

华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金 (QDII)

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 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：二〇二六年七月二十一日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏移动互联混合（QDII）
基金主代码	002891
交易代码	002891
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月14日
报告期末基金份额总额	1,200,555,402.77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、股票精选策略、固定收益证券投资策略、衍生品投资策略等。在股票精选策略上，本基金主要投资于全球移动互联相关行业股票，本基金投资的移动互联相关主题范畴是指以下几个方面，一是直接或间接利用互联网等手段从事业务或做相关布局的行业及公司，二是直接或间接利用移动通信、移动设备、数据处理、IT技术从事业务或相关布局的行业及公司，三是直接或间接利用互联网思维及商业模式进行产业改造、促进效率提升的行业及公司。
业绩比较基准	中证信息指数收益率*30%+中证海外中国互联网指数收益率*30%+上证国债指数收益率*40%。
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。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：Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称：中国银行(香港)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4月1日-2026年6月30日)
1.本期已实现收益	214,358,595.31
2.本期利润	1,052,212,730.18
3.加权平均基金份额本期利润	1.3700

4.期末基金资产净值	4,069,069,729.83
5.期末基金份额净值	3.389

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 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	84.49%	3.32%	14.58%	1.05%	69.91%	2.27%
过去六个 月	105.39%	2.93%	5.33%	1.01%	100.06%	1.92%
过去一年	154.62%	2.32%	17.83%	0.94%	136.79%	1.38%
过去三年	91.36%	1.77%	40.13%	0.99%	51.23%	0.78%
过去五年	15.59%	1.74%	11.49%	1.09%	4.10%	0.65%
过去七年	212.06%	1.77%	55.18%	1.06%	156.88%	0.71%
自基金合 同生效起 至今	238.90%	1.67%	71.95%	1.00%	166.95%	0.67%

3.2.2 自基金合同生效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

华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（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

（2016 年 12 月 14 日至 2026 年 6 月 30 日）



§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		
刘平	本基金的基 金经理	2016-12-14	-	19 年	硕士。2007 年 2 月加入华夏基金管理有限公司。历任行业研究员、投资经理、机构投资部总监、华夏优势增长混合型证券投资基金基金经理(2015 年 11 月 30 日至 2020 年 7 月 28 日期间)、华夏领先股票型证券投资基金基金经理（2020 年 7 月 21 日至 2023 年 3 月 16 日期间）、华夏

					科技龙头两年定期开放混合型证券投资基金基金经理 (2020 年 10 月 26 日至 2023 年 4 月 26 日期间)、华夏科技龙头两年持有期混合型证券投资基金基金经理 (2023 年 4 月 27 日至 2024 年 3 月 26 日期间)等。
郭琨研	本基金的基金经理	2026-02-04	-	6 年	硕士。2020 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究员、基金经理助理。
徐恒	本基金的基金经理	2024-12-26	-	11 年	硕士。2015 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究员、基金经理助理。

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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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 20 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

二季度 A 股市场“先抑后扬”，4 月初延续一季度末中东局势冲击带来的弱势整理，随着冲突逐步降温、油价高位回落，叠加算力、半导体、存储等产业趋势持续升温，市场震荡上行；6 月中旬因通胀担忧及外部扰动出现阶段性调整，但在央行加大中长期流动性投放以及 6 月制造业 PMI 重返扩张区间等积极信号推动下，季末加速冲高收官。二季度上证指数收于 4094.4 点，涨幅约 5.2%；深证成指收于 16205.56 点，涨幅约 20.2%；创业板指收于 4342.71 点，涨幅约 36.4%；科创 50 指数在半导体、AI 算力等硬科技板块驱动下表现更为亮眼，涨幅超过 70%。板块方面，半导体、存储芯片、AI 算力、人形机器人等科技成长方向全季领涨，整体呈现科技成长风格显著占优的结构性特征。

美国市场方面，标普 500 指数和纳指均创下 2020 年二季度以来最大单季涨幅，三大指数季末重新逼近或刷新历史高点。半导体股表现尤为突出，AMD、英特尔等个股涨幅居前，受存储芯片供需紧张催化，存储板块持续走强。二季度 SpaceX 完成上市，为年内规模最大 IPO 之一。

二季度国内经济延续温和修复态势，随着地缘扰动边际减弱，市场关注点逐步回归基本面。二季度以来，工业企业盈利延续修复趋势，6 月制造业 PMI 回升 0.3 个百分点至 50.3%，重返扩张区间，非制造业商务活动指数、综合 PMI 产出指数分别为 50.2%、50.6%，环比均小幅改善，显示国内经济景气水平有所回升。财政方面，延续一季度靠前发力特征，专项债、超长期特别国债等继续加快发行，支持基建投资与消费品以旧换新等促消费举措。货币政策方面，二季度政策基调转趋审慎，总量宽松工具落地节奏有所放缓，央行主要通过 MLF、买断式逆回购等工具维持流动性合理充裕，科技创新、民营企业再贷款等结构性工具持续加力支持重点领域。

二季度美国经济呈现“就业强、通胀高”的类滞胀特征。劳动力市场保持强劲，5 月非农新增就业 17.2 万人，明显超出市场预期；但通胀压力持续增强，4 月 CPI 同比升至 3.8%，核心 CPI 升至

2.8%，5 月核心 PCE 物价指数同比上涨 3.4%，创 2023 年 10 月以来新高，关税、高企油价及 AI 资本开支带来的结构性成本压力共同支撑通胀维持高位。美联储二季度连续两次会议维持联邦基金利率区间 3.50%-3.75% 不变，为连续第四次按兵不动。

报告期内，在美伊缓和、AI 持仓集中度较高、巨型 IPO 冲击的大背景下，美股乃至全球风险资产的波动剧烈，但从产业视角看，AI 的发展态势与一季度并无显著变化，Agent 应用加速渗透、OpenAI 和 Anthropic 持续上修 ARR 预期、产业链多个环节供不应求，我们仍看好全球 AI 产业趋势的发展。

在具体操作上，首先，考虑到伴随 AI Capex 的不断上修和全产业链的涨价迭起，我们在二季度减仓了可能在主业和现金流方面都略有承压的 CSP，以及可能被迫出让垄断性利润的 NV 和博通，进一步集中仓位在需求最确定、供应相对紧缺的确定性环节——如美股存储、CPU、先进封装等；其次，考虑到半导体产业的加速扩产，我们在原有半导体设备持仓的基础上进行了增配。此外，在聚焦美股 AI 算力的同时，组合在二季度也挖掘了一些估值较低、受益于 AI 产业趋势的日股投资机会，考虑到日股市场的波动性，我们仅对其中胜率赔率较高的机会进行了少量配置。

整体上，我们仍看好全球 AI 产业趋势的发展，战略上我们会理性地看待美股 AI 投资的波动性，战术上我们力争通过主动研究和逆向布局，把握波动中蕴含的结构性机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 3.389 元，本报告期份额净值增长率为 84.49%，同期业绩比较基准增长率为 14.58%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,564,799,850.83	85.28
	其中：普通股	3,215,632,154.24	76.93
	存托凭证	349,167,696.59	8.35
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-

2	基金投资	156,613,154.12	3.75
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	342,696,742.15	8.20
8	其他各项资产	116,054,407.46	2.78
9	合计	4,180,164,154.56	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 24,673,368.87 元，占基金资产净值比例为 0.61%。

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	2,572,748,883.45	63.23
中国内地	548,474,649.33	13.48
日本	368,025,418.13	9.04
中国香港	75,550,899.92	1.86
合计	3,564,799,850.83	87.61

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	3,452,906,724.07	84.86
保健	75,550,899.92	1.86
工业	34,398,023.58	0.85

必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
能源	-	-
通信服务	-	-
合计	3,562,855,647.57	87.56

注：①以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

②本报告期末本基金持有的部分股票尚无全球行业分类标准（GICS），公允价值合计为 1,944,203.26 元，占基金资产净值比例合计为 0.05%，因此上表未包含上述股票数据。

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（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	MICRON TECHNOLOGY INC	美光科技股份有限公司	MU	纳斯达克证券交易所	美国	42,260.00	332,237,713.94	8.16
2	SANDISK CORP	闪迪公司/特拉华州	SNDK	纳斯达克证券交易所	美国	17,163.00	265,788,752.24	6.53
3	ONTO INNOVATION INC	-	ONTO	美国纽约证券交易所	美国	87,664.00	225,961,420.64	5.55
4	ADVANCED MICRO DEVICES INC	-	AMD	纳斯达克证券交易所	美国	54,553.00	215,840,031.14	5.30
5	INTEL CORP	英特尔公司	INTC	纳斯达克证券交易所	美国	211,203.00	200,855,313.25	4.94
6	KIOXIA HOLDINGS CORP	铠侠控股株式	285A	东京证券交易	日本	49,500.00	186,644,482.20	4.59

		会社		所				
7	LUMENTUM HOLDINGS INC	-	LITE	纳斯达克 克证券 交易所	美国	30,872.00	180,420,933.88	4.43
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	台湾积 体电路 制造股 份有限 公司	TSM	美国纽 约证券 交易所	美国	53,826.00	175,078,835.12	4.30
9	STMICROELECTRONICS NV	意法半 导体有 限公司	STM	美国纽 约证券 交易所	美国	341,305.00	174,088,861.47	4.28
10	ASTERA LABS INC	-	ALAB	纳斯达克 克证券 交易所	美国	42,906.00	141,152,198.19	3.47

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 MSCI South Korea ETF	权益类	交易型 开放式	BlackRock Fund Advisors	82,588,374.72	2.03
2	CSOP SK Hynix Daily 2x Leveraged	权益类	交易型 开放式	CSOP Asset Management Ltd	74,024,779.40	1.82

	Product					
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

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约定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	115,545.33
2	应收证券清算款	33,166,722.13
3	应收股利	672,434.57
4	应收利息	-
5	应收申购款	82,099,705.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,054,407.46

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

报告期期初基金份额总额	364,166,727.11
报告期期间基金总申购份额	1,140,660,217.12
减：报告期期间基金总赎回份额	304,271,541.46
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,200,555,402.77

§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。

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 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

本基金本报告期无需要披露的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

1、报告期内披露的主要事项

2026 年 4 月 24 日发布关于调整华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）人民币销售申购、定期定额申购业务上限的公告。

2026 年 5 月 12 日发布关于调整华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）人民币销售申购、定期定额申购业务上限的公告。

2026 年 6 月 2 日发布关于调整华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）人民币销售申购、定期定额申购业务上限的公告。

2026 年 6 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 6 月 9 日发布关于调整华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）人民币销售申购、定期定额申购业务上限的公告。

2026 年 6 月 18 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 6 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 6 月 30 日发布关于华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）暂停美元申购及定期定额申购、在代销机构暂停人民币申购及定期定额申购并在直销机构调整人民币申购及定期定额申购业务上限的公告。

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、首批公募 REITs 指数基金管理人，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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 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。

9.2 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。

9.3 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

二〇二六年七月二十一日