

华泰保兴多策略三个月定期开放股票型发起式证券投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰保兴多策略
基金主代码	007586
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 07 月 05 日
报告期末基金份额总额	49,249,319.25 份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘市场潜在的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金主要投资策略包括：</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金遵循经济周期性波动规律，动态把握不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债总指数（全价）收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司
-------	------------

§ 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 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,241,968.15
2. 本期利润	-924,599.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0188
4. 期末基金资产净值	73,633,401.31
5. 期末基金份额净值	1.4951

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，本期利润为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 本报告期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	-1.25%	1.12%	-3.05%	0.78%	1.80%	0.34%
过去六个月	-1.25%	1.03%	-3.22%	0.76%	1.97%	0.27%
过去一年	16.34%	0.98%	11.48%	0.77%	4.86%	0.21%
过去三年	0.13%	1.18%	9.65%	0.86%	-9.52%	0.32%
过去五年	-16.15%	1.23%	-7.12%	0.88%	-9.03%	0.35%
自基金合同生效起至今	105.71%	1.32%	15.69%	0.92%	90.02%	0.40%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*80%+中债总指数（全价）收益率*20%。

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



§ 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		
尚烁徽	基金经理、投资经理、公司副总经理、权益投资总监、基金中基金（FOF）投资部总经理	2019年07月05日	-	16年	上海交通大学硕士。历任华泰资产管理有限公司权益组合部研究员、投资经理、高级投资经理。2016年8月加入华泰保兴基金管理有限公司，历任基金投资部副总经理，基金投资部总经理，公司总经理助理。
王恺钺	基金经理	2025年06月19日	-	7年	南开大学经济学硕士，CPA。历任民生证券股份有限公司研究员、投资经理。2024年12月加入华泰保兴基金管理有限公司，现任华泰保兴基金管理有限公司基金中基金（FOF）投资部量化基金经理。

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
尚烁徽	公募基金	4	526,954,416.51	2017年03月24日

私募资产管理计划	2	74,316,564.48	2024 年 01 月 29 日
其他组合	-	-	-
合计	6	601,270,980.99	-

注：任职时间为首次开始管理本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

公司公平交易制度的执行情况主要包括：公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；建立统一的研究报告发布和信息共享平台，使各投资组合得到公平的投资研究服务；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行投资授权制度及授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度，以“时间优先、价格优先”为基本原则，结合投资交易系统内的公平交易模块，尽最大可能保证公平对待各投资组合；建立各投资组合投资信息严格管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对各投资组合投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，未发现各投资组合因非公平交易等导致的利益输送行为及其他违反公平交易制度的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待不同的投资组合，公司制定《异常交易监控与报告管理办法》对涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵、涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行了界定，并拟定相应的监控、识别、分析与防控措施；公司禁止同一交易日内同一投资组合内部的反向交易以及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为，严格监控同一交易日内不同投资组合之间的反向交易。

公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口内的同向交易、反向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

本报告期内，未发生本公司管理的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% 的情形，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度，A 股市场整体呈现出高流动性驱动下的震荡上行与结构快速轮动并存的特征。年初在增量资金推动下，指数快速突破关键点位，成交额持续维持高位，市场风险偏好显著提升，主题投资与产业趋势共振，带动指数出现一轮较为流畅的上行行情。进入阶段中后期，在监管、融资约束及外部变量扰动下，市场波动有所加大，情绪由亢奋逐步回归理性，指数转入高位震荡整理。

从市场结构来看，本季度呈现出较为典型的弱主线、强轮动特征。前期以商业航天、AI 应用、算力基础设施等为代表的主题方向在流动性驱动下快速演绎，市场对远期空间与叙事逻辑给予较高权重，估值约束阶段性弱化；随后在交易拥挤与监管预期影响下，主题方向出现分化与回撤，资金逐步向具备业绩支撑的方向切换，如半导体（存储、光模块）、部分顺周期涨价链条（化工、有色）以及高分红权重资产等。整体来看，市场定价从“远期叙事”逐步过渡至“业绩兑现与确定性”，但风格切换节奏较快，持续性相对有限。

流动性方面，一季度市场成交额长期维持在较高水平，期间虽受到融资政策调整及节前资金行为影响出现阶段性收缩，但整体仍处于相对充裕状态。在高流动性环境下，资金交易行为对价格的影响显著增强，板块轮动速度加快，短期定价权重上升，市场呈现出一定的“交易主导”特征。同时，商品市场波动（如贵金属）对权益市场流动性亦形成阶段性扰动，放大了市场波动幅度。

组合管理方面，仍坚持基本面研究为核心，平衡总量分析与边际分析。其中，总量分析侧重于企业盈利能力、估值水平与成长空间的匹配度，优选具备中长期配置价值的优质资产；边际分析则更加关注企业基本面变化及预期差，在高流动性环境下，市场对基本面边际改善的敏感度显著提升，对估值及短期业绩波动的容忍度有所提高。

总体来看，一季度市场在高流动性驱动下提供了较为丰富的结构性机会，但同时也对投资节奏与风险控制提出了更高要求。我们在坚持基本面研究的基础上，结合市场环境变化进行动态调整，力求在控制回撤的前提下实现稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末基金份额净值为 1.4951 元，本报告期内基金份额净值增长率为-1.25%，同期业绩比较

基准收益率为-3.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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	69,101,510.83	93.47
	其中：股票	69,101,510.83	93.47
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	4,818,290.14	6.52
8	其他资产	9,514.29	0.01
9	合计	73,929,315.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	164,600.00	0.22
B	采矿业	4,617,884.31	6.27
C	制造业	43,752,434.52	59.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,876,048.00	2.55
E	建筑业	732,222.00	0.99
F	批发和零售业	1,447,580.00	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	1,830,810.00	2.49
H	住宿和餐饮业	196,151.00	0.27
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,173,077.00	5.67
J	金融业	7,416,772.00	10.07
K	房地产业	358,448.00	0.49

L	租赁和商务服务业	435,079.00	0.59
M	科学研究和技术服务业	1,485,222.00	2.02
N	水利、环境和公共设施管理业	198,949.00	0.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	144,250.00	0.20
Q	卫生和社会工作	30,432.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	73,477.00	0.10
S	综合	168,075.00	0.23
	合计	69,101,510.83	93.85

5.3 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	300750	宁德时代	6,100	2,450,370.00	3.33
2	300308	中际旭创	2,900	1,651,289.00	2.24
3	601318	中国平安	29,000	1,646,620.00	2.24
4	600519	贵州茅台	1,000	1,450,000.00	1.97
5	601899	紫金矿业	40,300	1,318,616.00	1.79
6	603259	药明康德	8,600	843,660.00	1.15
7	600036	招商银行	19,000	747,080.00	1.01
8	600989	宝丰能源	25,500	741,030.00	1.01
9	601658	邮储银行	123,700	634,581.00	0.86
10	000792	盐湖股份	17,100	632,700.00	0.86

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。

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。

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表》（2025 年 9 月 12 日）。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到行政处罚，详见《国家金融监督管理总局行政处罚信息公示列表》（2025 年 9 月 30 日）。本基金投资上述证券的投资决策程序，符合法律法规及公司投资制度有关规定。

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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,514.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,514.29

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

本基金本报告期末持有的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

由于四舍五入原因，投资组合报告中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	49,303,717.50
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	54,398.25
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	49,249,319.25

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起份额承诺的持有期限已于 2022 年 07 月 05 日届满 3 年。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260101-20260331	49,201,600.74	-	-	49,201,600.74	99.90%
产品特有风险							

本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。

注：申购份额含红利再投、转换入份额。赎回份额含转换出份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的文件
- 2、《华泰保兴多策略三个月定期开放股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《华泰保兴多策略三个月定期开放股票型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《华泰保兴多策略三个月定期开放股票型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

10.3 查阅方式

- 1、营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅
- 2、登录基金管理人网站 www.ehuataifund.com 查阅
- 3、拨打基金管理人客服热线电话 400-632-9090（免长途话费）查询

华泰保兴基金管理有限公司

2026 年 04 月 22 日