

华夏海外聚享混合型发起式

证券投资基金（QDII）

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

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2026年1月20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2025年10月1日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏海外聚享混合发起式（QDII）
基金主代码	006445
交易代码	006445
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年4月21日
报告期末基金份额总额	238,274,323.48份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，通过积极主动的跨境投资，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、境外基金投资策略、股票精选策略、固定收益证券投资策略、衍生品投资策略等。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际全球指数(MSCI All Country World Index)收益率*30%+ (美国10年期国债收益率+1.5%) *70%。其中，“美国10年期国债收益率+1.5%”指年收益率，评价时按期间折算。
风险收益特征	本基金为基金中基金，0-50%的基金资产投资于权益类产品（包括股票、股票型基金），其预期风险和预期收益低于股票基金，高于货币市场基金和普通债券基金，属于中等风险品种。同时本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	华夏基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association	
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行	
下属分级基金的基金简称	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
下属分级基金的交易代码	006445	006448
报告期末下属分级基金的份额总额	152,667,343.10 份	85,606,980.38 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 (2025年10月1日-2025年12月31日)	
	华夏海外聚享混合发起式（QDII） A	华夏海外聚享混合发起式（QDII） C

1.本期已实现收益	5,015,398.82	2,787,756.93
2.本期利润	458,547.53	142,887.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0015
4.期末基金资产净值	261,173,381.17	142,190,442.72
5.期末基金份额净值	1.7107	1.6610

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

华夏海外聚享混合发起式（QDII）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	0.16%	0.20%	0.83%	0.21%	-0.67%	-0.01%
过去六个月	2.38%	0.20%	3.28%	0.18%	-0.90%	0.02%
过去一年	6.14%	0.34%	7.96%	0.28%	-1.82%	0.06%
过去三年	24.13%	0.47%	33.32%	0.28%	-9.19%	0.19%
自基金转型 起至今	24.46%	0.64%	42.84%	0.33%	-18.38%	0.31%

华夏海外聚享混合发起式（QDII）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	0.06%	0.20%	0.83%	0.21%	-0.77%	-0.01%
过去六个月	2.18%	0.20%	3.28%	0.18%	-1.10%	0.02%
过去一年	5.72%	0.34%	7.96%	0.28%	-2.24%	0.06%
过去三年	22.63%	0.47%	33.32%	0.28%	-10.69%	0.19%
自基金转型 起至今	22.55%	0.64%	42.84%	0.33%	-20.29%	0.31%

#### 3.2.2 自基金转型以来基金累计份额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

华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2022年4月21日至2025年12月31日）

## 华夏海外聚享混合发起式（QDII）A:



## 华夏海外聚享混合发起式（QDII）C:



注：本基金自2022年4月21日起由“华夏全球聚享证券投资基金（QDII）”转型而来。

## §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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
江伟轩	本基金的基金经理	2025-05-15	-	12年	硕士。曾任美国花旗集团有限公司环球市场部分析师等。2015年10月加入华夏基金管理有限公司。历任机构债券投资部研究员。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有38次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾4季度，全球经济总体较为稳健，贸易摩擦和地缘政治风险缓和，美联储等主要央行仍处于降息周期，全球资本市场表现较好。以下情况需要关注，一是人工智能资本开支中债务融资比例上升，大型科技企业财务情况边际恶化，同时人工智能的货币化路径还不够清晰，导致高估值的科

技板块不时受到市场质疑，对整体市场产生外溢影响；二是全球风险资产总体估值较高，美股和信用债均处于历年来极高估值水平，同时经过今年的大幅上涨，非美股票市场估值也升至历史高位，全球市场中的估值洼地愈加稀少。

4季度全球股票市场表现较好，美股上涨2.7%，非美发达国家股指上涨4.7%，新兴市场股指上涨3.9%，港股受到IPO放量和南向资金放缓等不利因素影响下跌4.5%。在美联储持续降息背景下，2年美债收益率下降14个基点，10年美债收益率大致走平。美元指数小幅上涨0.5%，但人民币兑美元明显升值2.2%。

报告期内，本基金根据宏观经济和中观产业趋势判断，结合市场变化，对组合持仓作了适度调整。在大类资产配置层面，继续维持股、债、商品的均衡配置，以应对快速变化的市场环境。在债券方面，组合维持中性久期，同时继续战略性超配通胀保值债券和新兴市场债券，低配估值较高的信用债。在权益方面，综合考虑估值、市场风险偏好和宏观周期位置，适度降低了股票敞口。国家和地区层面，维持对于美股、非美发达国家和新兴市场的均衡配置。行业层面，对行业结构作了调整，减持了部分涨幅较大、预期较高的周期性板块，增加了前期滞涨的红利、防御和中盘敞口，组合整体风格更为均衡。在外汇端，本报告期内人民币兑美元明显升值，对本基金人民币份额的表现造成了一定拖累，我们通过增加配置美元贬值受益的资产，如新兴市场债券等，平滑外汇波动对净值的影响。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2025年12月31日，华夏海外聚享混合发起式（QDII）A基金份额净值为1.7107元，本报告期份额净值增长率为0.16%；华夏海外聚享混合发起式（QDII）C基金份额净值为1.6610元，本报告期份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准增长率为0.83%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	42,084,908.25	10.22
	其中：普通股	36,497,743.25	8.86
	存托凭证	5,587,165.00	1.36
	优先股	-	-

	房地产信托	-	-
2	基金投资	332,712,921.19	80.76
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	36,359,601.67	8.83
8	其他资产	818,322.11	0.20
9	合计	411,975,753.22	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	29,559,283.53	7.33
美国	12,006,835.14	2.98
日本	518,789.58	0.13
合计	42,084,908.25	10.43

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
能源	15,649,270.44	3.88
通信服务	5,460,868.12	1.35
金融	4,857,275.65	1.20
材料	4,731,617.34	1.17
非必需消费品	3,552,533.53	0.88
公用事业	3,126,963.74	0.78
工业	2,743,682.37	0.68
房地产	982,703.36	0.24
必需消费品	979,993.70	0.24
保健	-	-
信息技术	-	-
合计	42,084,908.25	10.43

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

#### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中）	证券代码	所在	所属国家	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比

		文)		证 券 市 场	(地 区)			例 (%)
1	CNOOC LTD	中国海 油	00883	香 港	中国 香港	219,000.00	4,213,250.33	1.04
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控 股	00700	香 港	中国 香港	6,600.00	3,570,789.95	0.89
3	PETROCHINA CO LTD	中国石 油	00857	香 港	中国 香港	432,000.00	3,269,800.92	0.81
4	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	紫金矿 业	02899	香 港	中国 香港	82,000.00	2,641,123.67	0.65
5	TRIP.COM GROUP LTD	携程集 团-S	09961	香 港	中国 香港	4,400.00	2,201,689.07	0.55
6	EXXON MOBIL CORP	埃克森 美孚石 油公司	XOM	纽 约	美国	2,600.00	2,199,199.06	0.55
7	SHELL PLC	壳牌公 共有限 公司	SHEL	纽 约	美国	4,200.00	2,169,200.14	0.54
8	CITIGROUP INC	花旗集 团	C	纽 约	美国	2,600.00	2,132,495.75	0.53
9	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	中国财 险	02328	香 港	中国 香港	144,000.00	2,127,841.80	0.53
10	NATIONAL GRID PLC	-	NGG	纽 约	美国	3,600.00	1,957,239.65	0.49

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

#### 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例
----	------	------	------	-----	-------------	---------------

						(%)
1	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	39,875,577.30	9.89
2	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	38,934,624.81	9.65
3	iShares TIPS Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	33,489,409.94	8.30
4	PGIM Ultra Short Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	PGIM Investments LLC	28,372,636.83	7.03
5	VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	Van Eck Associates Corp	25,661,783.30	6.36
6	iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	20,368,225.33	5.05
7	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	17,364,966.70	4.31
8	State Street SPDR Bloomberg 1-10 Year TIPS ETF	固定收益类	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	15,241,545.13	3.78
9	State Street SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF	固定收益类	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	11,060,786.77	2.74
10	Western Asset Inflation-Linked	固定收益类	封闭式	Western Asset Management Co	10,439,069.94	2.59

	Opportunities & Income Fund					
--	-----------------------------	--	--	--	--	--

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 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	481,521.82
3	应收股利	336,800.29
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	818,322.11

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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不存在流通受限情况。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
本报告期期初基金份额总额	164,377,411.94	96,459,761.72
报告期期间基金总申购份额	8,665,372.09	20,809,248.03
减：报告期期间基金总赎回份额	20,375,440.93	31,662,029.37
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	152,667,343.10	85,606,980.38

## §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	华夏海外聚享混合发起式 (QDII) A	华夏海外聚享混合发起式 (QDII) C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,378,984.65	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,378,984.65	-
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例 (%)	4.83	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

截至 2025 年 4 月 21 日，华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）的基金合同生效届满三年。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

#### 1、报告期内披露的主要事项

2025 年 10 月 1 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2025 年 10 月 30 日发布华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

2025 年 11 月 15 日发布华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）暂停申购及定期定额申购业务的公告。

#### 2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批

企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金转型的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日