

海富通产业优选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：国金证券股份有限公司

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。

基金托管人国金证券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

基金简称	海富通产业优选混合
基金主代码	019972
交易代码	019972
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	87,349,072.64 份
投资目标	本基金通过上市公司深入研究分析，优选在国内宏观经济结构下，经历产业优化以及技术革新等发展趋势中获益的产业及个股进行投资，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	具体包括： 1、资产配置策略：本基金通过对国内外宏观经济及证券市场整体走势进行前瞻性研究，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，动态把握不同资产类别的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，进行基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的合理配置；

	<p>2、股票投资策略：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等因素；自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等，深度挖掘优质个股，构建投资组合。主要包括行业配置策略、个股配置策略、港股通标的股票的投资策略。</p> <p>3、存托凭证投资策略；</p> <p>4、债券投资组合策略：主要采取利率策略、信用策略、收益率曲线策略以及杠杆策略；</p> <p>另外，本基金投资策略还包括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、国债期货投资策略及流通受限证券投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率(按估值汇率折算)×5%+中证综合债券指数收益率×20%	
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。本基金若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	国金证券股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通产业优选混合 A	海富通产业优选混合 C
下属两级基金的交易代码	019972	019973
报告期末下属两级基金的份额总额	44,461,581.63 份	42,887,491.01 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)	
	海富通产业优选混合 A	海富通产业优选混合 C
1.本期已实现收益	4,916,873.47	4,593,844.07

2.本期利润	-2,313,375.47	-2,261,644.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0422	-0.0443
4.期末基金资产净值	47,671,427.50	45,792,668.34
5.期末基金份额净值	1.0722	1.0677

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 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、海富通产业优选混合 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	-2.99%	1.40%	-0.64%	1.37%	-2.35%	0.03%
过去六个月	5.91%	1.35%	12.48%	1.33%	-6.57%	0.02%
过去一年	6.86%	1.06%	12.26%	1.11%	-5.40%	-0.05%
自基金合同生效起至今	7.22%	1.05%	14.81%	1.10%	-7.59%	-0.05%

2、海富通产业优选混合 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	-3.10%	1.39%	-0.64%	1.37%	-2.46%	0.02%
过去六个月	5.68%	1.35%	12.48%	1.33%	-6.80%	0.02%
过去一年	6.42%	1.06%	12.26%	1.11%	-5.84%	-0.05%

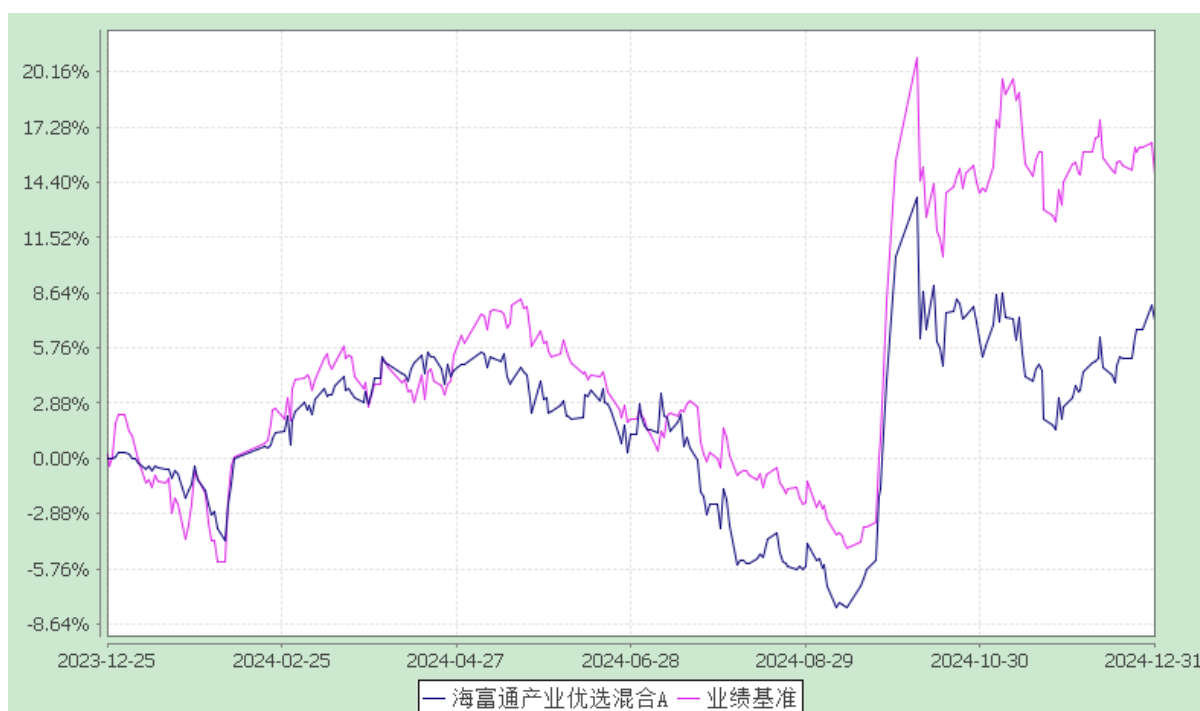
自基金合同生效起至今	6.77%	1.05%	14.81%	1.10%	-8.04%	-0.05%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	--------

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

海富通产业优选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

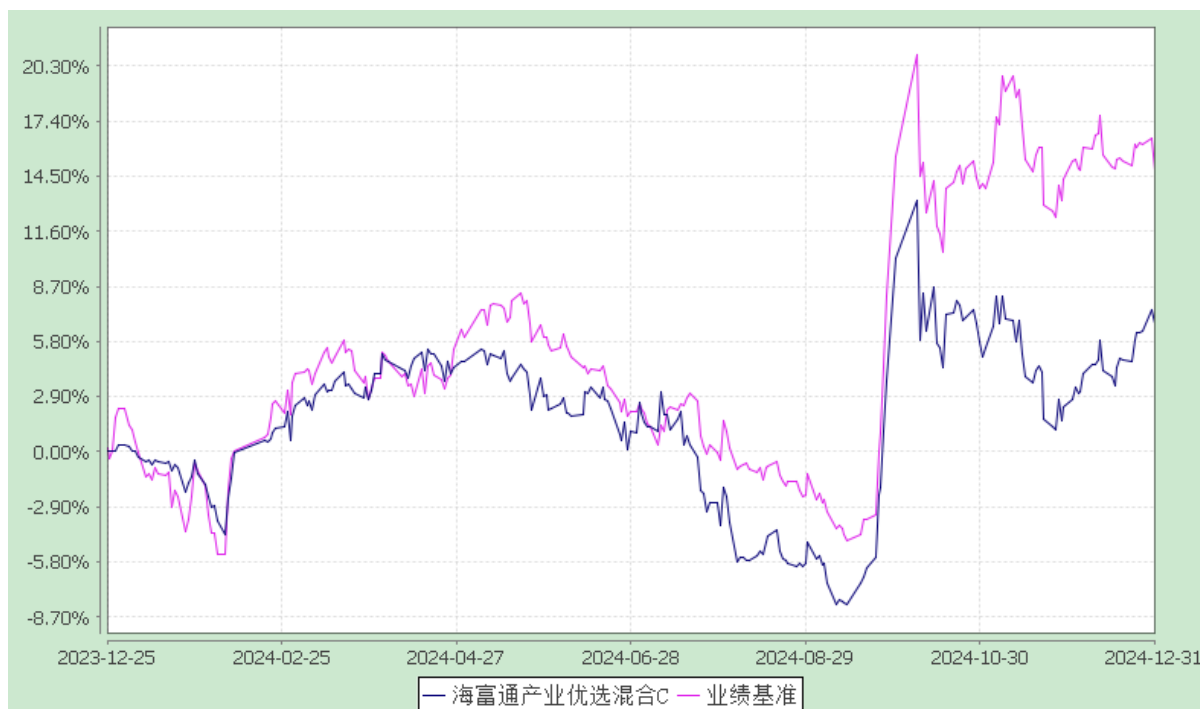
1. 海富通产业优选混合 A

(2023 年 12 月 25 日至 2024 年 12 月 31 日)



2. 海富通产业优选混合 C

(2023 年 12 月 25 日至 2024 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于 2023 年 12 月 25 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资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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	2023-12-25	-	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，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，预计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，持续看好国产及北美算力产业链、AI 应用等。配置结构上以“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，适度参与港股通中

的个股投资机会，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，海富通产业优选混合 A 净值增长率为-2.99%，同期业绩比较基准收益率为-0.64%。海富通产业优选混合 C 净值增长率为-3.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.64%。

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	73,578,534.95	73.24
	其中：股票	73,578,534.95	73.24
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	26,878,217.17	26.76
8	其他资产	131.15	0.00
9	合计	100,456,883.27	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25,335,343.15元，占资产净值比例为27.11%。

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	482,460.00	0.52
B	采矿业	6,007,804.00	6.43
C	制造业	22,722,674.80	24.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,190,538.00	3.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,118,088.00	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	1,513,270.00	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,967,592.00	5.31
J	金融业	4,847,907.00	5.19
K	房地产业	304,380.00	0.33
L	租赁和商务服务业	2,565,997.00	2.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	288,476.00	0.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	234,005.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,243,191.80	51.62

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（%）
原材料	831,583.92	0.89
非日常生活消费品	7,448,602.74	7.97
金融	1,633,534.56	1.75
信息技术	5,049,047.89	5.40
通信服务	10,372,574.04	11.10
合计	25,335,343.15	27.11

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	00700	腾讯控股	18,000	6,950,856.24	7.44
2	601088	中国神华	124,800	5,426,304.00	5.81
3	603766	隆鑫通用	506,000	4,604,600.00	4.93
4	688256	寒武纪	6,783	4,463,214.00	4.78
5	09988	阿里巴巴-W	50,000	3,815,284.80	4.08
6	00762	中国联通	500,000	3,421,717.80	3.66
7	601058	赛轮轮胎	236,200	3,384,746.00	3.62
8	600642	申能股份	336,200	3,190,538.00	3.41
9	600036	招商银行	62,000	2,436,600.00	2.61
9	03968	招商银行	20,000	740,832.00	0.79
10	002126	银轮股份	169,700	3,176,784.00	3.40

注：招商银行同时在 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

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	131.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	131.15

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	海富通产业优选混合 A	海富通产业优选混合 C
本报告期期初基金份额总额	69,326,561.82	63,055,949.59
本报告期基金总申购份额	5,729,994.48	1,557,395.66
减：本报告期基金总赎回份额	30,594,974.67	21,725,854.24
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	44,461,581.63	42,887,491.01

§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产业优选混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通产业优选混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通产业优选混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通产业优选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