

中海智选成长混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：财通证券股份有限公司

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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海智选成长混合
基金主代码	026005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 13 日
报告期末基金份额总额	160,250,778.60 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等分析判断，采取自上而下的分析方法，比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征，动态确定本基金在股票、债券等各大类资产之间的投资比例。 （二）股票投资策略 本基金的股票投资主要采用“自上而下”的分析方法，在行业发展趋势中选择具有一定竞争优势的行业进行投资。并结合“自下而上”的个股选择策略，通过对优势行业的上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性、估值水平与投资价值的权衡，精选具有竞争优势且估值具有吸引力的股票构建组合。 （三）债券投资策略 本基金将根据国际与国内宏观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期

	等进行综合分析，评定各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，主要选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。 （四）可转换债券以及可交换债券投资策略 可转换债券兼具债券和股票的相关特性，其投资风险和收益介于债券和股票之间。在进行可转换债券筛选时，本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析，形成对基础股票的价值评估；最后将可转换债券自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 可交换债券在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司（以下简称“目标公司”）的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中，债券特性与可转换债券相同，指持有至到期获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长能力、盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金将通过可对交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析，综合开展投资决策。 本基金投资于可转换债券和可交换债券比例合计不超过基金资产的 20%。 （五）资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 （六）衍生品投资策略 1、股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，参与股指期货投资。本基金将通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，结合对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，与现货组合进行匹配，采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将在股指期货套期保值过程中，定期测算投资组合与股指期货的相关性，根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金运作效率，降低投资组合的整体风险。 2、国债期货投资策略 本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保
--	--

	值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。 3、股票期权投资策略 本基金按照风险管理的原则，以套期保值为目的，在严格控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的股票期权合约进行投资。本基金基于对证券市场的判断，选择估值合理的股票期权合约。 （七）同业存单投资策略 本基金根据对存单发行银行的信用资质和存单流动性进行分析，严控信用风险底线的前提下，根据信用资质、流动性、收益率的综合考虑，选择具有良好投资价值的存单品种进行投资。信用资质分析，采用外部评级机构和内部评级相结合的方式，对信用风险进行审慎甄别。 （八）融资业务投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资业务。利用融资买入证券作为组合流动性管理工具，提高基金的资金使用效率，或者以融入资金满足基金现货交易、期货交易、赎回款支付等流动性需求。	
业绩比较基准	$\text{中证 1000 指数收益率} \times 75\% + \text{恒生指数收益率 (使用估值汇率折算)} \times 5\% + \text{中债综合全价 (总值) 指数收益率} \times 20\%$	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，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。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海智选成长混合 A	中海智选成长混合 C
下属分级基金的交易代码	026005	026006
报告期末下属分级基金的份额总额	130,085,252.29 份	30,165,526.31 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）	
	中海智选成长混合 A	中海智选成长混合 C
1. 本期已实现收益	-5,722,796.26	-1,758,040.64
2. 本期利润	30,619,098.56	8,030,957.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2323	0.1834
4. 期末基金资产净值	158,960,006.45	36,777,952.62

5. 期末基金份额净值	1.2220	1.2192
-------------	--------	--------

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），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

中海智选成长混合 A

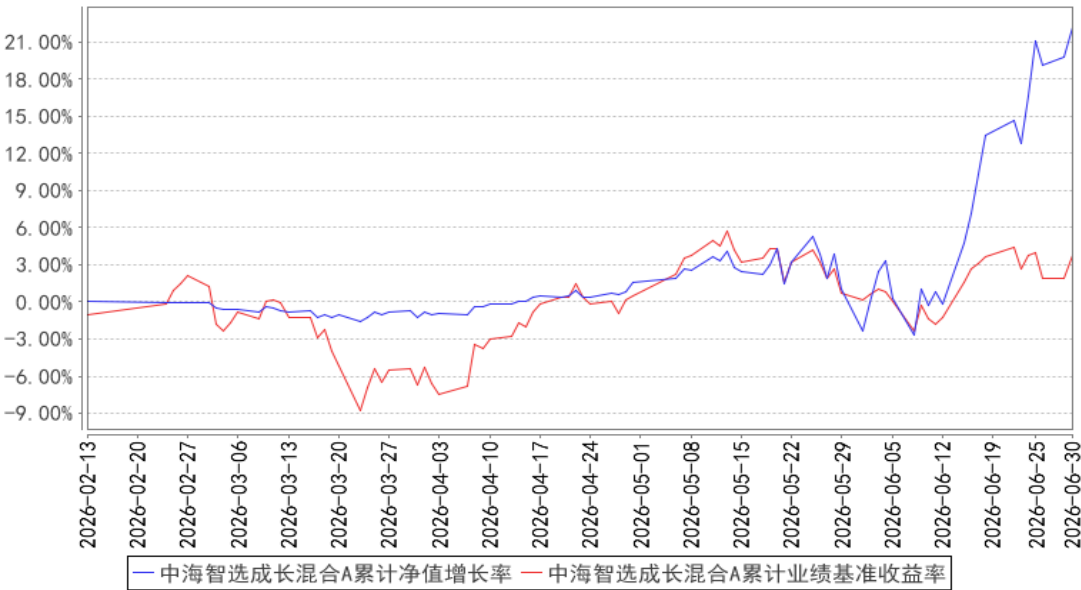
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	23.76%	1.72%	11.26%	1.23%	12.50%	0.49%
自基金合同生效起至今	22.20%	1.44%	3.79%	1.30%	18.41%	0.14%

中海智选成长混合 C

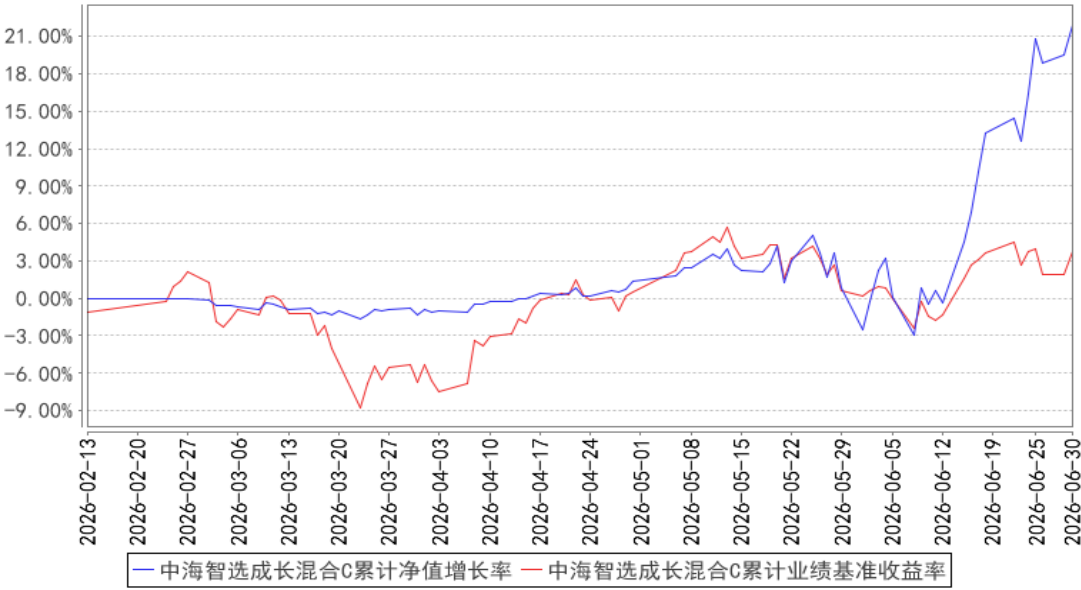
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	23.58%	1.72%	11.26%	1.23%	12.32%	0.49%
自基金合同生效起至今	21.92%	1.44%	3.79%	1.30%	18.13%	0.14%

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

中海智选成长混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中海智选成长混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 按相关法规规定，本基金自基金合同 2026 年 2 月 13 日生效日起 6 个月内为建仓期。截至报告期末本基金尚未完成建仓。

2. 本基金合同生效日 2026 年 2 月 13 日起至披露时点不满一年。

§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		
姚炜	本基金基金经理、	2026 年 2 月 13 日	-	17 年	姚炜先生，华东师范大学世界经济专业硕士。曾任凯基证券（原台证证券）上海代

中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海港股通睿选混合型证券投资基金基金经理				表处分析师 光大证券国际有限公司分析师、交银国际(上海)股权投资管理有限公司分析师 兴业证券股份有限公司高级分析师。2017 年 10 月进入本公司工作，曾任高级分析师兼基金经理助理 现任基金经理。2018 年 12 月至 2021 年 7 月任中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月至今任中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 4 月至今任中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月至今任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月至今任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月至今任中海港股通睿选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 2 月至今任中海智选成长混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，A 股整体呈现先扬后抑、再修复的走势。4 月震荡反弹，5 月至 6 月出现分化调整与反弹交织的格局。二季度结构性特征非常明显，科技成长板块领跑，主板相对稳健。上证指数二季度上涨 5.2%，科创 50 和创业板指分别大幅上涨 75.7% 和 36.35%。AI、芯片等科技题材成为市场主线，资金抱团现象明显。传统板块（如金融、消费）内部分化，红利资产虽有阶段性表现，但整体落后于科技成长板块。

分行业来看，二季度电子、通信、机械设备、建筑材料等板块涨幅居前，而有色金属、石油石化、钢铁、农林牧渔、传媒、商贸零售等板块跌幅居前或涨幅落后。整体市场风格偏向科技成长类及周期板块。

本基金成立于 2026 年 2 月 13 日，成立后即开始建仓。目前仓位主要集中在电子、机械、通

信和有色金属等行业。选股思路，我们主要聚焦于人工智能等成长赛道。我们认为，人工智能（AI）尤其是通用人工智能（AGI）与具身智能（Embodied AI）正处于从“技术突破期”向“规模化商业渗透期”跨越的关键拐点，未来 10 至 20 年的发展前景极为广阔。投资方向上，当前确定性最强的方向集中于算力基础设施链（光模块/HBM/液冷）、人形机器人零部件链（减速器/电机/传感器）以及应用层逐季验证的提效付费逻辑。我们将深耕上述领域，力争挖掘具有长期成长性的优质个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.2220 元（累计净值 1.2220 元）。报告期内本基金 A 类净值增长率为 23.76%，高于业绩比较基准 12.50 个百分点。本基金 C 类份额净值 1.2192 元（累计净值 1.2192 元）。报告期内本基金 C 类净值增长率为 23.58%，高于业绩比较基准 12.32 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	145,926,236.50	74.45
	其中：股票	145,926,236.50	74.45
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	50,090,018.90	25.55
8	其他资产	-	-
9	合计	196,016,255.40	100.00

注：本基金在本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。

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	139,813,684.45	71.43
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	6,112,552.05	3.12
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	145,926,236.50	74.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金在本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。

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	688025	杰普特	23,171	10,890,370.00	5.56
2	688498	源杰科技	5,741	10,827,526.00	5.53
3	300604	长川科技	25,500	8,706,210.00	4.45
4	300567	精测电子	25,200	8,003,520.00	4.09
5	688072	拓荆科技	9,400	7,820,800.00	4.00
6	600183	生益科技	43,500	7,542,900.00	3.85
7	688347	华虹宏力	21,840	7,344,792.00	3.75
8	688525	佰维存储	13,687	6,771,369.51	3.46
9	688630	芯碁微装	12,083	6,638,279.37	3.39
10	688041	XD 海光信	16,545	6,126,613.50	3.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

本基金在本报告期末投资股指期货。

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

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金在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

本基金在本报告期末投资国债期货。

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

报告期内本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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金在本报告期末未持有债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	688072	拓荆科技	7,820,800.00	4.00	重大事项停 牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，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

项目	中海智选成长混合 A	中海智选成长混合 C
报告期期初基金份额总额	135,146,651.89	68,296,843.95
报告期期间基金总申购份额	60.23	322.32
减：报告期期间基金总赎回份额	5,061,459.83	38,131,639.96
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	130,085,252.29	30,165,526.31

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，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

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	2026-04-01 至 2026-06-30	100,006,777.77	0.00	0.00	100,006,777.77	62.41
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							
2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。							
3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。							
4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。							
5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海智选成长混合型证券投资基金的文件
- 2、中海智选成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海智选成长混合型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021) 38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日