海富通国策导向混合型证券投资基金
2024 年第 4 季度报告
2024 年 12 月 31 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	553,917,677.17 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	MSCI 中国 A 股指数*80%+上证国债指数*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	498,435,588.04 份	30,744,480.63 份	24,737,608.50 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 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	28,567,024.04	1,372,526.72	1,521,116.89
2. 本期利润	-40,551,204.88	-2,125,698.47	-2,154,589.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0692	-0.0642	-0.0652
4. 期末基金资产净值	924,618,049.33	56,423,841.42	45,660,391.17

5. 期末基金份额净值	1.8550	1.8353	1.8458

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本报告期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	-3.02%	1.49%	-0.67%	1.43%	-2.35%	0.06%
过去六个月	6.80%	1.39%	12.44%	1.38%	-5.64%	0.01%
过去一年	10.13%	1.21%	11.74%	1.15%	-1.61%	0.06%
过去三年	-15.88%	1.12%	-15.37%	0.97%	-0.51%	0.15%
过去五年	67.21%	1.53%	6.04%	1.01%	61.17%	0.52%
自基金合同生效起至今	239.86%	1.67%	41.01%	1.11%	198.85%	0.56%

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	-3.16%	1.49%	-0.67%	1.43%	-2.49%	0.06%
过去六个月	6.48%	1.39%	12.44%	1.38%	-5.96%	0.01%
过去一年	9.50%	1.21%	11.74%	1.15%	-2.24%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.34%	1.10%	5.07%	1.05%	-2.73%	0.05%

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	-3.12%	1.49%	-0.67%	1.43%	-2.45%	0.06%
过去六个月	6.58%	1.39%	12.44%	1.38%	-5.86%	0.01%
过去一年	9.70%	1.21%	11.74%	1.15%	-2.04%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.93%	1.10%	5.07%	1.05%	-2.14%	0.05%

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

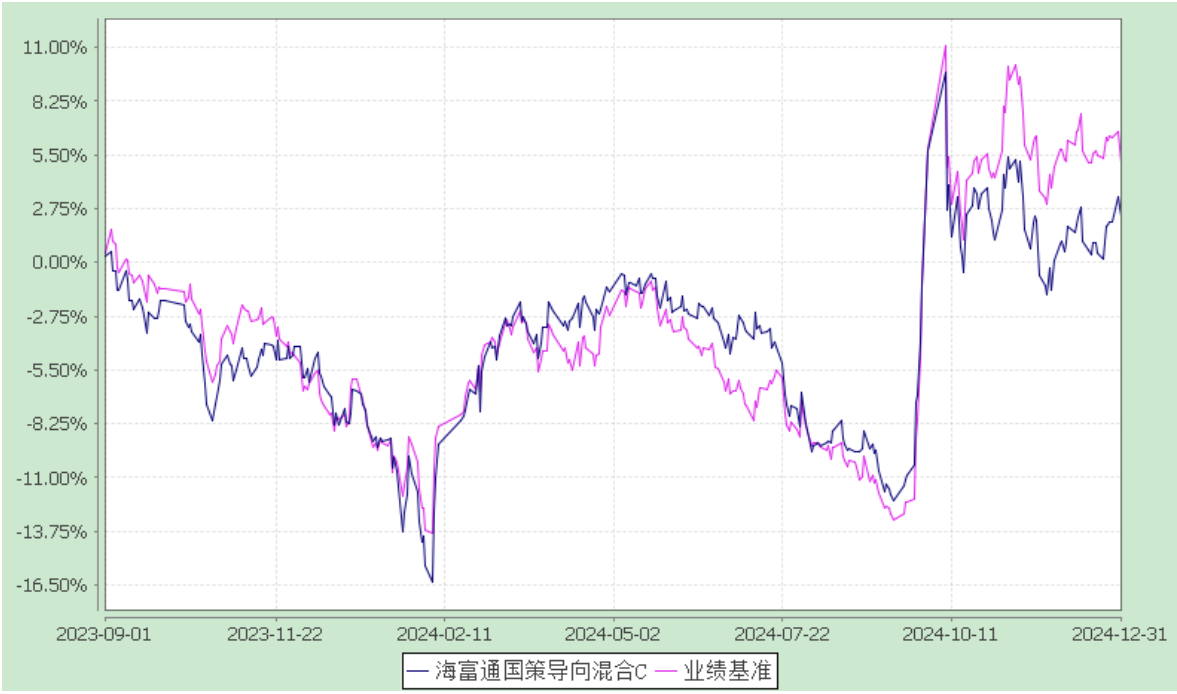
海富通国策导向混合型证券投资基金

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

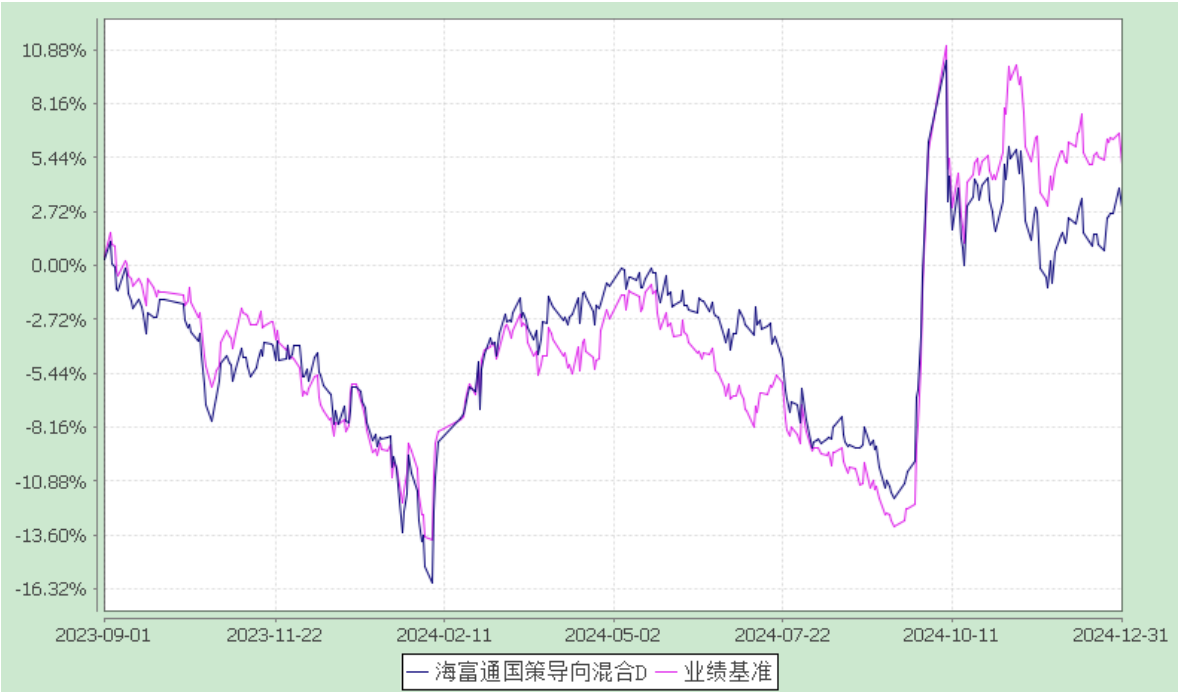
(2011 年 11 月 16 日至 2024 年 12 月 31 日)

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。

§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	2021-05-07	-	14 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。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	1,120,166,377.76	2021/05/07
	私募资产管理计划	1	513,834,277.27	2024/11/11
	其他组合	44	70,139,175,120.24	2022/08/04
	合计	47	71,773,175,775.27	

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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济方面，2024 年四季度整体维持弱修复状态。从经济领先指标看，在大量地方债发行支撑下，四季度社融增速底部企稳，M1 同比跌幅收窄，企业和居民投融资意愿不强，但是政府融资有望形成对冲。从经济增长动力上看，9 月底以来宏观政策持续加码，在消费补贴政策支撑下社零底部回升，国内出口保持稳健增长，股市企稳回升，国内地产成交显著放量。从政策思路看，中央经济工作会议提出实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，扩大内需成为 2025 年经济工作的首要任务，政策的发力方向更加准确。

海外经济方面，美国经济处于降息周期中。货币政策方面，在 7-8 月美股市场经历一波衰退交易后，美联储在 9 月启动了超预期的 50BP 降息，此后 11 月和 12 月美联储继续分别降息 25BP。财政政策方面，2024 财年美国赤字规模达到 1.8 万亿美元，处于历史第三高位，特朗普新政府宣言削减财政赤字，但是财政支出中医保、社保、退伍军人服务等福利性开支占比较大，刚性支出较高导致削减财政赤字难度大，美国积极的财政政策依然有惯性。在宽松货币政策和积极财政政策下，美国经济边际走弱但是还难言衰退。此外，特朗普赢得了美国总统大选，需要关注未来中美关系变化。

从 A 股市场看，四季度市场高位震荡，结构分化。四季度上证指数涨幅为 0.46%，上证 50 为-2.56%，沪深 300 为-2.06%，中证 800 为-1.62%，中证 1000 为 4.36%，中证 2000 为 8.40%，中小成长风格明显占优。行业板块方面，根据中信一级行业分类，表现靠前的板块是商贸零售、电子、计算机、通信、传媒，靠后的板块是有色金属、煤炭、食品饮料、房地产、医药。

从行情主线看，四季度以来中小成长风格和红利策略轮流表现占优。随着宏观政策力度加强，市场风险偏好明显提升，居民存款“搬家”入市，市场交易更活跃，日成交额长期保持在万亿以上，中小成长风格占优。但是，也要注意到经济基本面改善更平缓，11 月以来 10 年期国债收益率快速下行，迅速突破关键点位，债市抢跑定价降息，从而带动红利风格也表现强势。

四季度本基金更专注自身投资框架，投资于可预期且可持续的投资机会。操作策略上，本基金四季度配置了两条主线：一是红利高股息，在长端国债收益率持续下行背景下，部分低风险偏好资金将不得不增加高股息权益资产的配置；二是 AI 产业趋势，预计国内大厂 2025 年资本支出将明显上升、北美大厂资本支出延续上升、相关应用逐步爆发，关注国产及北美算力产业链、AI 应用等。配置结构上，本基金积极继续以“红利+科技产业趋势”策略为基础，积极挖掘产业趋势中有阿尔法的个股。同时关注国内产业政策变化带来周期拐点性的机会。本基金灵活运用仓位来控制组合回撤，为投资者贡献有性价比的超额收益。

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-3.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%。海富通国策导向混合 C 净值增长率为-3.16%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%。海富通国策导向混合 D 净值增长率为-3.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%。

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	910,882,437.41	81.67
	其中：股票	910,882,437.41	81.67
2	固定收益投资	61,146,673.97	5.48
	其中：债券	61,146,673.97	5.48
	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	68,800,000.00	6.17
	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	55,046,674.53	4.94
7	其他资产	19,444,823.28	1.74
8	合计	1,115,320,609.19	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	110,310,041.35	10.74
C	制造业	448,457,024.45	43.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,148,043.00	2.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,642,224.40	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	14,037,213.00	1.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,300,048.79	8.70
J	金融业	134,596,842.00	13.11
K	房地产业	6,151,900.00	0.60

L	租赁和商务服务业	70,451,192.14	6.86
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,789,230.28	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,998,678.00	0.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	910,882,437.41	88.72

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	600036	招商银行	1,549,700	60,903,210.00	5.93
2	002126	银轮股份	2,940,398	55,044,250.56	5.36
3	603766	隆鑫通用	5,758,400	52,401,440.00	5.10
4	601088	中国神华	1,178,541	51,242,962.68	4.99
5	601058	赛轮轮胎	2,975,440	42,638,055.20	4.15
6	300750	宁德时代	149,314	39,717,524.00	3.87
7	002027	分众传媒	5,080,500	35,715,915.00	3.48
8	688256	寒武纪	51,998	34,214,684.00	3.33
9	000997	新大陆	1,619,200	32,303,040.00	3.15
10	601225	陕西煤业	1,365,800	31,768,508.00	3.09

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	61,146,673.97	5.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,146,673.97	5.96

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	019733	24 国债 02	600,000	61,146,673.97	5.96

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 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。

5.11.2 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	292,228.74
2	应收证券清算款	18,771,338.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	381,255.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,444,823.28

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	643,205,742.92	45,911,665.75	44,737,608.50
本报告期基金总申购份额	32,157,021.57	13,107,504.85	-
减：本报告期基金总赎回份额	176,927,176.45	28,274,689.97	20,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	498,435,588.04	30,744,480.63	24,737,608.50

§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

本报告期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

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 124 只公募基金。截至 2024 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1722 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，是首批获得特定客户资

产管理业务资格的基金管理公司。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，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。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。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金•偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介·2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

§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

二〇二五年一月二十二日