中海优质成长证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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

基金简称	中海优质成长混合
基金主代码	398001
后端交易代码	398002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,399,142,476.49 份
投资目标	基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	品质过滤，成长精选。 （一）资产配置 本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定、调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例： 1、根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度，判断证券市场的发展趋势和风险收益特征； 2、根据基金投资者对开放式基金的认识程度，以及基金行业的管理经验，判断基金申购和赎回净现金流量。 （二）股票组合的构建 1、选股标准 本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长即注重上市公司品质和成长性的结合。主要从三方面考察上市公司的品质：①财

	务健康，现金流充沛、业绩真实可靠；②公司在所属行业内具有比较竞争优势；③良好的经营管理能力。同时从如下两个方面考察上市公司的成长性：①公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率；②公司产品或服务的需求总量不断扩大。 2、备选股票库的构建 备选股票库通过以下两个阶段构建： 第一阶段：品质与历史成长性过滤 本基金运用 GOQ 模型 (Growth On High Quality Model)对所有上市公司（投资决策委员会禁止投资的股票除外）的品质和历史成长性进行过滤。主要通过经营性现金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价。通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价。通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。GOQ 模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序，初步筛选出 300 家左右的上市公司作为股票备选库（I）。 第二阶段：成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库（I），本基金运用α 公司评级系统对其进行成长精选。 中海α 公司评级系统由 4 个大的指标分析单元和 50 个具体评分指标构成，其中客观性评分指标 30 个，主观性评分指标 20 个。中海α 公司评级系统 4 个大的分析单元分别是：企业成长的行业基本情况评价，企业成长的政策等非市场因素评价，企业成长的内在因素深度分析，企业成长的盈利与风险情况评价。 中海α 公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则，评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较，这种主客观结合的指标体系既充分保障了评价结果的全面与客观可比性，又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究，提高评价结果的准确度。 本基金运用α 公司评级系统的评价结果，对备选库（I）中的股票进行进一步精选，形成 150 家左右上市公司的股票备选库（II）。 3、股票投资组合的构建 基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断，特别是通过对公司管理团队的考量以及公司竞争力的全面分析，对股票备选库（II）中的股票做出合适的投资判断，在此基础上形成最终的股票投资组合，并进行适时的调整。 （三）债券组合的构建 本基金可投资国债、金融债和企业债（包括可转债）。本基金根据基金资产总体配置计划，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素，建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数*75%+上证国债指数*25%
风险收益特征	本基金属证券投资基金中的中等风险品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-78,320,206.45
2.本期利润	-198,941,125.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0834
4.期末基金资产净值	667,250,313.17
5.期末基金份额净值	0.2781

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

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	-23.22%	1.72%	-9.17%	0.96%	-14.05%	0.76%
过去六个月	-7.24%	1.93%	-0.85%	0.96%	-6.39%	0.97%
过去一年	-17.67%	1.79%	-3.63%	0.85%	-14.04%	0.94%
过去三年	-13.58%	1.67%	17.88%	0.86%	-31.46%	0.81%
过去五年	-42.69%	1.55%	-1.87%	0.84%	-40.82%	0.71%
过去七年	14.27%	1.56%	21.04%	0.88%	-6.77%	0.68%
过去十年	39.74%	1.53%	40.86%	0.87%	-1.12%	0.66%
自基金合同生效起至今	568.64%	1.59%	260.37%	1.17%	308.27%	0.42%

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

§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		
许定晴	公司首席投资官兼权益中心总经理兼权益投资总监、本基金基金经理	2020 年 3 月 7 日	-	23 年	许定晴女士，苏州大学金融学专业硕士。曾任国联证券股份有限公司研究员。2004 年 3 月进入本公司工作，曾任分析师、高级分析师、基金经理助理、基金经理、研究总监、投资副总监、权益投资部总经理、公司总经理助理兼权益中心总经理兼权益投资总监，现任公司首席投资官兼权益中心总经理兼权益投资总监、基金经理。2010 年 3 月至 2012 年 7 月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011 年 12 月至 2015 年 4 月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至 2016 年 7 月任中海合鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 7 月至 2018 年 4 月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 11 月至 2019 年 6 月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，2017 年 11 月至 2019 年 9 月任中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 8 月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，2020 年 5 月至 2022 年 2 月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，2016 年 7 月至 2025 年 4 月任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 11 月至 2025 年 5 月任中海海颐混合型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月至今任中海优质成长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遵规守信情况的说明

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 年三季度，中国经济在转型深化中延续温和修复，但内需偏弱、外需强劲的结构性分化进一步凸显。1—8 月份，社会消费品零售总额同比增长 1.1%，其中 8 月同比增长 0.4%，较 7 月的 0.6%继续放缓，消费修复动能仍显不足；1—8 月固定资产投资（不含农户）累计同比下降 7.2%，投资端压力延续。与此同时，出口保持高增，8 月出口金额（美元口径）同比增长 25.0%，前 8 个月货物贸易进出口总值同比增长 17.6%，对东盟、欧盟进出口分别增长 20.6%和 8.1%，对美贸易亦连续 5 个月增长，外需成为稳定经济的重要支撑。工业生产保持韧性，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%。在“反内卷”、重点行业产能治理持续推进下，价格环境明显改善，8 月 PPI 同比上涨 3.8%，CPI 同比上涨 0.8%，通缩压力进一步缓解。

面对复杂的内外部环境，宏观政策保持定力、注重结构。货币政策延续“适度宽松”基调，强化逆周期和跨周期调节。三季度货币政策委员会例会提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，并首次将“六张网”建设列入结构性工具重点支持方向。央行通过买断式逆回购等工具保持流动性充裕，9 月底以结构性工具“组合拳”精准加码，LPR 与 7 天期逆回购利率保持稳定，社会综合融资成本处于历史低位。财政政策则加快支出和债券发行进度，8000 亿元新型政策性金融工具进入落地生效阶段，专项债与超长期特别国债发行节奏在三季度明显提速，政策重心从“规模扩张”转向“效率提升”，着力形成实物工作量。

海外方面，美联储于 9 月 17 日重启加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 3.75%—4.00%，并定调为经济强劲背景下的“宽松回撤”，点阵图释放“更高更久”信号，市场对年内继续加息的预期一度升温。中东地缘冲突反复推升能源价格，国际原油期货三季度大涨逾 30%，加剧了美国通胀黏性，10 年期美债收益率与美元指数维持高位。财政方面，美国国会两院先后通过临时拨款法案，2026 财年末联邦政府停摆风险边际下降，但财政赤字压力依然突出。中美关系方面，双方于 9 月下旬举行第八轮经贸磋商并达成积极共识，就“300 亿美元对 300 亿美元”对等降税框架、设立中美贸易理事会等形成安排，双边经贸关系呈现阶段性缓和。

三季度 A 股市场整体震荡下挫，主要指数普遍回调。上证指数累计下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，沪深 300 下跌 12.49%。一方面，前期涨幅较大的科技成长板块面临盈利兑现与估值消化压力，电子、通信行业分别下跌 32.65%和 28.72%；

另一方面，内需数据连续走弱叠加美联储紧缩预期升温，压制市场风险偏好；同时市场交投明显降温，量能收缩加剧波动。结构上，风格再平衡特征鲜明，低估值、高股息与资源类板块逆势走强，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物涨幅居前，分别上涨 19.29%、15.32%、15.10%、14.56%和 10.12%，反映资金在成长退潮后向确定性与现金流资产切换。债市方面，长端利率维持低位，季末 10 年期国债收益率报 1.68%；人民币汇率保持基本稳定，9 月美元兑人民币中间价均值约 6.76。

报告期内，基于卡脖子领域国产化设备及部件替代性快速提升，自主可控领域厚积薄发，各类成果适用性范围大幅扩张，本基金继续持有电子（国产芯片链）板块；同时，在创新药出海提速、集采影响逐步出清、行业加速向创新转型的背景下，医药生物兼具成长弹性与防御属性，我们亦相应加大了配置力度。此外，基于对大盘指数长期向好的信心，我们重点配置了券商板块。作为与市场景气度高度相关、Beta 弹性突出的方向，券商有望在指数上行周期中充分受益于经纪、两融、自营等业务的量价改善，并持续受益于资本市场改革深化与中长期资金入市。考虑在美元信用式弱、全球货币体系重构的长期趋势下，黄金作为非主权信用资产的货币属性持续凸显，叠加各国央行持续增持黄金带来的结构性买盘支撑，黄金的长期配置价值依然坚实，而黄金股兼具金价弹性与业绩释放能力，我们也尝试对黄金股进行布局。整体来看，本基金行业配置主要集中在非银金融、电子、医药生物、国防军工和有色金属等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.2781 元，本报告期份额净值增长率为-23.22%，同期业绩比较基准收益率为-9.17%。

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	611,758,501.99	87.32
	其中：股票	611,758,501.99	87.32
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	74,616,140.23	10.65
8	其他资产	14,244,081.80	2.03
9	合计	700,618,724.02	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	22,712,946.00	3.40
C	制造业	231,152,903.04	34.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,265,770.00	2.44
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	14,889,058.15	2.23
J	金融业	144,559,110.30	21.66
K	房地产业	100,124,422.50	15.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	82,054,292.00	12.30
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	611,758,501.99	91.68

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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	688041	海光信息	151,700	34,405,560.00	5.16

2	601211	国泰海通	1,959,800	33,061,826.00	4.95
3	600246	万通发展	2,613,475	32,877,515.50	4.93
4	601688	华泰证券	1,690,500	30,090,900.00	4.51
5	000560	我爱我家	7,124,000	26,358,800.00	3.95
6	603087	甘李药业	335,900	25,998,660.00	3.90
7	002317	众生药业	1,031,100	24,777,333.00	3.71
8	600276	恒瑞医药	506,800	23,920,960.00	3.59
9	301047	义翘神州	135,660	21,569,940.00	3.23
10	300900	广联航空	934,924	20,082,167.52	3.01

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：根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定，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

注：根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	596,090.64
2	应收证券清算款	13,377,125.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	270,866.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,244,081.80

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

注：本基金在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

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

报告期期初基金份额总额	2,376,466,774.03
报告期期间基金总申购份额	96,080,920.04

减：报告期期间基金总赎回份额	73,405,217.58
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	2,399,142,476.49

§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

无。

§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优质成长证券投资基金的文件

2、中海优质成长证券投资基金基金合同

3、中海优质成长证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件

5、中海优质成长证券投资基金财务报表及报表附注

6、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 10 月 27 日