

海富通中国海外精选混合型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告
2026 年 3 月 31 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通中国海外混合(QDII)
基金主代码	519601
交易代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	29,798,135.04 份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市公司为主要投资对象。本基金管理人将深入研究全球及内地经济状况以及政策导向，采取主动精选证券和适度资产配置的投资策略，实施全程风险管理，在保证资产良好流动性的前提下，在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	根据对境内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析，本基金管理人将基金的整体投资策略分为二个层次：第一层次为适度主动的资产配置，以控制或规避市场系统性风险；第二层次为积极主动的精选证券，以分散或规避个券风险。主动精选证券是本基金投资策略的重点，本基金不积极谋求寻找市场

	的拐点，主要从控制系统性风险出发适度调整资产配置。
业绩比较基准	MSCI 中国指数(以美元计价)
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，但低于股票型基金，属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED
境外投资顾问中文名称	法国巴黎资产管理亚洲有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	10,452,405.95
2.本期利润	6,099,923.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1896
4.期末基金资产净值	57,725,008.42
5.期末基金份额净值	1.9372

注：（1）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。

（2）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。

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	净值增长	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①-③	②-④
----	-----	------	--------------	--------------	-----	-----

	长率①	率标准差 ②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	9.53%	1.71%	-10.04%	1.30%	19.57%	0.41%
过去六个月	-0.44%	1.59%	-18.46%	1.24%	18.02%	0.35%
过去一年	20.24%	1.61%	-3.18%	1.45%	23.42%	0.16%
过去三年	36.83%	1.52%	12.85%	1.44%	23.98%	0.08%
过去五年	-20.83%	1.84%	-26.62%	1.62%	5.79%	0.22%
自基金合同生效起至今	138.07%	1.72%	21.05%	1.62%	117.02%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通中国海外精选混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2008 年 6 月 27 日至 2026 年 3 月 31 日)



注：1、按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（二）投资范围、（八）投资限制中规定的各项比例；

2、本基金的业绩比较基准为MSCI中国指数（美元计价），在与同期业绩进行比较时，该基准已经转换为与本基金相同的计价货币（人民币）。

§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		
高崢	本基金的基金经理	2018-09-21	-	18 年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书。历任德勤华永会计师事务所审计部职员，光大证券股份有限公司行业研究员，中金公司研究部执行总经理、化工行业研究团队负责人。2017 年 3 月加入海富通基金管理有限公司，历任基金经理助理。2017 年 8 月起任海富通沪港深混合基金经理。2018 年 9 月起兼任海富通中国海外混合(QDII)基金经理。2018 年 9 月至 2023 年 7 月兼任海富通大中华混合(QDII)基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
David Choa 蔡德锋	大中华权益投资总监，基金经理	20	美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士，CFA。历任德勤（香港）高级财务顾问、德勤金融咨询服务（美国波士顿）经济咨询小组高级顾

			问、富达管理研究公司（香港）国际股票分析师。2012 年加入法国巴黎资产管理有限公司（香港），担任基金经理，并于 2020 年 7 月被任命为法国巴黎资产管理有限公司大中华区权益投资总监。
Maxwell Yang 杨博	大中华权益基金经理	18	清华大学金融学学士，CFA。历任宝洁公司财务经理、韩国未来资产证券（香港）股票分析师、中国国际金融有限公司（香港）股票分析师、霸菱资产管理（香港）中国消费品首席分析师。2016 年加入法国巴黎资产管理有限公司（香港），担任高级投资分析师，并于 2020 年 7 月被任命为法国巴黎资产管理有限公司大中华区权益基金经理。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平

交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年一季度国内经济平稳开局，结构上外需、基建投资、工业生产和服务消费是亮点。今年是“十五五”开局之年，3 月政府工作报告提出实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。在宏观政策节奏偏前置背景下，今年我国经济实现“十五五”良好开局，一季度经济保持平稳运行。

海外经济方面，中东地区地缘冲突对全球经济增长预期形成一定拖累。美以伊冲突背景下，原油价格高位波动，部分能源对外依存度较高的国家经济增长承压。同时，在高油价背景下，全球通胀预期升温，美联储、欧央行、英央行等对货币政策态度转向观望或偏鹰派。

2026 年一季度，港股市场呈现先扬后抑的震荡走势。市场在年初流动性好转的带动下情绪修复，但随后受到美以伊冲突等地缘政治风险的冲击，美债利率与美元指数走高，对流动性高度敏感的港股市场持续承压，整体表现弱于 A 股。2026 年初港股缺席 A 股连阳行情，受限于结构差异与资金弱势，科技成长策略占优。1 月下旬南向资金回流助推恒指创新高，红利价值策略反超。2 月受海外流动性收紧及科技龙头拖累，市场转为震荡，HALO 行情下红利价值策略继续跑赢。3 月地缘冲突爆发，避险情绪致恒指跌破年线，红利价值策略小幅跑赢。

回顾 2026 年 1 季度，我们自下而上选择标的，综合考虑投资标的的景气度、估值水平、成长性、现金流、分红能力等多个维度，不断迭代优选更具 alpha 的投资标的。在本报告期内，我们提升了医疗保健、石油石化行业的配置比例，降低了可选消费、信息技术行业的配置权重，调整了工业板块的配置标的选择。

报告期内，本基金净值增长率为 9.53%，同期业绩比较基准收益率为-10.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	49,527,273.73	84.01
	其中：普通股	49,527,273.73	84.01
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,373,748.78	15.90
8	其他资产	56,103.55	0.10
9	合计	58,957,126.06	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	49,527,273.73	85.80
合计	49,527,273.73	85.80

注：国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;ADR,GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
工业	16,081,195.98	27.86
医疗保健	11,239,381.02	19.47
非日常生活消费品	5,312,609.28	9.20
信息技术	4,761,947.71	8.25
日常消费品	3,275,438.59	5.67
能源	2,677,786.38	4.64
原材料	2,654,733.67	4.60
金融	1,767,716.05	3.06
房地产	1,671,032.33	2.89
通信服务	85,432.72	0.15
合计	49,527,273.73	85.80

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4.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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	GOLD WIND SCIENCE&TECHNOLOGY-H	金风科技股份有限公司	2208 HK	香港联合交易所	中国香港	295,000	3,717,912.16	6.44
2	SIMCERE PHARMACE	先声药业集团有限公司	2096 HK	香港联合交易所	中国香港	294,000	3,295,337.89	5.71

	UTICAL GROUP							
3	INNOCARE PHARMA LTD-H	诺诚健华医药有限公司	9969 HK	香港联合交易所	中国香港	254,000	3,039,781.08	5.27
4	SICHUAN KELUN-BIO TECH BIOP-H	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	6990 HK	香港联合交易所	中国香港	7,300	2,963,668.29	5.13
5	SINOTRUK HONG KONG LTD	中国重汽(香港)有限公司	3808 HK	香港联合交易所	中国香港	84,000	2,874,987.71	4.98
6	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	株洲中车时代电气股份有限公司	3898 HK	香港联合交易所	中国香港	84,200	2,707,942.02	4.69
7	CHINA OILFIELD SERVICES-H	中海油田服务股份有限公司	2883 HK	香港联合交易所	中国香港	336,000	2,677,786.38	4.64
8	DONGYUE GROUP	东岳集团有限公司	189 HK	香港联合交易所	中国香港	278,000	2,654,733.67	4.60
9	LAOPU GOLD CO L-H	老铺黄金股份有限公司	6181 HK	香港联合交易所	中国香港	3,600	1,987,369.94	3.44

10	CHINA RESO URCE S MIXC LIFES TY	华润万 象生活 有限公 司	1209 HK	香港 联合 交易 所	中国香 港	38,800	1,610,8 23.44	2.79
----	---	------------------------	------------	---------------------	----------	--------	------------------	------

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,103.55

6	其他应收款	15,000.00
7	其他	-
8	合计	56,103.55

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	34,946,412.17
本报告期基金总申购份额	3,413,352.36
减：本报告期基金总赎回份额	8,561,629.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	29,798,135.04

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2026-02-09	4,000,000.00	-8,186,400.00	-
合计			4,000,000.00	-8,186,400.00	

§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

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	期初	申购	赎回份	持有份额	份额占

		比例达到或者超过20%的时间区间	份额	份额	额		比
机构	1	2026/1/1-2026/2/10	7,754,943.78	-	4,000,000.00	3,754,943.78	12.60%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；</p> <p>2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；</p> <p>3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；</p> <p>4、其他可能的风险。</p> <p>另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 136 只公募基金。截至 2026 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 2833 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人。2008 年 3 月，海富通获批从事特定客户资产管理业务。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保险监督管理委员会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通中国海外精选混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通中国海外精选混合型证券投资基金基金合同

- (三)海富通中国海外精选混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通中国海外精选混合型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日