

富达港股通精选混合型发起式证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人:富达基金管理(中国)有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2025 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富达港股通精选混合发起
基金主代码	023899
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 07 月 01 日
报告期末基金份额总额	25,310,320.46 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略：在具体大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机及其风险收益特征的变化，调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等各类资产的比例。 2、股票投资策略： (1) 港股通标的股票投资策略——本基金通过自下而上与自上而下相结合的主动投资策略，精选基本面优秀、具有估值吸引力的港股通标的股票。 (2) A 股投资策略——本基金依托于基金管理人的投资研究平台，结合定量和定性分析，选择具备长期可持续成长性的优秀公司，并在其估值相对合理的阶段进行投资。本基金在 A 股的投资将侧重于 A 股市场相较港股市场有特色的品种。 3、债券投资策略：根据基金流动性管理及策略性投资的需要

	要，本基金将通过对宏观经济运行情况、国家货币及财政政策、资本市场资金环境等重要因素的研究和预测，对国债、金融债、企业债等固定收益证券进行投资。债券投资策略包括利率策略、信用策略等。 4、可转换债券、可交换债券投资策略：综合考虑可转换债券与可交换债券的股性和债性进行投资。 5、存托凭证投资策略：结合对宏观经济状况、行业景气度等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。 6、金融衍生产品投资策略：包括股指期货与国债期货投资策略，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，谨慎适度参与股指期货与国债期货的投资。	
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率×70% + 沪深 300 指数收益率×15% + 中债-0-1 年国债财富(总值)指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资港股通标的股票，需承担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	富达基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富达港股通精选混合发起 A	富达港股通精选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	023899	023900
报告期末下属分级基金的份额总额	17,879,123.78 份	7,431,196.68 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 07 月 01 日（基金合同生效日）-2025 年 09 月 30 日）	
	富达港股通精选混合发起 A	富达港股通精选混合发起 C
1. 本期已实现收益	719,844.76	259,600.10
2. 本期利润	5,306,866.48	1,803,410.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3569	0.3846
4. 期末基金资产净值	23,902,867.38	9,920,816.38
5. 期末基金份额净值	1.3369	1.3350

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

富达港股通精选混合发起 A 净值表现

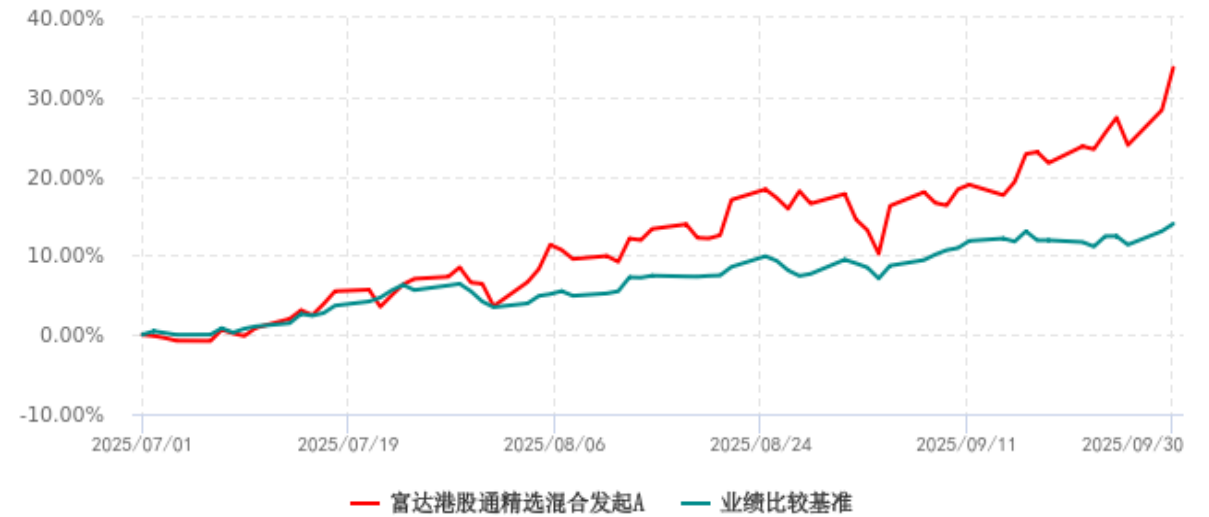
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	33.69%	1.69%	14.00%	0.71%	19.69%	0.98%
自基金合同生效起至今	33.69%	1.69%	14.00%	0.71%	19.69%	0.98%

富达港股通精选混合发起 C 净值表现

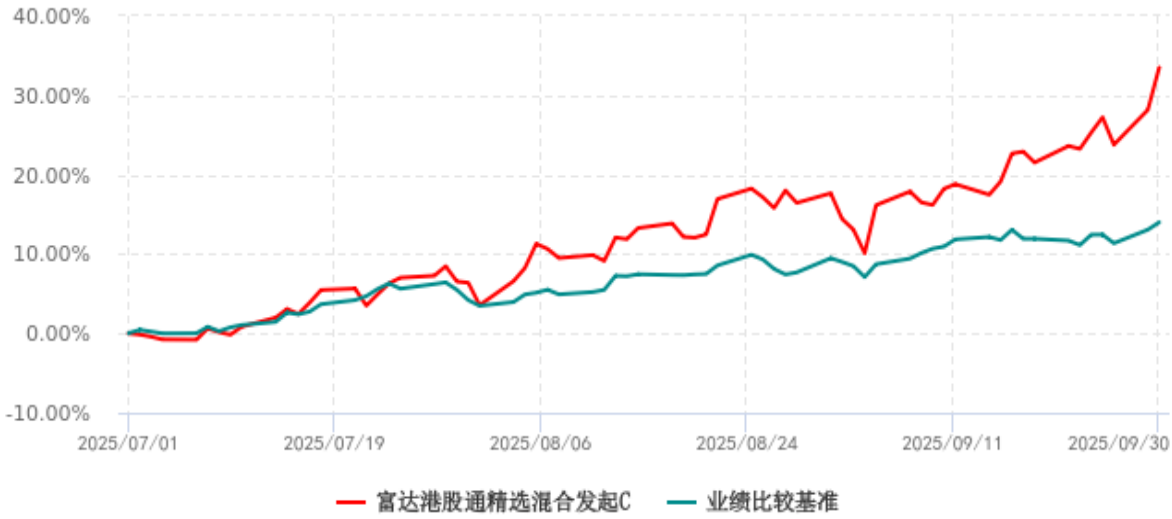
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	33.50%	1.70%	14.00%	0.71%	19.50%	0.99%
自基金合同生效起至今	33.50%	1.70%	14.00%	0.71%	19.50%	0.99%

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

富达港股通精选混合发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年07月01日-2025年09月30日)



富达港股通精选混合发起C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年07月01日-2025年09月30日)



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 07 月 01 日至报告期末未满 1 年。
（2）本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，本报告期内本基金仍处于建仓期。

§ 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		
张笑牧	基金经理	2025-07-01	-	14 年	张笑牧先生，复旦大学经济学硕士学位，特许金融分析师资格。 2022 年 1 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任基金经理。 2024 年 9 月起任富达传承 6 个月持有期股票型证券投资基金基金经理，2025 年 3 月起任富达创新驱动混合型发起式证券投资基金基金经理，2025 年 7 月起任富达港股通精选混合型发起式证券投资基金基金经理。 2017 年 6 月加入富达利泰投资管理（上海）有限公司担任研

					究员、投资经理。2011 年 7 月加入富达基金(香港)有限公司上海代表处担任研究员。
--	--	--	--	--	---

注：（1）此处的任职日期和离任日期分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从中国证监会《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。

4.2 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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，中国宏观经济延续弱复苏，中美关系处于平稳期，投资者对中国股市信心逐步增强，港股市场持续升温。科技成长风格领跑，金融与消费偏弱。本季度内，恒生指数上涨 11.56%，恒生科技指数上涨 21.93%，沪深 300 指数上行 17.90%，上证指数上行 12.73%，深证成指上行 29.25%，创业板指数上涨 50.40%。

报告期内，港股市场中的科技成长板块迎来价值重估，市场对那些在科技创新领域主动作为的企业好感度提升。这来源于中国经济结构转型的阶段性成果，那些由创新驱动的产业展现出超过社会平均的活力和复苏动力。因此，我们继续看好港股成长股的业绩复苏确定性和估值修复的确定性。

本基金于 2025 年 7 月 1 日成立，本报告期为基金成立后的第一个季度，基于本基金管理人对港

股市场，尤其是对港股成长板块的看好，本基金在成立后进行了快速的建仓。基于自下而上的选股，我们在科技成长领域，精选出拥有巨大成长空间的新兴产业龙头和具备充分安全边际的稳健成长企业；在大消费领域，我们会聚焦新消费，持续挖掘仍然被低估的机会。

展望四季度，中美博弈会阶段性加强，市场情绪会受到短期扰动，但这并不改变中国发展自主可控的新技术和创新型内需的长期趋势。因此，我们会继续聚焦那些创新浓度高，对宏观依赖度低的创新驱动型产业和公司，继续挖掘受益于港股估值修复的公司，助力投资者共享港股市场的新机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达港股通精选混合发起 A 基金份额净值为 1.3369 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 33.69%，同期业绩比较基准收益率为 14.00%；截至报告期末富达港股通精选混合发起 C 基金份额净值为 1.3350 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 33.50%，同期业绩比较基准收益率为 14.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	31,897,519.80	87.62
	其中：股票	31,897,519.80	87.62
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	2,056,034.14	5.65
8	其他资产	2,450,548.54	6.73
9	合计	36,404,102.48	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值合计 23,550,565.61 元，占基金资产

净值的比例为 69.63%。

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	8,346,954.19	24.68
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	—	—
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	—	—
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	—	—
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	8,346,954.19	24.68

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(%)
非日常生活消费品	2,797,137.00	8.27
日常消费品	2,349,992.26	6.95
医疗保健	3,349,504.50	9.90
工业	4,218,433.22	12.47
信息技术	9,703,954.87	28.69
通讯业务	1,131,543.76	3.35
合计	23,550,565.61	69.63

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	02228	晶泰控股	258,000	3,349,504.50	9.90
2	09880	优必选	23,100	3,249,944.04	9.61
3	00981	中芯国际	43,000	3,122,985.04	9.23
4	03931	中创新航	86,400	2,797,137.00	8.27
5	01385	上海复旦	66,000	2,742,884.07	8.11
6	06969	思摩尔国际	146,000	2,349,992.26	6.95
7	00354	中国软件国际	228,000	1,315,567.66	3.89
8	300207	欣旺达	34,300	1,158,997.00	3.43
9	03888	金山软件	35,800	1,131,543.76	3.35
10	002850	科达利	5,400	1,056,780.00	3.12

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

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适度参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金在进行国债期货投资中，将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲风险，并且利用国债期货的杠杆作用，达到降低投资组合整体风险的目的。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本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或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,272,098.35
3	应收股利	6,933.59
4	应收利息	-
5	应收申购款	171,516.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,450,548.54

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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	富达港股通精选混合发起 A	富达港股通精选混合发起 C
基金合同生效日（2025 年 07 月 01 日）基金份额总额	12,765,528.04	1,271,372.14
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	6,980,142.53	11,699,374.87
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,866,546.79	5,539,550.33
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	17,879,123.78	7,431,196.68

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

单位：份

	富达港股通精选混合发起 A	富达港股通精选混合发起 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,002,333.57	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,333.57	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	55.94	-

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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额	发起份额总数	发起份额	发起份额
----	--------	------	--------	------	------

		占基金总 份额比例		占基金总 份额比例	承诺持有 期限
基金管理人固有资金	10,002,333.57	39.52%	10,002,333.57	39.52%	自合同生效之日起 不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,333.57	39.52%	10,002,333.57	39.52%	-

§ 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	2025 年 07 月 01 日- 2025 年 09 月 30 日	10,002,333.57	-	-	10,002,333.57	39.52%
产品特有风险							
本基金在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，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金自 2025 年 8 月 8 日起每个开放日办理日常申购、赎回及定期定额投资业务。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会准予注册的文件
- 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
- 7、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

富达基金管理（中国）有限公司
二〇二五年十月二十七日