

华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数
证券投资基金(LOF)
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝标普香港上市中国中小盘指数（LOF）
场内简称	香港中小 LOF
基金主代码	501021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	194,576,002.81 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。正常情况下，本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 5%。
投资策略	本基金主要采取复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及

	时对相关成份股进行调整。对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份股被限制投资等情况，导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将通过投资成份股、非成份股、成份股个股衍生品等进行替代。	
业绩比较基准	经人民币汇率调整的标普香港上市中国中小盘指数收益率×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数基金，跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金通过港股通投资香港证券市场，会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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	香港中小 LOF	华宝香港中小 C
下属分级基金的交易代码	501021	006127
报告期末下属分级基金的份额总额	185,219,677.27 份	9,356,325.54 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	香港中小 LOF	华宝香港中小 C
1. 本期已实现收益	1,535,756.73	47,870.61
2. 本期利润	-25,022,916.56	-1,094,416.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1127	-0.1083
4. 期末基金资产净值	232,565,610.43	11,386,466.96
5. 期末基金份额净值	1.2556	1.2170

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

香港中小 LOF

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	-8.82%	1.30%	-9.13%	1.31%	0.31%	-0.01%
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	-15.41%	1.36%	-15.39%	1.37%	-0.02%	-0.01%

华宝香港中小 C

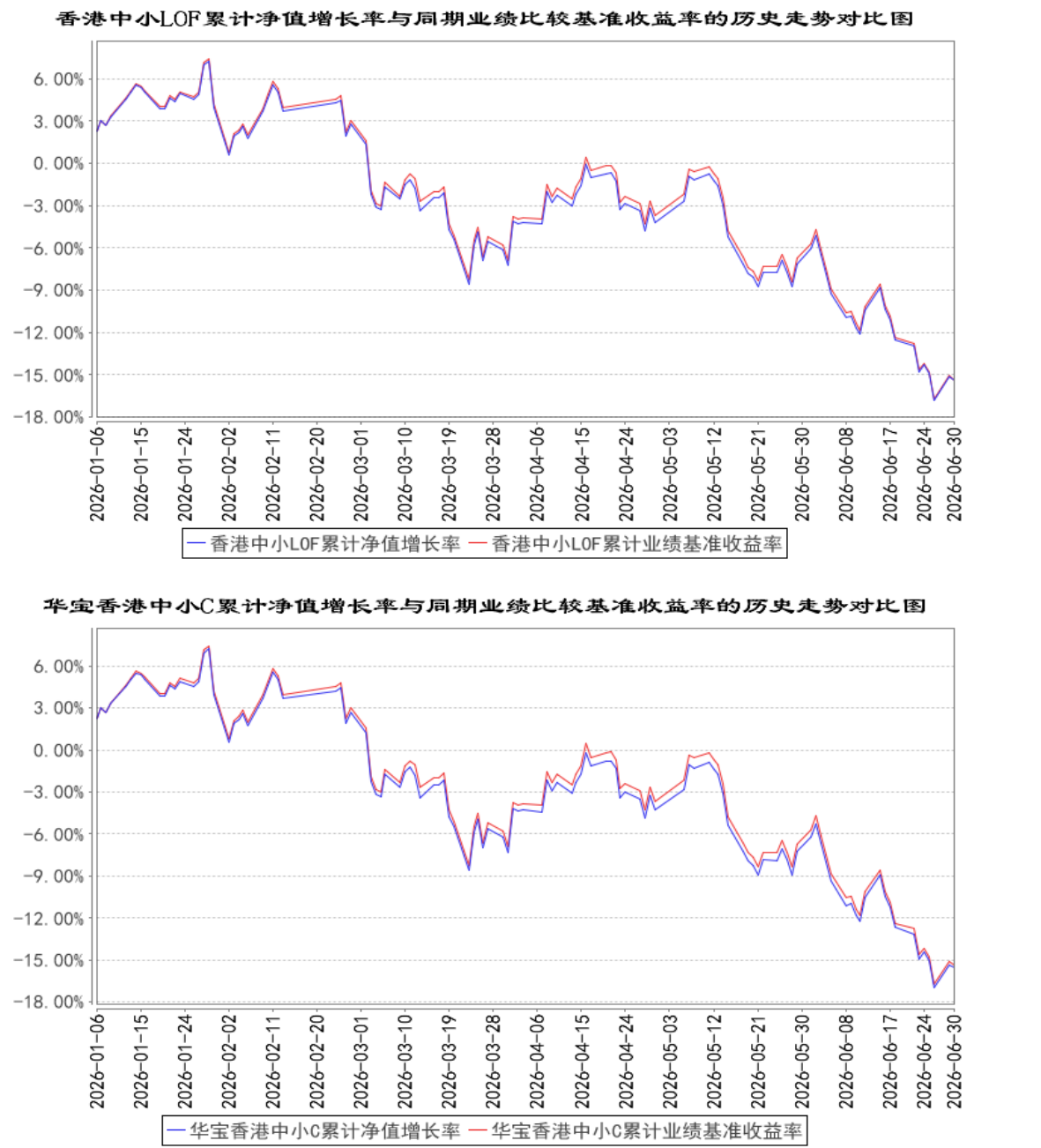
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-8.91%	1.30%	-9.13%	1.31%	0.22%	-0.01%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同	-15.57%	1.36%	-15.39%	1.37%	-0.18%	-0.01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：（1）基金业绩基准：经人民币汇率调整的标普香港上市中国中小盘指数收益率×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%；

（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：1、本基金基金合同生效于 2026 年 01 月 06 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		
周晶	本基金基金经理、首席投资官、国际业务部总经理	2026-01-06	-	22 年	博士。先后在德亚投资(美国)、华宝基金、汇丰证券(美国)从事风险管理、投资研究等工作。2011 年 6 月再次加入华宝基金管理有限公司，历任首席策略分析师、策略部总经理、海外投资部总经理、公司总经理助理兼国际业务部总经理，现任华宝基金管理有限公司首席投资官兼国际业务部总经理。2013 年 6 月至 2015 年 11 月任华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金基金经理，2014 年 9 月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金经理，2015 年 9 月至 2017 年 8 月任华宝兴业中国互联网股票型证券投资基金基金经理，2016 年 3 月起任华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)基金经理，2016 年 6 月至 2026 年 1 月任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)基金经理，2017 年 4 月至 2025 年 11 月任华宝港股通恒生中国(香港上市)30 指数证券投资基金(LOF)基金经理，2018 年 3 月至 2023 年 3 月任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金(LOF)基金经理，2018 年 10 月起任华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金(LOF)基金经理，2019 年 11 月起任华宝致远混合型证券投资基金(QDII)基金经理，2020 年 11 月至 2023 年 11 月任华宝英国富时 100 指数发起式证券投资基金基金经理，2022 年 2 月起任华宝中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 9 月起任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理，2022 年 12 月起任华宝中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，

					2023 年 3 月起任华宝纳斯达克精选股票型发起式证券投资基金(QDII)基金经理，2023 年 4 月起任华宝海外科技股票型证券投资基金（QDII-LOF）基金经理，2023 年 5 月起任华宝海外新能源汽车股票型发起式证券投资基金（QDII）基金经理，2025 年 11 月起任华宝港股通恒生中国（香港上市）30 交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）基金经理，2026 年 1 月起任华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)基金经理。
杨洋	本基金基金经理、国际投资助理总监	2026-01-06	-	16 年	硕士。曾在法兴银行、东北证券从事证券交易、研究、投资管理工作。2014 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任高级分析师、投资经理等职务，现任国际投资助理总监。2021 年 5 月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)、华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金(LOF)、华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)基金经理，2021 年 5 月至 2023 年 11 月任华宝英国富时 100 指数发起式证券投资基金基金经理，2021 年 5 月至 2023 年 3 月任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金(LOF)基金经理，2021 年 5 月至 2026 年 1 月任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)基金经理，2021 年 5 月至 2025 年 11 月任华宝港股通恒生中国(香港上市)30 指数证券投资基金(LOF)基金经理，2022 年 1 月起任华宝致远混合型证券投资基金（QDII）基金经理，2022 年 9 月起任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理，2023 年 3 月至 2024 年 11 月任华宝纳斯达克精选股票型发起式证券投资基金（QDII）基金经理，2023 年 4 月起任华宝海外科技股票型证券投资基金（QDII-LOF）基金经理，2023 年 5 月至 2024 年 11 月任华宝海外新能源汽车股票型发起式证券投资基金（QDII）基金经理，2025 年 1 月至 2025 年 5 月任华宝标普港股通低波红利指数型证券投资基金基金经理，2025 年 4 月起任华宝标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025

					年 5 月起任华宝标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金经理，2025 年 11 月起任华宝港股通恒生中国（香港上市）30 交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF）基金经理，2026 年 1 月起任华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金（LOF）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合规守信情况的说明

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、《华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金（LOF）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

本基金采用全复制方法跟踪标普香港上市中国中小盘指数，报告期内较好实现了跟踪指数表现的目的。以下为对影响标的指数表现的市场因素分析。

2026 年二季度港股整体弱势震荡、逐级下探，呈现 “4 月小幅修复、5 月震荡走弱、6 月探底后尾盘反弹” 特征。截至 6 月 30 日，恒生指数收报 22881.02 点，较一季度末下跌约 7.7%；标普香港上市中国中小盘指数下跌约 8.1%，跑输恒生指数，中小盘成长标的受内外流动性双重压制，调整幅度更深。

一、国内经济：修复态势延续，结构分化凸显

二季度国内经济呈现 “制造业稳步扩张、消费结构分化、服务消费强于实物商品” 的特征。

制造业景气站稳扩张区间：二季度制造业 PMI 均值 50.2%，结束连续五个季度收缩态势，6 月回升至 50.3%，生产、新订单指数持续回暖；高技术与装备制造业保持高景气，但小型企业 PMI 仍处荣枯线下方，港股中小制造企业盈利修复节奏偏慢。

消费分化加剧：1-5 月全国社零总额同比增长 1.4%，5 月当月同比小幅转负；服务零售额同比增长 5.4%，出行、餐饮持续回暖；实物消费整体偏弱，线上零售保持韧性，汽车、家电等耐用品受地产链拖累增速放缓。设备更新、以旧换新等政策托底需求，但传导至企业利润存在时滞。

二、海外市场环境：美联储政策大幅转鹰，离岸流动性持续收紧

二季度海外降息预期全面消退，加息定价持续升温，港股估值承受持续压制。

美联储政策基调显著转鹰：二季度两次议息会议均维持 3.50%-3.75% 利率区间不变；6 月点阵图显示半数官员预计年内至少加息一次，彻底推翻一季度降息预期，政策重心优先对抗通胀，市场定价 9 月加息概率超五成。

美债与美元同步走高：10 年期美债收益率上行至 4.49%，美元指数站稳 100 关口，全球无风险利率抬升，中小盘成长股估值压缩压力显著高于大盘防御板块。

地缘扰动缓和但余波未消：美伊达成 60 天临时和平框架，油价回落缓解通胀压力，但协议到期后的不确定性仍压制全球风险偏好，外资持续低配港股中小盘资产。

三、资金面：南向流入放缓转净流出，外资持续减持中小盘

二季度港股资金面呈现 “南向净流入终结、外资持续撤离、流动性结构性分化” 的格局。

南向资金由增转减：二季度南向资金结束连续多季度大额净流入态势，资金集中加仓少

数 AI、半导体龙头，对中小标的覆盖有限，难以对冲外资抛压。

外资持续减持中小盘：外资为港股持股主力，二季度在鹰派政策与美元走强背景下，重点减持中小盘成长股，是指数跑输大盘的核心原因。

成交结构性分化：二季度港股成交集中于头部权重股；中小盘成交萎缩、沽空比率走高，叠加大额 IPO 分流存量资金，进一步制约中小盘估值修复。

四、政策层面：稳增长政策加码落地，本地流动性跟随收紧

国内政策持续发力：2000 亿元设备更新特别国债二季度全部下达，消费补贴、城市更新等政策加快推进，利好中游制造与消费类中小上市企业，但盈利端尚未充分体现。

香港货币环境同步收紧：香港金管局跟随维持基准利率不变，港元拆息上行推高融资成本，对利率敏感度更高的中小盘股承压更明显。

五、风险与展望

中长期看，国内经济修复方向未变，稳增长政策持续发力。若后续地缘局势延续缓和、美国通胀回落带动美联储修正鹰派预期，港股流动性与风险偏好有望逐步修复，标普香港上市中国中小盘指数或迎来盈利与估值共振修复。

需重点关注四大风险：美联储年内落地加息进一步压制估值；国内消费与中小企业盈利复苏不及预期；中东冲突反复冲击风险偏好；IPO 持续分流二级市场流动性，上述因素将持续放大指数波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为-8.82%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为-8.91%；同期业绩比较基准收益率为-9.13%。

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	230,021,063.70	84.67
	其中：股票	230,021,063.70	84.67
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	31,909,299.05	11.75
8	其他资产	9,746,015.81	3.59
9	合计	271,676,378.56	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 230,021,063.70 元，占基金资产净值的比例为 94.29%。

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 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资部分的股票投资。

5.2.3 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（%）
能源	4,973,517.07	2.04
公用事业	8,819,948.08	3.62
房地产	15,762,356.81	6.46
原材料	18,213,546.49	7.47
工业	18,209,765.69	7.46
非日常生活消费品	36,213,611.19	14.84
日常消费品	18,623,667.11	7.63
医疗保健	40,105,760.24	16.44
金融	14,071,741.60	5.77
信息技术	48,462,623.32	19.87
通信服务	6,564,526.10	2.69
合计	230,021,063.70	94.29

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

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 报告期末指数投资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	00992	联想集团	542,000	10,836,759.38	4.44
2	01347	华虹宏力	49,000	9,158,686.04	3.75
3	02269	药明生物	258,000	7,753,372.14	3.18
4	01801	信达生物	103,000	7,121,067.74	2.92
5	09987	百胜中国	25,000	6,939,714.50	2.84
6	00175	吉利汽车	394,000	5,769,638.68	2.37
7	01109	华润置地	204,000	5,315,526.00	2.18
8	01888	建滔积层板	58,500	5,037,828.85	2.07
9	06869	长飞光纤光缆	21,500	4,769,294.91	1.96
10	09868	小鹏集团-W	105,300	4,632,363.65	1.90

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资部分的股票投资。

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	38,222.86
2	应收证券清算款	7,903,446.96
3	应收股利	1,725,338.04
4	应收利息	—
5	应收申购款	79,007.95
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,746,015.81

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资部分的股票投资。

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	香港中小 LOF	华宝香港中小 C
报告期期初基金份额总额	227,074,463.22	10,687,109.69
报告期期间基金总申购份额	20,191,292.85	1,635,064.71
减：报告期期间基金总赎回份额	62,046,078.80	2,965,848.86
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	185,219,677.27	9,356,325.54

§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；
华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)基金合同；
华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)招募说明书；
华宝港股通标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)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