

**海富通成长价值混合型证券投资基金**  
**2024 年第 3 季度报告**  
**2024 年 9 月 30 日**

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

## §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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通成长价值混合
基金主代码	010286
交易代码	010286
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,957,112,291.86 份
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下，精选行业优势及个股，严格控制基金资产风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	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。在严格控制投资风险的基础上，实现本基金长期、持续、稳定增值。 本基金所界定的成长价值投资，以“成长与价值并重”为

	<p>选股理念，通过自上而下及自下而上相结合的方法，对国内实体经济运行、产业周期发展前景、上下游运作概况等进行考量，兼顾企业的成长性与投资价值，构建股票的投资组合。</p> <p>另外，本基金的投资策略还包括港股通标的股票的投资策略、债券投资组合策略、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。</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%+中证全债指数收益率×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。本基金将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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通成长价值混合 A	海富通成长价值混合 C
下属两级基金的交易代码	010286	010287
报告期末下属两级基金的份额总额	1,769,986,678.50 份	187,125,613.36 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	海富通成长价值混合 A	海富通成长价值混合 C
1.本期已实现收益	-53,949,725.76	-5,727,668.48
2.本期利润	134,705,034.59	13,633,514.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0752	0.0723
4.期末基金资产净值	1,136,173,798.56	116,527,378.03

5.期末基金份额净值	0.6419	0.6227
------------	--------	--------

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、海富通成长价值混合 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	13.55%	2.18%	13.23%	1.29%	0.32%	0.89%
过去六个月	13.93%	1.86%	11.35%	1.03%	2.58%	0.83%
过去一年	0.79%	1.89%	7.70%	0.92%	-6.91%	0.97%
过去三年	-27.36%	1.71%	-10.55%	0.88%	-16.81%	0.83%
自基金合同生效起至今	-35.81%	1.61%	-8.75%	0.89%	-27.06%	0.72%

##### 2、海富通成长价值混合 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	13.32%	2.18%	13.23%	1.29%	0.09%	0.89%
过去六个月	13.49%	1.86%	11.35%	1.03%	2.14%	0.83%
过去一年	-0.02%	1.89%	7.70%	0.92%	-7.72%	0.97%
过去三年	-29.09%	1.71%	-10.55%	0.88%	-18.54%	0.83%
自基金合	-37.73%	1.61%	-8.75%	0.89%	-28.98%	0.72%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

### 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

海富通成长价值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. 海富通成长价值混合 A

(2020 年 12 月 17 日至 2024 年 9 月 30 日)



#### 2. 海富通成长价值混合 C

(2020 年 12 月 17 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：本基金合同于 2020 年 12 月 17 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投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）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		
范庭芳	本基金的基金经理	2020-12-17	-	10 年	复旦大学工学硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中银基金管理有限公司研究员。2015 年 12 月加入海富通基金管理有限公司，历任分析师、高级股票分析师、公募权益投资部基金经理助理。2019 年 8 月起任海富通中小盘混合基金经理。2020 年 12 月起兼任海富通成长价值混合基金经

					理。2021 年 1 月至 2022 年 11 月兼任海富通电子信息传媒产业股票基金经理。2021 年 9 月起兼任海富通碳中和混合基金经理。2021 年 12 月起兼任海富通成长领航混合基金经理。2024 年 2 月起兼任海富通优势驱动混合基金经理。
黄峰	本基金的基金经理；公募权益投资部副总监。	2020-12-17	-	14 年	硕士。持有基金从业人员资格证书。历任大公国际资信评估公司信用分析部分析师，深圳九富投资顾问有限公司项目部员工，大连獐子岛渔业集团股份有限公司证券部负责人、证券事务代表，华创证券有限责任公司研究所高级研究员，2011 年 5 月加入海富通基金管理有限公司，历任股票分析师、基金经理助理。现任公募权益投资部副总监。2014 年 12 月至 2017 年 6 月任海富通股票混合、海富通中小盘混合和海富通领先成长混合的基金经理。2014 年 12 月起担任海富通内需热点混合的基金经理。2019 年 6 月起兼任海富通精选贰号混合和海富通精选混合的基金经理。2020 年 11 月起兼任海富通消费核心混合基金经理。2020 年 12 月起兼任海富通成长价值混合基金经理。2021 年 4 月至 2024 年 4 月兼任海富通消费优选混合基金经理。

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。

#### 4.2 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

三季度，国内经济整体依旧维持弱修复状态。国内消费需求与投资需求较疲弱，消费信心与企业家信心不足；出口保持了较高增长，但有下行担忧；房地产市场持续低迷。从经济领先指标来看，社会融资总额和 M1 增速进一步回落，经济内需仍显疲弱。从总需求疲弱、资产价格下行到收入预期下降，螺旋状的通缩担忧受到关注。从政策思路看，三中全会明确了国内政策坚持高质量发展，长期依然要保持战略定力；但短期来看，市场关切得到积极回应，9 月下旬一系列增量政策出台，短期宏观政策有望加码。

海外经济方面，美国经济整体边际转弱，但难言衰退。三季度美国就业数据开始出现恶化迹象，美联储货币政策关注的重点也从通胀转向了就业，从而在 9 月启动了超预期的 50BP 降息。美国经济主要靠消费拉动，8 月美国零售超预期，美国消费依然有韧性。另外，目前美国大选依旧胶着，未来需继续跟踪相关进展。

从 A 股市场看，三季度市场先跌后涨，三季度上证指数涨幅为 12.4%，沪深 300 为 16.1%，中证 800 为 16.1%，创业板指为 29.2%。行业板块方面，根据中信一级行业分类，表现靠前的板块是非银、综合金融、房地产、消费者服务、计算机，表现靠后的板块是石油石化、煤炭、电力及公用事业、农林牧渔、纺织服装。

从行情主线看，三季度以来市场持续调整，市场风格以防御为主。但随着 9 月 24 日国新办新闻发布会释放政策暖意，降低存量房贷利率和首付比例以支持地产，创设新工具支持资本市场发展，9 月 26 日中共中央政治局会议分析研究当前经济形势和经济工作，将宏观政策放在更重要的位置，并提出“加力推出增量政策”、“提振资本市场”等，



市场信心显著提振。在此背景下，市场做多情绪被激发，迎来了直线拉涨行情，前期超跌的板块迎来了大幅上涨。

报告期内，本基金整体观点维持中性，整体权益仓位保持在高位水平。结构变化上主要是适度作了分散化布局，减配算力、汽车、家电与医药，相应增加地产、新能源板块的配置力度。整体而言，汽车、半导体设备仍延续长期以来的重点配置思路，食品与家电板块的重点个股也未作调整。

截至季末，本基金投资组合主要分布在汽车、算力、半导体设备、家电、食品、地产等领域，并在尾部搭配适量的消费电子、新能源与传媒等板块的资产。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通成长价值混合 A 净值增长率为 13.55%，同期业绩比较基准收益率为 13.23%。海富通成长价值混合 C 净值增长率为 13.32%，同期业绩比较基准收益率为 13.23%。

#### 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	1,177,458,852.89	91.73
	其中：股票	1,177,458,852.89	91.73
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	101,368,421.47	7.90
8	其他资产	4,782,245.43	0.37
9	合计	1,283,609,519.79	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82,727,779.77元，占资产净值比例为6.60%。

## 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	-	-
C	制造业	922,883,602.04	73.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,130,847.08	6.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	79,013,780.00	6.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	12,702,844.00	1.01
S	综合	-	-
	合计	1,094,731,073.12	87.39

### 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（%）
非日常生活消费品	82,727,779.77	6.60

合计	82,727,779.77	6.60
----	---------------	------

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	600733	北汽蓝谷	10,705,000	86,389,350.00	6.90
2	605499	东鹏饮料	312,405	84,655,506.90	6.76
3	601127	赛力斯	920,574	83,238,301.08	6.64
4	01070	T C L 电子	16,010,000	82,727,779.77	6.60
5	600418	江淮汽车	3,259,962	81,759,846.96	6.53
6	002920	德赛西威	589,261	70,587,575.19	5.63
7	002371	北方华创	178,600	65,364,028.00	5.22
8	688012	中微公司	395,371	64,840,844.00	5.18
9	300502	新易盛	459,704	59,747,728.88	4.77
10	601689	拓普集团	1,268,310	58,672,020.60	4.68

### 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，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。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 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	289,576.66
2	应收证券清算款	3,938,693.73
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	553,975.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,782,245.43

#### 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	海富通成长价值混合 A	海富通成长价值混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,812,857,074.31	190,393,991.12
本报告期基金总申购份额	4,342,106.88	3,108,675.93
减：本报告期基金总赎回份额	47,212,502.69	6,377,053.69
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,769,986,678.50	187,125,613.36

### §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	海富通成长价值混合A	海富通成长价值混合C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	6,960,879.86	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
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	6,960,879.86	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.39	-
--------------------------	------	---

## 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 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1584 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”。

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”。

## §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成长价值混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通成长价值混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通成长价值混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通成长价值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  
二〇二四年十月二十五日