

海富通红利优选混合型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告
2026 年 6 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通红利优选混合
基金主代码	020695
交易代码	020695
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	83,125,368.45 份
投资目标	本基金通过对上市公司基本面的深入研究，优选具备持续分红能力且估值相对合理的个股投资，追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略：本基金通过对国内外宏观经济、政策形势及证券市场整体走势的综合分析，判断市场时机进行资产配置，确定基金资产在股票、债券等各类别资产之间的投资比例，并根据各类资产风险收益特征的相对变化，动态调整； 2、股票投资策略：在大类资产配置的基础上，本基金将在“红利”主题界定范围内，优选个股投资，追求稳健的股息收入和长期资本增值。主要包括个股投资策略、港股通标的股票的投资策略。

	3、存托凭证投资策略； 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； 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、股票期权投资策略及流通受限证券投资策略。	
业绩比较基准	$\text{中证红利指数收益率} \times 70\% + \text{中证港股通高股息投资指数收益率（人民币）} \times 10\% + \text{中证综合债券指数收益率} \times 20\%$	
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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通红利优选混合 A	海富通红利优选混合 C
下属两级基金的交易代码	020695	020696
报告期末下属两级基金的份额总额	14,547,011.90 份	68,578,356.55 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	海富通红利优选混合 A	海富通红利优选混合 C
1.本期已实现收益	22,356.09	33,137.98
2.本期利润	-1,475,271.43	-6,990,104.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1166	-0.1087
4.期末基金资产净值	17,854,033.03	83,349,550.31

5.期末基金份额净值	1.2273	1.2154
------------	--------	--------

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 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、海富通红利优选混合 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	-8.74%	0.86%	-9.80%	0.70%	1.06%	0.16%
过去六个月	-8.58%	0.91%	-6.64%	0.76%	-1.94%	0.15%
过去一年	1.37%	0.80%	-5.27%	0.63%	6.64%	0.17%
自基金合同生效起至今	24.80%	0.97%	-5.61%	0.79%	30.41%	0.18%

2、海富通红利优选混合 C：

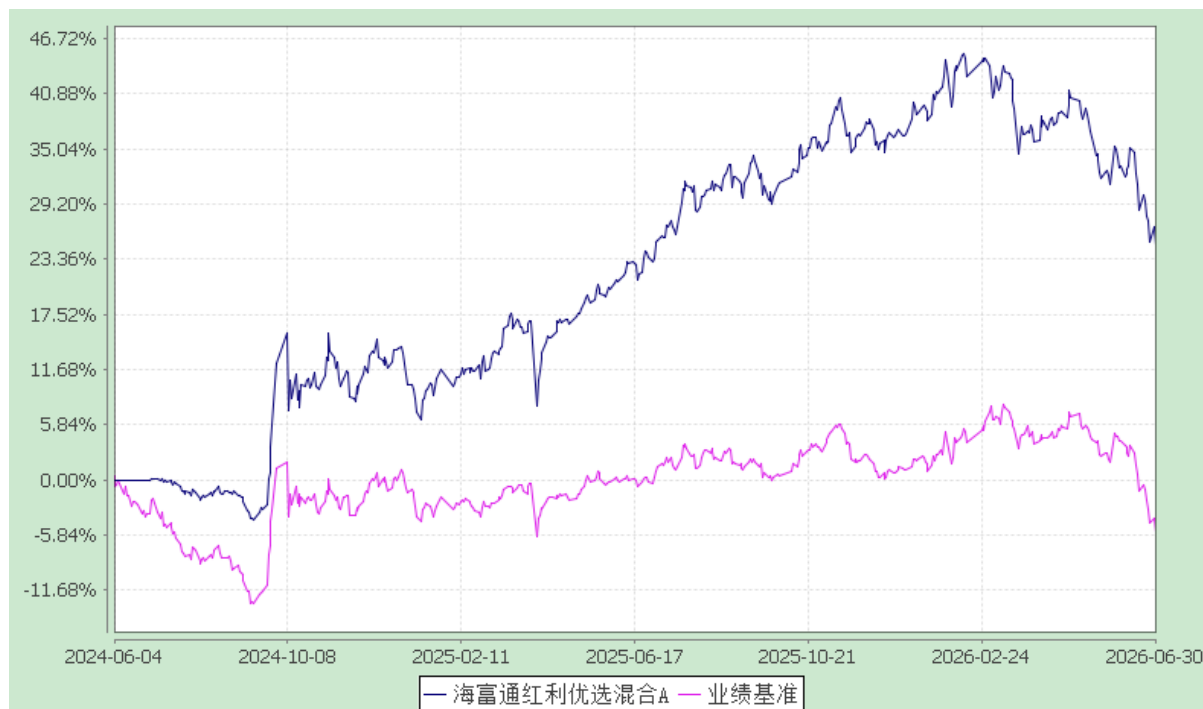
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.84%	0.86%	-9.80%	0.70%	0.96%	0.16%
过去六个月	-8.75%	0.91%	-6.64%	0.76%	-2.11%	0.15%
过去一年	0.98%	0.80%	-5.27%	0.63%	6.25%	0.17%
自基金合同生效起至今	23.60%	0.96%	-5.61%	0.79%	29.21%	0.17%

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

海富通红利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

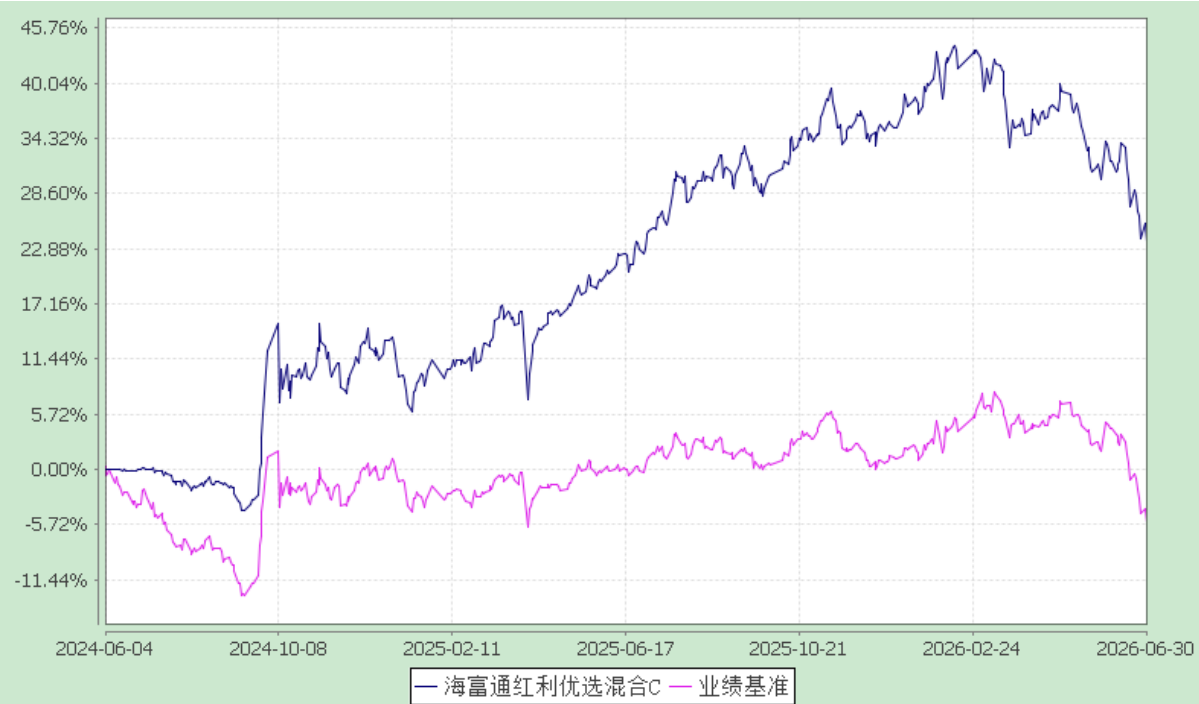
1. 海富通红利优选混合 A

(2024 年 6 月 4 日至 2026 年 6 月 30 日)



2. 海富通红利优选混合 C

(2024 年 6 月 4 日至 2026 年 6 月 30 日)



注：本基金合同于 2024 年 6 月 4 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		
江勇	本基金的基金经理；多资产投资部副总监。	2024-06-04	-	15 年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书。历任国泰君安期货有限公司研究所高级分析师，资产管理部研究员、交易员、投资经理。2017 年 6 月加入海富通基金管理有限公司，曾任混合资产投资部总经理，现任多资产投资部副总监（主持工作）。2018 年 7 月至 2023 年 7 月任海富通上证非

				周期 ETF 联接基金经理。2018 年 7 月至 2022 年 5 月任海富通上证周期 ETF、海富通上证周期 ETF 联接、海富通上证非周期 ETF、海富通中证 100 指数(LOF)基金经理。2018 年 7 月至 2020 年 3 月任海富通中证内地低碳指数（现海富通中证 500 增强）基金经理。2020 年 8 月至 2022 年 5 月兼任海富通中证长三角领先 ETF 联接基金经理。2020 年 8 月至 2023 年 3 月兼任海富通中证长三角领先 ETF 基金经理。2020 年 10 月起兼任海富通稳固收益债券的基金经理。2021 年 2 月起兼任海富通欣睿混合基金经理。2021 年 6 月至 2024 年 11 月兼任海富通策略收益债券基金经理。2021 年 6 月至 2023 年 10 月兼任海富通中证港股通科技 ETF 基金经理。2021 年 9 月起兼任海富通欣利混合基金经理。2023 年 1 月起兼任海富通强化回报混合基金经理。2023 年 11 月起兼任海富通添利收益一年持有期债券基金经理。2023 年 12 月起兼任海富通悦享一年持有期混合基金经理。2024 年 3 月至 2025 年 6 月兼任海富通欣盈 6 个月持有期混合基金经理。2024 年 6 月起兼任海富通红利优选混合基金经理。2025 年 7 月起兼任海富通添合收益债券基金经理。
--	--	--	--	--

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
----	------	---------	---------	------

江勇	公募基金	8	13,843,539,918.03	2018/07/10
	私募资产管理计划	1	12,056,491.94	2026/02/06
	其他组合	2	4,036,784,490.82	2023/08/22
	合计	11	17,892,380,900.79	

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 1 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内经济方面，2026 年二季度经济总体运行平稳。生产方面，工业生产保持韧性。投资方面，制造业和基建投资整体有待修复，结构上通信电子和信息传输业投资加快，房地产开发投资延续调整。商品和服务销售规模总体继续扩大，消费结构持续优化，延续提质升级态势。受益于 AI 链条高景气和对美出口修复，出口保持较高增长。通胀方面，受美伊冲突推升国际油价影响，物价同比抬升，输入性通胀向中下游的传导尚温和。财政政策延续积极基调，超长期特别国债、地方政府专项债和新型政策性金融工具加快落地。货币政策保持适度宽松，央行新增隔夜逆回购工具引导资金利率围绕政策利率运行。

海外经济方面，AI 投资拉动全球经济，海外流动性偏紧，中东地缘风险降温。一季报显示美国科技巨头纷纷上修资本开支，带动全球 AI 产业链如高端算力硬件等需求大增。在高油价冲击下，全球通胀走高，欧日等主要央行已启动加息，市场预期美联储或也将在年内启动加息，整体海外流动性环境偏紧张。6 月中旬美伊两国远程签署谅解备忘录，霍尔木兹海峡逐步恢复通航，油价从高位回落，中东地缘局势迎来阶段性缓和。

A 股市场来看，二季度市场震荡走强，结构上 AI 是主线，风格上偏向成长。总体来看，二季度科创 50 上涨 75.74%，创业板指上涨 36.35%，中证 500 上涨 18.56%，沪深 300 上涨 11.90%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，二季度表现靠前的板块是电子、通信、建筑材料、机械设备、基础化工，表现靠后的板块是石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售、美容护理。

报告期间，本基金仓位继续保持相对较高位置，行业分布上较为均衡，持仓个股较为分散；行业配置上来看，银行、非银金融、交通运输等行业配置比例较高，二季度化工、汽车、非银、煤炭配置比例有所上升，银行、纺织服饰配置比例有所下降。从二季度走势来看，红利类指数走势整体收益与市场差异度较大，中证红利指数及红利低波指数均显著跑输沪深 300 指数；市场风格显著偏向成长。短期来看，需警惕极致的风格分化对市场带来的扰动。中期来看，目前国内整体的政策、流动性等依然利好权益市场，企业盈利依然保持改善；预期权益市场依然可能保持震荡偏强走势。对于红利类资产而言，随着近期的显著回调，红利类资产的性价比显著提升；在目前无风险收益率继续保持低位且红利类股票股息率相对较高的背景下，红利类资产具备绝对收益空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通红利优选混合 A 净值增长率为-8.74%，同期业绩比较基准收益率为-9.80%。海富通红利优选混合 C 净值增长率为-8.84%，同期业绩比较基准收益率为-9.80%。

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	86,571,925.26	82.27
	其中：股票	86,571,925.26	82.27
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	5,344,482.55	5.08
	其中：债券	5,344,482.55	5.08
	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	1,000,000.00	0.95
	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	4,069,807.91	3.87
8	其他资产	8,243,496.69	7.83
9	合计	105,229,712.41	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2,585,186.96元，占资产净值比例为2.55%。

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	7,624,571.00	7.53
C	制造业	36,470,722.30	36.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,028,539.00	1.02
E	建筑业	715,139.00	0.71
F	批发和零售业	1,751,596.00	1.73
G	交通运输、仓储和邮政业	7,985,628.00	7.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	21,444,407.00	21.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,398,818.00	2.37
M	科学研究和技术服务业	1,218,799.00	1.20
N	水利、环境和公共设施管理业	2,790,735.00	2.76

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	557,784.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	83,986,738.30	82.99

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（%）
能源	102,315.19	0.10
工业	259,731.19	0.26
金融	1,613,418.48	1.59
房地产	609,722.10	0.60
合计	2,585,186.96	2.55

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	600919	江苏银行	378,400	4,079,152.00	4.03
2	002142	宁波银行	119,800	3,556,862.00	3.51
3	000776	广发证券	122,000	2,854,800.00	2.82
4	002078	太阳纸业	212,400	2,652,876.00	2.62
5	600060	海信视像	82,700	2,304,849.00	2.28
6	002293	罗莱生活	219,700	2,172,833.00	2.15
7	601601	中国太保	74,700	2,130,444.00	2.11
8	000333	美的集团	26,000	1,963,780.00	1.94
9	601229	上海银行	223,200	1,937,376.00	1.91
10	000157	中联重科	263,200	1,834,504.00	1.81

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	5,344,482.55	5.28
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	5,344,482.55	5.28

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	019827	26 国债 01	32,000	3,220,742.14	3.18
2	019792	25 国债 19	13,000	1,313,640.03	1.30
3	019785	25 国债 13	8,000	810,100.38	0.80

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。国债期货相关投资将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

本报告期内本基金未投资国债期货。

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中，上海银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行的处罚，宁波银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	34,116.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	57,669.27
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,118,274.35
6	其他应收款	33,436.90
7	其他	-
8	合计	8,243,496.69

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	海富通红利优选混合 A	海富通红利优选混合 C
本报告期期初基金份额总额	13,367,363.02	68,275,195.83
本报告期基金总申购份额	3,567,248.81	39,979,578.10
减：本报告期基金总赎回份额	2,387,599.93	39,676,417.38
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	14,547,011.90	68,578,356.55

§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	海富通红利优选混合A	海富通红利优选混合C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	7,995,227.72	-
本报告期买入/申购总份额	2,406,545.80	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	10,401,773.52	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	71.50	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2026-06-29	2,406,545.80	3,024,000.00	0.80%
合计			2,406,545.80	3,024,000.00	

注：2026年06月29日，本基金管理人运用自有资金总计302.40万元申购本基金，其中，申购费为24,000.00元。

§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 137 只公募基金。截至 2026 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 3108 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。2008 年 3 月，海富通获批从事特定客户资产管理业务。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，中国保险监督管理委员会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人。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。

§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红利优选混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通红利优选混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通红利优选混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通红利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
二〇二六年七月二十一日