

**海富通欣利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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	海富通欣利混合
基金主代码	011554
交易代码	011554
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	740,859,640.72 份
投资目标	本基金通过积极主动的资产配置与严谨的风险管理，在严格控制风险的前提下，积极把握证券市场的投资机会，追求资产的保值增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济及证券市场整体走势进行前瞻性研究，同时紧密跟踪资金流向、市场流动性、交易特征和投资者情绪等因素，兼顾经济增长的长期趋势和短期经济周期的波动，结合投资时钟理论，确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的配置比例。并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的比例，或借助股指期货等金融工具快速灵活地作出反应，以规避或分散市场风险。 在大类资产配置的框架下，本基金投资策略还包括股票

	投资策略、债券投资组合策略、资产支持证券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、股指期货投资策略、流通受限证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中证综合债指数收益率×75%+恒生指数收益率（经汇率调整）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，但低于股票型基金。本基金将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	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通欣利混合 A	海富通欣利混合 C
下属两级基金的交易代码	011554	011555
报告期末下属两级基金的份额总额	463,450,196.51 份	277,409,444.21 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	海富通欣利混合 A	海富通欣利混合 C
1.本期已实现收益	12,501,574.03	10,167,702.62
2.本期利润	-2,986,432.87	2,589,520.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0079	0.0090
4.期末基金资产净值	664,161,542.97	394,342,304.65
5.期末基金份额净值	1.4331	1.4215

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

##### 1、海富通欣利混合 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	1.46%	0.49%	-0.40%	0.25%	1.86%	0.24%
过去六个月	3.00%	0.44%	-0.27%	0.24%	3.27%	0.20%
过去一年	16.39%	0.50%	4.87%	0.24%	11.52%	0.26%
过去三年	34.12%	0.63%	14.51%	0.25%	19.61%	0.38%
自基金合同生效起至今	43.31%	0.56%	14.12%	0.27%	29.19%	0.29%

##### 2、海富通欣利混合 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	1.41%	0.49%	-0.40%	0.25%	1.81%	0.24%
过去六个月	2.90%	0.44%	-0.27%	0.24%	3.17%	0.20%
过去一年	16.15%	0.50%	4.87%	0.24%	11.28%	0.26%
过去三年	33.45%	0.63%	14.51%	0.25%	18.94%	0.38%
自基金合同生效起至今	42.15%	0.56%	14.12%	0.27%	28.03%	0.29%

#### 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

### 海富通欣利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的历史走势对比图

#### 1. 海富通欣利混合 A

(2021 年 9 月 14 日至 2026 年 3 月 31 日)



#### 2. 海富通欣利混合 C

(2021 年 9 月 14 日至 2026 年 3 月 31 日)



注：本基金合同于 2021 年 9 月 14 日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。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部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

## §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		
江勇	本基金的基金经理；混合资产投资部总经理。	2021-09-14	-	14 年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书。历任国泰君安期货有限公司研究所高级分析师，资产管理部研究员、交易员、投资经理。2017 年 6 月加入海富通基金管理有限公司，现任混合资产投资部总经理。2018 年 7 月至 2023 年 7 月任海富通上证非周期 ETF 联接基金经理。2018 年 7 月至 2022 年 5 月任海富通上证周期 ETF、海富通上证周期 ETF 联接、海富通上证非周期 ETF、海富通中证 100 指数 (LOF) 基金经理。2018 年 7 月至 2020 年 3 月任海富通中证内地低碳指数（现海富通中证 500 增强）基金经理。2020 年 8 月至 2022 年 5 月兼任海富通中证长三角领先 ETF 联接基金经理。2020 年 8 月至 2023 年 3 月兼任海富通中证长三角领先 ETF 基金经理。2020 年 10 月起兼任海富通稳固收益债券的基金经理。2021 年 2 月起兼任海富通欣睿混合基金经理。2021 年 6 月至 2024

				年 11 月兼任海富通策略收益债券基金经理。2021 年 6 月至 2023 年 10 月兼任海富通中证港股通科技 ETF 基金经理。2021 年 9 月起兼任海富通欣利混合基金经理。2023 年 1 月起兼任海富通强化回报混合基金经理。2023 年 11 月起兼任海富通添利收益一年持有期债券基金经理。2023 年 12 月起兼任海富通悦享一年持有期混合基金经理。2024 年 3 月至 2025 年 6 月兼任海富通欣盈 6 个月持有期混合基金经理。2024 年 6 月起兼任海富通红利优选混合基金经理。2025 年 7 月起兼任海富通添合收益债券基金经理。
--	--	--	--	---

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。

#### 4.1.1 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
江勇	公募基金	8	14,666,485,730.39	2018/07/10
	私募资产管理计划	1	12,150,833.95	2026/02/06
	其他组合	2	3,897,461,443.20	2023/08/22
	合计	11	18,576,098,007.54	

注：表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。

#### 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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 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，假设溢价率为 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。

#### 4.3.2 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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内经济方面，2026 年一季度经济实现“开门红”。经济数据方面，生产加快，工业增加值同比回升。投资方面，财政发力，基建和制造业同比增速明显回升；地产投资在筑底阶段。超长假期带动消费增长，消费潜力仍有释放空间。中国产业链优势持续，出口保持韧性。财政政策方面，政府工作报告确定 2026 年赤字率拟按 4% 左右安排，拟发行 1.6 万亿元特别国债，新增 8000 亿政策性金融工具。货币政策保持适度宽松，总量型货币政策保持稳定。

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。

从债券市场来看，一季度债券市场震荡。季初受股债跷跷板和债券供给预期的影响，利率先上行。随后，政府债券供给低于预期，银行、保险等配置意愿增强，债市以上涨为主。春节前在银行等配置盘的驱动下，长端利率下行至关键点位。春节后配置节奏出现边际放缓，交易盘偏谨慎，收益率有所上行。此后，中东冲突爆发，油价大幅上涨，国内通胀预期上升，债市表现偏震荡。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行约 3bp。

从 A 股市场看，一季度市场先扬后抑。年初市场延续上涨行情，但随着中东冲突持续升温，市场高位回落。整体来看，一季度中小盘表现相对占优，上证指数涨跌幅为 -1.94%，上证 50 为 -6.76%，沪深 300 为 -3.89%，中证 800 为 -2.28%，中证 1000 为 0.32%，中证 2000 为 1.22%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，一季度表现靠前的板块是煤炭、石油石化、综合、公用事业、建筑材料，表现靠后的板块是非银金融、商贸零售、美容护理、计算机、房地产。

报告期间，本基金股票仓位相对保持稳定，权益配置上延续价值风格，行业分布上较为均衡，持仓个股较为分散。从一季度贡献来看，医药、化工、有色对组合提供了较

多正贡献，电子、非银金融、交通运输对组合有较多拖累；从行业配置上看，医药、银行、电力设备配置有所增加，有色、家电、非银金融配置有所下降。债券方面，报告期内，以绝对收益角度出发，主要配置高等级的信用债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通欣利混合 A 净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 -0.40%。海富通欣利混合 C 净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为 -0.40%。

#### 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	370,539,243.89	34.72
	其中：股票	370,539,243.89	34.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	461,623,401.86	43.26
	其中：债券	461,623,401.86	43.26
	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	154,000,000.00	14.43
	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	73,765,349.05	6.91
8	其他资产	7,151,752.70	0.67
9	合计	1,067,079,747.50	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为12,423,709.58元，占资产净值比例为1.17%。

#### 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	7,646,547.78	0.72
C	制造业	213,142,034.36	20.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,832,182.00	0.65
E	建筑业	4,167,087.00	0.39
F	批发和零售业	9,536,736.00	0.90
G	交通运输、仓储和邮政业	20,597,852.66	1.95
H	住宿和餐饮业	723,534.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,562,174.79	0.90
J	金融业	64,233,157.40	6.07
K	房地产业	7,302,537.00	0.69
L	租赁和商务服务业	4,943,695.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	5,086,433.32	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	1,342,932.00	0.13
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	2,998,631.00	0.28
S	综合	-	-
	合计	358,115,534.31	33.83

### 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 (%)
工业	1,048,677.07	0.10
非日常生活消费品	3,485,536.96	0.33
医疗保健	327,821.68	0.03
金融	2,704,398.15	0.26
信息技术	158,401.23	0.01
通信服务	139,770.99	0.01
房地产	4,559,103.50	0.43
合计	12,423,709.58	1.17

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	600919	江苏银行	983,800	10,743,096.00	1.01
2	601009	南京银行	693,400	7,897,826.00	0.75
3	002078	太阳纸业	512,800	7,604,824.00	0.72
4	000776	广发证券	406,200	7,295,352.00	0.69
5	002352	顺丰控股	150,600	5,728,824.00	0.54
6	601601	中国太保	123,300	4,573,197.00	0.43
6	02601	中国太保	38,400	1,080,900.33	0.10
7	601318	中国平安	94,100	5,342,998.00	0.50
8	000157	中联重科	618,200	5,316,520.00	0.50
9	000725	京东方 A	1,348,100	5,271,071.00	0.50
10	000975	山金国际	154,100	4,573,688.00	0.43

注：中国太保同时在 A+H 股上市，合并计算其公允价值参与排序。

### 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	61,038,080.88	5.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	372,102,411.49	35.15
	其中：政策性金融债	60,916,000.01	5.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,626,696.99	1.95
7	可转债（可交换债）	7,856,212.50	0.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	461,623,401.86	43.61

### 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	2228041	22 农业银行二级 01	700,000	73,449,254.79	6.94
2	2228006	22 中国银行二级 01	400,000	40,778,904.11	3.85
3	220203	22 国开 03	400,000	40,552,547.95	3.83
4	2228024	22 工商银行二级 03	300,000	31,605,082.19	2.99
5	2228017	22 邮储银行二级 01	300,000	30,616,864.11	2.89

## 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

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险说明
IF2604	IF2604	16.00	21,302,400.00	-792,404.21	-
IF2605	IF2605	7.00	9,279,900.00	60,780.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-731,624.21
股指期货投资本期收益(元)					2,663,990.96
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-2,070,227.74

注：股指期货投资本期收益中已扣除本期股指期货差价收入应缴纳增值税额。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

### 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

## 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中，中国农业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中国银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，国家开发银行在本报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚，中国工商银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚，中国邮政储蓄银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中国建设银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚，宁波银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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、处罚的情形。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,669,876.00
2	应收证券清算款	607,171.22

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,874,705.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,151,752.70

## 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	113647	禾丰转债	1,697,230.86	0.16
2	123122	富瀚转债	1,470,039.45	0.14
3	113579	健友转债	1,125,235.63	0.11
4	128135	洽洽转债	1,031,350.68	0.10
5	123179	立高转债	795,454.29	0.08
6	113670	金 23 转债	549,092.59	0.05
7	127025	冀东转债	527,921.92	0.05
8	113648	巨星转债	362,493.29	0.03
9	127085	韵达转债	297,393.79	0.03

## 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未存在流通受限情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通欣利混合A	海富通欣利混合C
本报告期期初基金份额总额	236,601,189.26	210,415,668.04
本报告期基金总申购份额	299,536,149.69	227,664,632.66
减：本报告期基金总赎回份额	72,687,142.44	160,670,856.49
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	463,450,196.51	277,409,444.21

## §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

项目	海富通欣利混合A	海富通欣利混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	13,877,324.45	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,877,324.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.99	-

### 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

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欣利混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通欣利混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通欣利混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通欣利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