917,881.44	0.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	517,864.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	307,766,493.63	91.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	603966	法兰泰克	4,569,200	33,400,852.00	9.89
2	603901	永创智能	3,577,900	33,202,912.00	9.83
3	000725	京东方 A	5,787,700	33,105,644.00	9.80
4	002810	山东赫达	1,349,600	27,261,920.00	8.07
5	600961	株冶集团	1,109,400	25,028,064.00	7.41
6	603281	江瀚新材	1,266,228	22,817,428.56	6.76
7	002273	水晶光电	728,100	17,765,640.00	5.26
8	603166	福达股份	1,267,600	13,449,236.00	3.98
9	300327	中颖电子	505,800	12,528,666.00	3.71
10	688551	科威尔	297,805	10,983,048.40	3.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 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

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	567,270.76
2	应收证券清算款	357,513.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,728.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	940,512.71

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，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	389,572,012.40
报告期期间基金总申购份额	23,823,266.37
减：报告期期间基金总赎回份额	103,998,789.38
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	309,396,489.39

§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

§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；

华宝研究精选混合型证券投资基金基金合同；

华宝研究精选混合型证券投资基金招募说明书；

华宝研究精选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 10 月 27 日