

华宝安盈混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝安盈混合
基金主代码	010868
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	128,023,102.04 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*18%+中证综合债指数收益率*80%+

	恒生指数收益率*2%	
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。本基金可通过港股通机制投资港股通标的的股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝安盈混合 A	华宝安盈混合 C
下属分级基金的交易代码	010868	023868
报告期末下属分级基金的份额总额	127,899,952.17 份	123,149.87 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（2025 年 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	报告期（2025 年 4 月 2 日 - 2025 年 6 月 30 日）
	华宝安盈混合 A	华宝安盈混合 C
1. 本期已实现收益	-555,657.39	602.48
2. 本期利润	4,993,074.67	2,048.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0372	0.1465
4. 期末基金资产净值	140,062,852.65	134,901.30
5. 期末基金份额净值	1.0951	1.0954

- 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. 自 2025 年 04 月 02 日起，增设华宝安盈混合 C,C 份额的实际起始日为 2025 年 04 月 08 日。

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

华宝安盈混合 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	3.76%	0.38%	1.77%	0.19%	1.99%	0.19%
过去六个月	3.88%	0.39%	1.35%	0.19%	2.53%	0.20%
过去一年	10.10%	0.34%	7.51%	0.25%	2.59%	0.09%
过去三年	7.64%	0.26%	11.26%	0.21%	-3.62%	0.05%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.51%	0.24%	12.31%	0.22%	-2.80%	0.02%

华宝安盈混合 C

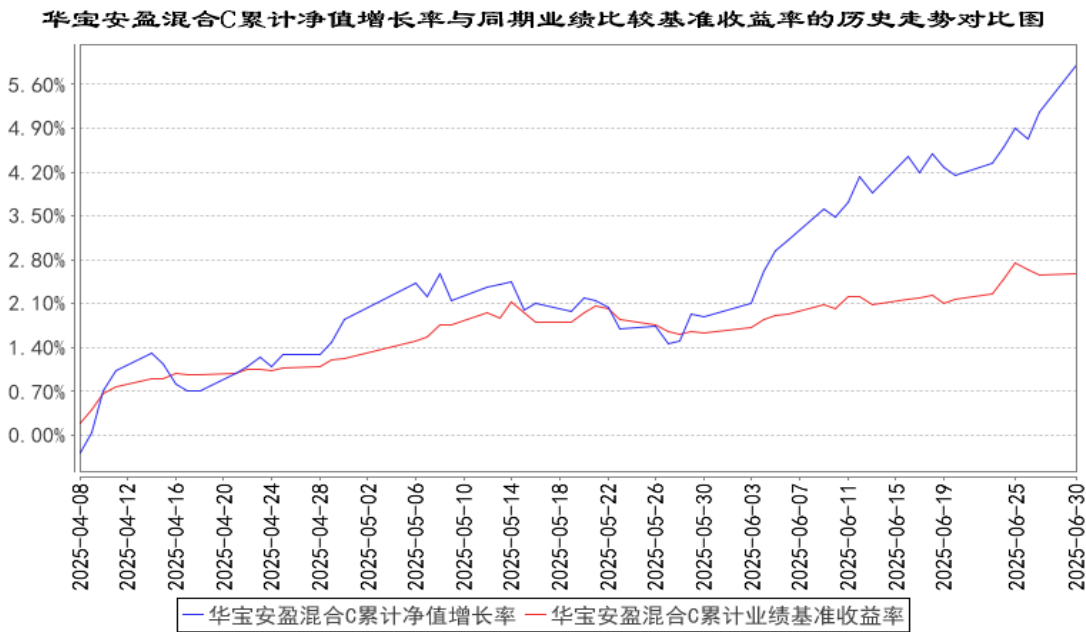
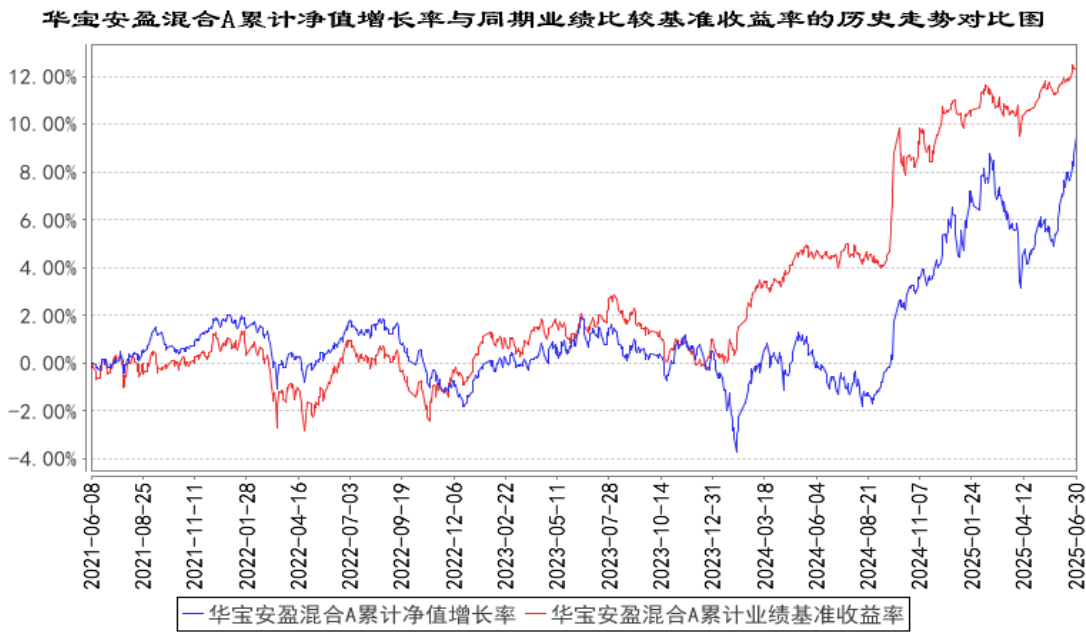
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.92%	0.28%	2.57%	0.11%	3.35%	0.17%

注：（1）基金业绩基准：沪深 300 指数收益率*18%+中证综合债指数收益率*80%+恒生指数收益率*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）报告期内新增基金 C 份额，基金 C 份额成立于 2025 年 04 月 02 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 12 月 08 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		
曾健飞	本基金基金经理	2023-03-04	-	11 年	硕士。曾任前海开源基金管理有限公司研究员、基金经理，2022 年 8 月加入华宝基金管理有限公司。2023 年 3 月起任华

					宝增强收益债券型证券投资基金、华宝安盈混合型证券投资基金基金经理，2023 年 3 月至 2025 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。
--	--	--	--	--	---

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、《华宝安盈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 1 次，系指量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度国内经济总体平稳，一方面因海外关税影响制造业数据略有下滑，但也呈现一定的韧性；另一方面国内政策托底，服务业和消费行业有所回升。向后看，国内政策上有发力空间，海外美国重回财政加货币双宽松局面，整体经济保持平稳。

在二季度，权益市场先抑后扬，沪深 300 指数总体录得 1.25%的涨幅。债市震荡上涨，10 年期国债收益率曲线从 3 月末的 1.813%下行 16.6bp 至 1.647%。受股债综合影响，转债表现较好，录得 3.77%的涨幅。

本基金优化持仓结构，维持哑铃策略。债券部分适当通过利率债波段操作增厚收益。力争在控制回撤的前提下提供稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额 A 类净值增长率为 3.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%；本报告期内基金份额 C 类净值增长率为 5.92%，同期业绩比较基准收益率为 2.57%。

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	27,610,213.84	19.57
	其中：股票	27,610,213.84	19.57
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	99,915,069.42	70.83
	其中：债券	99,915,069.42	70.83
	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	12,265,701.69	8.69
8	其他资产	1,275,837.87	0.90
9	合计	141,066,822.82	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,494,701.85 元，占基金资产净值的比例为

2.49%。

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	18,021,749.09	12.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	434,415.10	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,671,987.80	3.33
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	234,608.00	0.17
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	752,752.00	0.54
S	综合	—	—
	合计	24,115,511.99	17.20

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	642,195.19	0.46
科技	253,157.32	0.18
公用事业	—	—
非必须消费品	754,310.33	0.54
必须消费品	216,241.58	0.15
能源	—	—
金融	—	—

房地产	-	-
医疗保健	1,628,797.43	1.16
工业	-	-
材料	-	-
合计	3,494,701.85	2.49

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	002940	昂利康	88,800	3,295,368.00	2.35
2	002517	恺英网络	57,700	1,114,187.00	0.79
3	300394	天孚通信	11,340	905,385.60	0.65
4	002241	歌尔股份	38,500	897,820.00	0.64
5	002851	麦格米特	16,700	837,338.00	0.60
6	603444	吉比特	2,600	785,070.00	0.56
7	002463	沪电股份	18,000	766,440.00	0.55
8	300204	舒泰神	20,400	760,512.00	0.54
9	002273	水晶光电	35,700	712,929.00	0.51
10	300502	新易盛	5,460	693,529.20	0.49

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	40,853,346.92	29.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,488,271.79	21.75
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,090,284.93	7.20
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	18,483,165.78	13.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	99,915,069.42	71.27

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	230023	23 附息国债 23	100,000	12,478,114.75	8.90
2	2400006	24 特别国债 06	100,000	10,664,320.65	7.61
3	2228046	22 中信银行 02	100,000	10,234,821.92	7.30
4	148009	22 广发 04	100,000	10,195,899.18	7.27
5	072410267	24 银河证券 CP018	100,000	10,090,284.93	7.20

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

本基金主要利用股指期货进行套期保值或仓位调节操作。当进行空头套期保值时，基金持有的卖出股指期货合约价值，不超过基金持有的股票总市值的 20%，基金通过空头套期保值，一定程度上可以规避市场的系统性风险。截止报告期末，本基金对股指期货的投资符合基金合同的约定，符合既定的投资政策和投资目标。

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

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司因保荐的贵州安达科技能源股份有限公司(以下简称安达科技)于 2023 年 3 月 23 日在北京证券交

易所上市且选取的上市标准含净利润标准, 公司上市当年即亏损; 于 2024 年 08 月 05 日收到中国证券监督管理委员会贵州监管局警示, 记入诚信档案的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 广发证券股份有限公司因一是存在未审慎报价的情况, 部分内部研究报告计算过程存在明显错误, 审批复核工作不到位, 导致报告建议价格区间明显偏高并影响最终报价, 个别项目高报价情况引发投资者信访投诉。二是未履行报价评估和决策程序, 新股报价决策仅由一人在内部报告建议价格区间内确定最终报价, 最终报价的集体决策过程缺失。三是定价依据不充分, 内部研究报告相关估值参数的设置依据不充分, 逻辑推导过程缺失; 最终报价逻辑推导过程不完备, 新股投资决策人员在内部报告建议区间中随机确定申报价格, 报价的确定缺少逻辑推导过程; 于 2024 年 09 月 13 日收到中国证券业协会警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 广发证券股份有限公司因推荐挂牌业务未勤勉尽责; 于 2024 年 10 月 08 日收到全国股转公司警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 中信证券股份有限公司因: 一、对发行人实际控制人认定和控制权稳定性的核查程序执行不到位; 二、未督促发行人准确、完整披露控股股东的重大股权转让情况; 于 2024 年 11 月 08 日收到深圳证券交易所警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 中信证券股份有限公司因未按时披露定期报告, 内部制度不完善, 未依法履行其他职责; 于 2024 年 12 月 20 日收到深圳证监局警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 华安证券股份有限公司因: 一、私募基金托管业务方面, 部分制度规定的可执行性不强, 部分产品的合同审查和准入管控不严格、信息披露复核不到位、未在基金定期报告中出具托管人报告、重大事项报告不及时, 违反了《证券投资基金托管业务管理办法》(证监会令第 172 号) 第十五条、第二十条、第二十六条第一款、第二款、第三十八条规定。二、员工管理方面, 未能有效规范个别工作人员执业行为, 反映出公司合规管理不到位, 违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》(证监会令第 166 号) 第三条的规定; 于 2025 年 01 月 07 日收到安徽证监局警示, 记入诚信档案的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 广发证券股份有限公司因保荐的北方长龙新材料技术股份有限公司(发行人) 首发项目, 发行人证券发行上市当年即亏损; 于 2025 年 01 月 07 日收到中国证监会警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 中信证券股份有限公司因未依法履行其他职责, 于 2025 年 05 月 14 日收到上海证券交易所警示的处罚措施。

华宝安盈混合截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 中信证券股份有限公司因: 一、未充分核查发行人经销收入内部控制的有效性, 发表的核查意见不准确; 二、对发行人及其关联方资金流水核查不到位; 三、未对发行人生产周期披露的准确性予以充分关注并审慎核查; 于 2025 年 06 月 06 日收到深圳证券交易所警示的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析, 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。

5.11.2 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	29,028.33
2	应收证券清算款	1,219,298.01
3	应收股利	17,314.01
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,197.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,275,837.87

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	110067	华安转债	2,001,545.21	1.43
2	113677	华懋转债	1,333,870.27	0.95
3	113043	财通转债	1,114,648.77	0.80
4	128131	崇达转 2	1,023,213.81	0.73
5	127101	豪鹏转债	928,895.21	0.66
6	113643	风语转债	849,818.21	0.61
7	118051	皓元转债	827,605.48	0.59
8	127104	姚记转债	814,910.27	0.58
9	123215	铭利转债	625,119.18	0.45
10	123174	精锻转债	608,832.33	0.43
11	127046	百润转债	590,020.55	0.42

12	113647	禾丰转债	574,300.68	0.41
13	113048	晶科转债	553,211.10	0.39
14	118049	汇成转债	434,471.34	0.31
15	127086	恒邦转债	380,294.96	0.27
16	113641	华友转债	377,722.60	0.27
17	118012	微芯转债	375,928.44	0.27
18	127092	运机转债	367,996.22	0.26
19	128116	瑞达转债	367,556.30	0.26
20	123240	楚天转债	365,386.44	0.26
21	113069	博 23 转债	274,218.63	0.20
22	113683	伟 24 转债	265,346.58	0.19
23	113618	美诺转债	247,425.59	0.18
24	123131	奥飞转债	239,348.49	0.17
25	113045	环旭转债	235,878.96	0.17
26	127034	绿茵转债	235,539.45	0.17
27	118004	博瑞转债	162,525.21	0.12
28	118043	福立转债	150,021.78	0.11
29	123237	佳禾转债	144,876.05	0.10
30	123087	明电转债	142,124.93	0.10
31	113678	中贝转债	133,773.56	0.10
32	128142	新乳转债	130,229.32	0.09
33	123182	广联转债	129,131.37	0.09
34	123194	百洋转债	120,020.96	0.09
35	111021	奥锐转债	119,123.56	0.08

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

项目	华宝安盈混合 A	华宝安盈混合 C
报告期期初基金份额总额	144,154,360.33	—
报告期期间基金总申购份额	352,050.80	125,662.89
减:报告期期间基金总赎回份额	16,606,458.96	2,513.02
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	127,899,952.17	123,149.87

§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

2025 年 6 月 27 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，吕笑然不再担任公司副总经理。基金管理人于 2025 年 04 月 01 日发布华宝基金管理有限公司关于华宝安盈混合型证券投资基金增加 C 类基金份额并修改基金合同等法律文件的公告，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§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；
华宝安盈混合型证券投资基金基金合同；
华宝安盈混合型证券投资基金招募说明书；
华宝安盈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住所备投资者查阅。

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

2025 年 7 月 21 日