海富通国策导向混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告
2026 年 9 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	海富通国策导向混合
基金主代码	519033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	85,754,348.20 份
投资目标	本基金将从受益于国家政策，尤其是产业政策的行业中，精选具有良好成长性及基本面的股票进行积极投资，同时辅以适度的资产配置，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将以政策受益作为投资主线，资产配置将利用多因素分析，着重考虑国家的宏观经济政策影响，如财政政策和货币政策等；行业配置与个股精选将着重以国家的产业政策为主要考虑因素，深入

	挖掘受益于国家政策的上市公司的价值。		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%		
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	中国银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	海富通国策导向混合 A	海富通国策导向混合 C	海富通国策导向混合 D
下属三级基金的交易代码	519033	019299	019300
报告期末下属三级基金的份额总额	74,947,379.62 份	4,359,972.44 份	6,446,996.14 份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“MSCI中国A股指数×80%+上证国债指数×20%”调整为“中证800指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%”。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	海富通国策导向混合 A	海富通国策导向混合 C	海富通国策导向混合 D
1. 本期已实现收益	4,953,291.91	277,671.20	606,764.65
2. 本期利润	-40,875,508.30	-2,279,060.68	-4,062,421.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5079	-0.5120	-0.5129

4. 期末基金资产净值	162,267,255.49	9,241,588.10	13,789,780.21
5. 期末基金份额净值	2.1651	2.1196	2.1389

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）海富通国策导向混合型证券投资基金于2023年9月1日发布公告，自2023年9月1日起增加收取销售服务费的C类和D类份额。

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、海富通国策导向混合 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	-18.64%	2.10%	-11.49%	1.21%	-7.15%	0.89%
过去六个月	-2.88%	1.94%	-0.71%	1.19%	-2.17%	0.75%
过去一年	-6.94%	1.58%	-2.93%	1.04%	-4.01%	0.54%
过去三年	22.83%	1.25%	21.11%	1.00%	1.72%	0.25%
过去五年	3.76%	1.19%	-2.16%	0.95%	5.92%	0.24%
过去七年	113.89%	1.47%	28.42%	0.98%	85.47%	0.49%
过去十年	124.49%	1.51%	30.50%	0.96%	93.99%	0.55%
自基金合同生效起至今	296.67%	1.63%	60.11%	1.10%	236.56%	0.53%

2、海富通国策导向混合 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	-18.76%	2.10%	-11.49%	1.21%	-7.27%	0.89%
过去六个月	-3.18%	1.94%	-0.71%	1.19%	-2.47%	0.75%
过去一年	-7.51%	1.58%	-2.93%	1.04%	-4.58%	0.54%
过去三年	20.53%	1.25%	21.11%	1.00%	-0.58%	0.25%
自基金合同生效起至今	18.20%	1.24%	19.51%	0.99%	-1.31%	0.25%

3、海富通国策导向混合 D：

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	-18.72%	2.10%	-11.49%	1.21%	-7.23%	0.89%
过去六个月	-3.09%	1.94%	-0.71%	1.19%	-2.38%	0.75%
过去一年	-7.32%	1.58%	-2.93%	1.04%	-4.39%	0.54%
过去三年	21.34%	1.25%	21.11%	1.00%	0.23%	0.25%
自基金合同生效起至今	19.27%	1.24%	19.51%	0.99%	-0.24%	0.25%

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

海富通国策导向混合型证券投资基金

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

(2011 年 11 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．海富通国策导向混合 A：



2．海富通国策导向混合 C：



3．海富通国策导向混合 D：



注：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十四部分（二）投资范围、（七）投资限制中规定的各项比例。自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“MSCI 中国 A 股指数×80%+上证国债指数×20%”调整为“中证 800 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%”。

§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		
胡耀文	本基金的基金经理；养老金权益投资部总监。	2021-05-07	-	16 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任东方证券股份有限公司高级研究员，天治基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、基金经理。2015 年 6 月至 2021 年 1 月任天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金(原天治创新先锋股票型证券投资基金)基金经理。2019 年 5 月至 2021 年 1 月任天治转型升级混合型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月加入海富通基金管理有限公司，现任养老金权益投资部总监。2021 年 5 月起任海富通国策导向混合基金经理。2022 年 12 月至 2023 年 4 月兼任海富通富祥混合基金经理。2023 年 12 月起兼任海富通产业优选混合基金经理。

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
胡耀文	公募基金	2	241,951,823.80	2021/05/07
	私募资产管理计划	4	527,398,113.87	2022/03/21
	其他组合	49	79,884,180,451.01	2022/08/04
	合计	55	80,653,530,388.68	

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遵规守信情况说明

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。

4.3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、交易占优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。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济方面，2026 年三季度国民经济运行平稳、发展向新向优。结构上，三季度外贸维持高增长，经济发展动能向新。从外贸看，三季度货物进出口快速增长，贸易结构继续优化，高新技术品类出口维持高增。科技产业方面，三季度工业生产加快，其中装备制造业和高技术制造业快速增长；服务业增长平稳，其中信息传输、软件和信息技术服务业等现代服务业增势良好；知识产权产品、高新技术等行业投资快速增长。尽管三季度国际环境复杂多变，但国内持续推进高质量发展，实现对外贸易快速增长，新动能支撑作用增强。

海外经济方面，三季度 AI 投资继续拉动全球经济。中报显示，美国科技巨头资本开支维持高增，AI 产业链增长仍维持强劲，在 AI 投资拉动下美国经济增长预期被上修。随着三季度中东地缘局势再度紧张，油品供给受限导致能源价格中枢抬升，全球通胀预期走高，美欧日等全球主要央行实施加息。

三季度，A 股在美联储转鹰、美债利率上行与国庆长假避险的环境下，基本面“AI 景气仍存+国内信用收缩”与资金面“去杠杆释放+节前防御再平衡”共振，整体呈现指数冲高回落、风格高低切换。一是 7 月科技高位去拥挤引发深度调整，随后 8 月 AI 硬件在超跌后领衔反弹、中小盘明显占优，形成先深调、后修复的走势；二是房地产、医药、银行等顺周期与防御板块在 9 月逆势接力，有色金属、黄金等上半年强势的涨价资产则高位回调，市场从科技单极转向多点轮动+防御托底；三是美联储 9 月议息落地加息并偏鹰、叠加长假避险离场，使风险偏好反复走低，但受 8 月修复与政策托底支撑，下行空间有限，最终演绎为去杠杆与再平衡主导的震荡、风格再均衡下结构分化。

报告期内，本基金持续调整行业结构，降低了 AI 产业链整体配置，保留三季度业绩确定性较高的海外算力光通信及国产半导体设备板块，降低 AI 上游材料行业，同时加配周期行业、红利股息及稳定类资产，如有色金属、银行、煤炭和公用事业。个股上持续精选以应对风格切换，增强锁赢止损。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通国策导向混合 A 净值增长率为-18.64%，同期业绩比较基准收益率为-11.49%。海富通国策导向混合 C 净值增长率为-18.76%，同期业绩比较基准收益率为-11.49%。海富通国策导向混合 D 净值增长率为-18.72%，同期业绩比较基准收益率为-11.49%。

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	146,268,796.39	72.90
	其中：股票	146,268,796.39	72.90
2	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	53,923,013.69	26.88
7	其他资产	439,394.60	0.22
8	合计	200,631,204.68	100.00

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	23,158,260.19	12.50
C	制造业	90,656,771.46	48.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,856,512.00	1.00
F	批发和零售业	484,676.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	1,443,549.00	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,715,315.24	3.08
J	金融业	10,455,786.00	5.64
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,307,771.00	2.86
M	科学研究和技术服务业	3,024,881.50	1.63
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	2,021,152.00	1.09
S	综合	2,144,122.00	1.16
	合计	146,268,796.39	78.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300308	中际旭创	14,800	11,964,912.00	6.46
2	601138	工业富联	156,500	9,108,300.00	4.92
3	600595	中孚实业	1,398,636	8,321,884.20	4.49
4	600036	招商银行	180,200	7,435,052.00	4.01
5	600489	中金黄金	333,000	7,292,700.00	3.94
6	600938	中国海油	200,100	6,687,342.00	3.61
7	300750	宁德时代	19,614	5,709,831.54	3.08
8	600861	北京人力	413,700	5,307,771.00	2.86
9	000977	浪潮信息	62,200	4,100,846.00	2.21
10	003010	若羽臣	141,060	3,948,269.40	2.13

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

本基金的股指期货投资以套期保值为主要目的，并选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或者空头套期保值。

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，招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金融监督管理总局的处罚。

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约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	413,292.92
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,101.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	439,394.60

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	海富通国策导向混合 A	海富通国策导向混合 C	海富通国策导向混合 D
本报告期期初基金份额总额	98,119,611.18	3,848,870.00	9,639,722.26
本报告期基金总申购份额	799,459.49	3,394,120.73	-
减：本报告期基金总赎回份额	23,971,691.05	2,883,018.29	3,192,726.12
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	74,947,379.62	4,359,972.44	6,446,996.14

§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	海富通国策导向混合A	海富通国策导向混合C	海富通国策导向混合D
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,532,414.91	-	-
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	2,532,414.91	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.38	-	-

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

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	2026/7/1-2026/9/30	23,718,572.11	-	-	23,718,572.11	27.66%
产品特有风险							
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：
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；
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；
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；
4、其他可能的风险。
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。

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 141 只公募基金。截至 2026 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 3295 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国策导向混合型证券投资基金的文件

(二)海富通国策导向混合型证券投资基金基金合同

(三)海富通国策导向混合型证券投资基金招募说明书

(四)海富通国策导向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

二〇二六年十月二十七日