中海港股通睿选混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：财通证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海港股通睿选混合
基金主代码	025838
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	13,319,097.38 份
投资目标	本基金主要投资于内地市场和香港市场的股票，通过对内地及香港证券市场内资本动向的追踪研究，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，结合灵活的资产配置和多种投资策略，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	（一）大类资产配置 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等分析判断，采取自上而下的分析方法，比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征，动态确定本基金在股票、债券等各大类资产之间的投资比例。 （二）股票投资策略 本基金灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，挖掘内地与香港证券市场中潜在的投资机会，实现基金的投资目标。 1、港股通标的股票投资策略 本基金将仅通过境内及香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。

	本基金主要采用自上而下、重点挑选最符合国家产业政策和行业发展方向的主题，然后自下而上、精选个股的投资策略，重点投资于受益于经济结构转型及相关主题且具备估值优势的股票。 2、A 股投资策略 本基金对于国内 A 股选择将采用自上而下的分析方法，在行业发展趋势中选择具有优势的上市公司进行投资。 3、存托凭证投资策略 对于存托凭证的投资，本基金将依照境内上市交易的股票，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选优质上市公司，并最大限度避免由于存托凭证在交易规则、上市公司治理结构等方面的差异而或有的负面影响。 （三）债券投资策略 债券投资策略包括久期配置、期限结构配置、债券类别配置/个券选择、信用债投资策略、可转换债券以及可交换债券投资策略。 （四）资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 （五）衍生品投资策略 衍生品投资策略包括股指期货投资策略、国债期货投资策略和股票期权投资策略。 （六）同业存单投资策略 本基金根据对存单发行银行的信用资质和存单流动性进行分析，严控信用风险底线的前提下，根据信用资质、流动性、收益率的综合考虑，选择具有良好投资价值的存单品种进行投资。信用资质分析，采用外部评级机构和内部评级相结合的方式，对信用风险进行审慎甄别。 （七）融资业务投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资业务。利用融资买入证券作为组合流动性管理工具，提高基金的资金使用效率，以融入资金满足基金现货交易、期货交易、赎回款支付等流动性需求。
业绩比较基准	恒生港股通指数收益率(经汇率调整后)*80%+沪深 300 指数收益率*10%+中证全债指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金将投资于港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临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	中海基金管理有限公司

基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海港股通睿选混合 A	中海港股通睿选混合 C
下属分级基金的交易代码	025838	025847
报告期末下属分级基金的份额总额	1,324,464.14 份	11,994,633.24 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中海港股通睿选混合 A	中海港股通睿选混合 C
1.本期已实现收益	-187,857.12	-3,559,761.64
2.本期利润	-1,890.44	1,469,661.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015	0.0840
4.期末基金资产净值	1,049,722.00	9,454,925.06
5.期末基金份额净值	0.7926	0.7883

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），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

中海港股通睿选混合 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	2.46%	2.15%	2.86%	0.85%	-0.40%	1.30%
过去六个月	-9.45%	2.08%	-3.75%	0.95%	-5.70%	1.13%
自基金合同生效起至今	-20.74%	1.93%	-10.43%	0.98%	-10.31%	0.95%

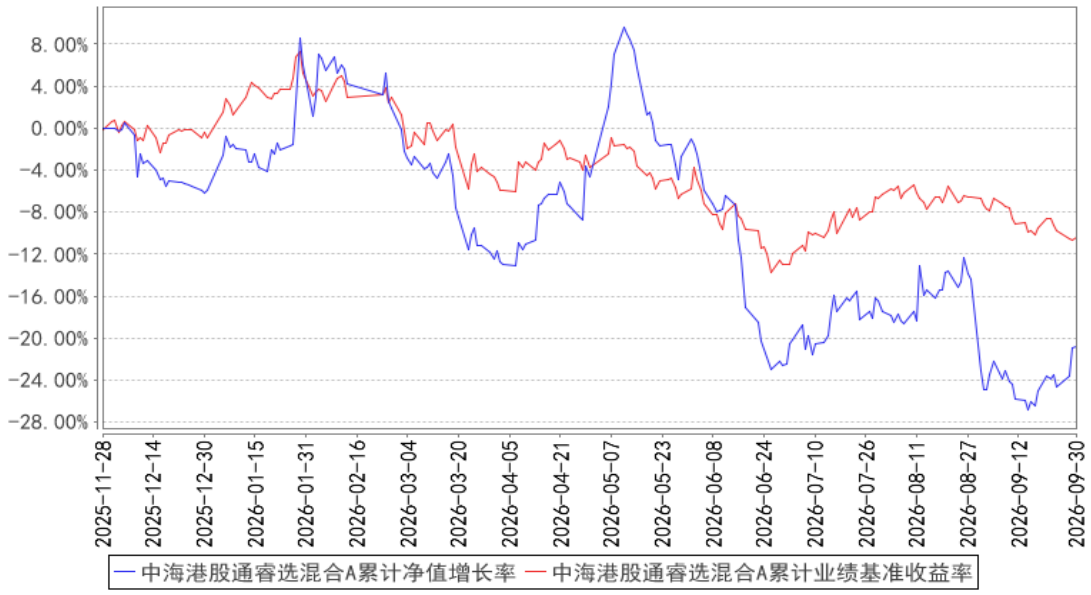
中海港股通睿选混合 C

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	①－③	②－④

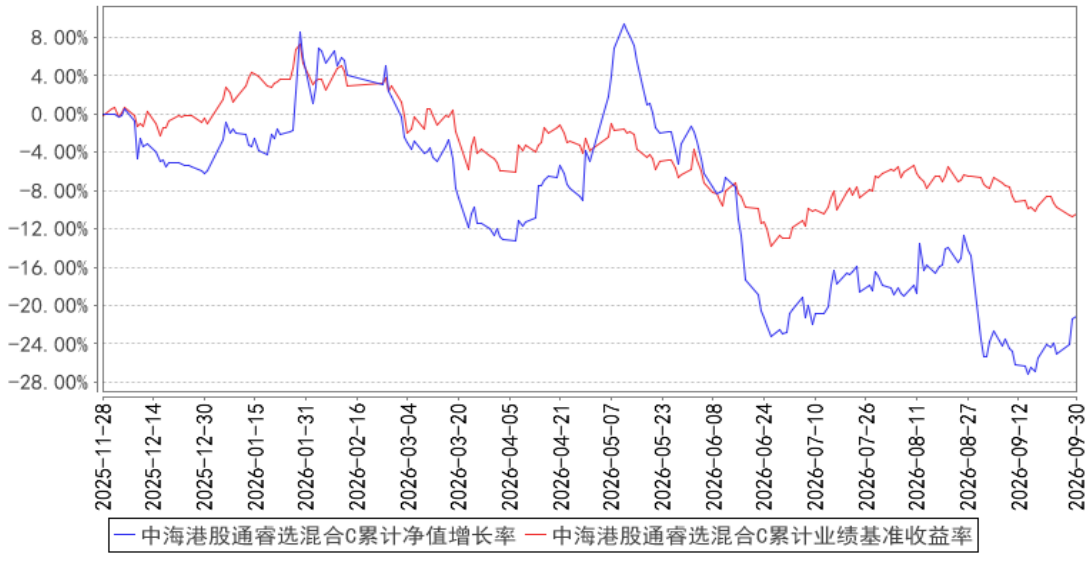
				④		
过去三个月	2.30%	2.15%	2.86%	0.85%	-0.56%	1.30%
过去六个月	-9.75%	2.08%	-3.75%	0.95%	-6.00%	1.13%
自基金合同生效起至今	-21.17%	1.93%	-10.43%	0.98%	-10.74%	0.95%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

中海港股通睿选混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中海港股通睿选混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1.按相关法规规定，本基金自基金合同 2025 年 11 月 28 日生效日起 6 个月内为建仓期。建仓

期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

2.本基金合同生效日 2025 年 11 月 28 日起至披露时点不满一年。

§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		
姚炜	本基金基金经理、中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海智选成长混合型证券投资基金基金经理	2025 年 11 月 28 日	-	18 年	姚炜先生，华东师范大学世界经济专业硕士。曾任凯基证券（原台证证券）上海代表处分析师、光大证券国际有限公司分析师、交银国际(上海）股权投资管理有限公司分析师、兴业证券股份有限公司高级分析师。2017 年 10 月进入本公司工作，曾任高级分析师兼基金经理助理，现任基金经理。2018 年 12 月至 2021 年 7 月任中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月至今任中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 4 月至今任中海沪港深多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月至今任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 9 月至今任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月至今任中海港股通睿选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 2 月至今任中海智选成长混合型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5%的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，恒生指数整体呈现冲高后震荡回落的走势。具体来看，7 月份恒指出现大幅

反弹，主要是当时美元走弱以及美联储降息预期强化，港股流动性出现改善，南下资金大幅买入，外资也有所回流，创新药、互联网、半导体板块情绪修复；在 7 月大涨后，由于缺乏新的催化，8 月份港股市场开始高位震荡，南下流入放缓，外资也未持续加仓。9 月以后，市场出现明显调整，主要是由于美联储重新开启加息，美元出现反弹，港元流动性预期边际收紧。同时市场担忧 AI 资本开支见顶、订单增速放缓，全球 AI 算力板块高位回调。板块整体表现来看，三季度港股国防军工、综合、银行、有色金属和煤炭等行业表现相对较强，而电力设备、电子、机械、汽车和基础石化等行业表现偏弱。

本基金核心持仓仍然集中在房地产行业。我们认为，政策变化及其影响是地产行业的核心因素。地产贴息政策有望刺激地产行业需求，但同时现房销售制度改革对地产行业格局变化产生深远影响。未来的地产投资方向将聚焦“基本面修复+政策松绑+产品力提升”。具备优质土储、良好融资能力和高品质产品开发能力的房企，有望获得持续的估值修复。除了地产行业外，为了满足持股行业集中度要求，同时根据行业景气度状况，我们适度增加了医药等其他行业的持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.7926 元，本报告期份额净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准收益率为 2.86%；C 类基金份额净值为 0.7883 元，本报告期份额净值增长率为 2.30%，同期业绩比较基准收益率为 2.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2026 年 7 月 1 日至 9 月 30 日期间，本基金曾出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形,公司已向中国证券监督管理委员会上报相关后续运作方案。

§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	9,846,406.00	85.23
	其中：股票	9,846,406.00	85.23
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	1,127,414.40	9.76
8	其他资产	579,136.91	5.01
9	合计	11,552,957.31	100.00

注：本基金在本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值及占资产净值比例情况详见 5.2.2 章节。

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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,195,652.00	11.38
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,195,652.00	11.38

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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	226,400.00	2.16
医疗保健	2,751,626.00	26.19

工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	5,672,728.00	54.00
合计	8,650,754.00	82.35

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	01109	华润置地	31,500	826,245.00	7.87
2	00688	中国海外发展	71,500	807,950.00	7.69
3	01908	建发国际集团	62,000	727,260.00	6.92
4	00081	中国海外宏洋集团	264,000	715,440.00	6.81
5	02423	贝壳-W	17,900	685,391.00	6.52
6	00817	中国金茂	570,000	644,100.00	6.13
7	00123	越秀地产	218,000	638,740.00	6.08
8	001979	招商蛇口	83,900	635,962.00	6.05
9	600048	保利发展	97,000	559,690.00	5.33
10	03900	绿城中国	92,000	513,360.00	4.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在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

本基金在本报告期未投资股指期货。

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

本基金在本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金在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

本基金在本报告期未投资国债期货。

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本期是否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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	-
2	应收证券清算款	487,481.33
3	应收股利	34,487.46
4	应收利息	-
5	应收申购款	57,168.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	579,136.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金在本报告期末未持有债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金在本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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	中海港股通睿选混合 A	中海港股通睿选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,079,494.70	32,616,229.47
报告期期间基金总申购份额	892,882.98	12,350,147.65
减:报告期期间基金总赎回份额	647,913.54	32,971,743.88
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,324,464.14	11,994,633.24

§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

注：本报告期内，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

注：本报告期内，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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
个人	1	2026-07-29至2026-09-30	3,473,727.72	0.00	0.00	3,473,727.72	26.08
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险							

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。
2、巨额赎回的风险
持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。
3、基金规模较小导致的风险
持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。
4、基金净值大幅波动的风险
持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。
5、提前终止基金合同的风险
持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海港股通睿选混合型证券投资基金的文件

2、中海港股通睿选混合型证券投资基金基金合同

3、中海港股通睿选混合型证券投资基金托管协议

4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址：http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日