华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：二〇二六年十月二十七日

§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 10 月 23 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	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	128,359,065.73 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	彭博全球综合债券指数（Bloomberg Global Aggregate Index）收益率*75%+MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率*20%+人民币活期存款基准利率*5%	
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	
	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	93,268,988.11 份	35,090,077.62 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起本基金的业绩比较基准由“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”变更为“彭博全球综合债券指数（Bloomberg Global Aggregate Index）收益率*75%+MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率*20%+人民币活期存款基准利率*5%”。

§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）	
	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	726,383.97	170,145.83
2.本期利润	-4,347,007.08	-1,631,839.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0437	-0.0458
4.期末基金资产净值	153,013,155.95	55,727,037.71
5.期末基金份额净值	1.6406	1.5881

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

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	-2.69%	0.38%	-1.61%	0.27%	-1.08%	0.11%
过去六个月	-1.71%	0.40%	1.95%	0.27%	-3.66%	0.13%
过去一年	-3.95%	0.38%	1.14%	0.25%	-5.09%	0.13%
过去三年	15.55%	0.40%	23.01%	0.26%	-7.46%	0.14%
自基金转型起至今	19.36%	0.61%	43.29%	0.32%	-23.93%	0.29%

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	-2.79%	0.38%	-1.61%	0.27%	-1.18%	0.11%
过去六个月	-1.91%	0.40%	1.95%	0.27%	-3.86%	0.13%
过去一年	-4.33%	0.38%	1.14%	0.25%	-5.47%	0.13%

过去三年	14.17%	0.40%	23.01%	0.26%	-8.84%	0.14%
自基金转型起至今	17.17%	0.61%	43.29%	0.32%	-26.12%	0.29%

注：根据基金管理人发布的公告，本基金调整业绩比较基准的要素权重、更换债券类资产部分的基准要素、增加表征现金类资产的基准要素，以使新业绩比较基准代表性更强。本基金的业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起由“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”调整为“彭博全球综合债券指数（Bloomberg Global Aggregate Index）收益率*75%+MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率*20%+人民币活期存款基准利率*5%”。

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 2026 年 9 月 30 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：①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。

②根据基金管理人发布的公告，本基金调整业绩比较基准的要素权重、更换债券类资产部分的基准要素、增加表征现金类资产的基准要素，以使新业绩比较基准代表性更强。本基金的业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起由“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”调整为“彭博全球综合债券指数（Bloomberg Global Aggregate Index）收益率*75%+MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率*20%+人民币活期存款基准利率*5%”。

§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		
江伟轩	本基金的基金经理	2025-05-15	-	13 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。
姜征昊	本基金的基金经理	2026-06-02	-	17 年	硕士。曾任瑞银证券有限责任公司分析师，中欧基金管理有限公司高级研究员，兴业基金管理有限公司投资经理，Owl Creed 对冲基金管理公司投资经理，鹏华基金管理有限公司投资经理，霸菱投资管理（上海）有限公司投资经理等。2024 年 11 月加入华夏基金管理有限公司。历任基金经理助理。

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 32 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

2026 年第三季度，全球经济整体维持温和增长，美国经济继续展现较强韧性，就业市场稳健、消费支出保持增长，企业盈利和 AI 投资也优于预期。通胀虽已较高点回落，但服务业通胀及工资增长仍具黏性，美联储在通胀压力的背景下重启了加息政策。

三季度全球股市录得正回报，但过程并非一帆风顺。7 月份市场一度出现明显波动，全球 AI 相关的硬件科技股经历了较大幅度调整。但后期随着美国经济的韧性和对中东伊朗战争的敏感性降低，美国以纳斯达克为主的宽基指数在 8 月以后出现了明显反弹。

3 季度海外债券市场整体表现平缓，但在 9 月末明显承压，主要源自投资者对海外经济韧性、欧洲和美国的中期财政赤字压力，以及 AI 科技公司的长债供给压力的担忧有所发酵。多重因素导致美国 10 年期国债收益率突破了近 20 年以来的新高，达到季末的 5.28%。汇率市场方面，美元整体维持偏强格局，欧元受经济疲弱拖累表现偏软，日元虽受日本央行逐步退出超宽松政策支持，但仍受到美日利差影响而维持弱势。

具体到市场回报，3 季度，彭博美债指数下跌 3.51%，10 年国债收益率上行 82bps，同期美股标普 500 指数在科技股带领下上涨 2.03%，MSCI 欧洲指数下跌 1.33%。外汇市场 DXY 美元指数上涨 0.26%，但同期人民币对美元升值 1.1%。

报告期内，组合进行了一定调整，整体投资仍以 ETF 基金为主要配置工具。权益配置内部，组合利用 7 月份市场调整，增加了对美国科技成长板块的配置，调低了对宽基价值板块的配置。债券投资方面，继续保持了相对较低的国债配置。组合整体的风险敞口继续保持均衡配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，华夏海外聚享混合发起式（QDII）A 基金份额净值为 1.6406 元，本报告期份额净值增长率为-2.69%；华夏海外聚享混合发起式（QDII）C 基金份额净值为 1.5881 元，本报告期份额净值增长率为-2.79%，同期业绩比较基准增长率为-1.61%。

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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	192,898,534.22	89.86
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	19,992,187.34	9.31
8	其他各项资产	1,784,614.92	0.83
9	合计	214,675,336.48	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有权益投资。

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

本基金本报告期末未持有权益投资。

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	Vanguard Morningstar Growth ETF	权益类	交易型开放式	Vanguard Group Inc/The	18,206,995.83	8.72
2	Invesco QQQ Trust Series 1	权益类	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	17,936,729.74	8.59
3	Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	固定收益类	封闭式	Western Asset Management Co	17,889,320.49	8.57
4	Brookfield Real Assets Income Fund Inc	固定收益类	封闭式	Brookfield Public Securities Group LLC	17,316,144.15	8.30
5	Invesco Preferred ETF	固定收益类	交易型开放式	Invesco Capital Management	13,564,491.40	6.50

				LLC		
6	Gabelli Dividend & Income Trust/The	权益类	封闭式	Gabelli Funds LLC	11,432,158.74	5.48
7	Nuveen Preferred & Income Opportunities Fund	固定收益类	封闭式	Nuveen Fund Advisors LLC	10,564,677.86	5.06
8	PIMCO Multisector Bond Active ETF	固定收益类	交易型开放式	Pacific Investment Management Co LLC	9,747,238.77	4.67
9	State Street Bridgewater All Weather ETF	另类基金	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	9,621,090.35	4.61
10	iShares MSCI Japan ETF	权益类	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	8,205,035.58	3.93

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	-
2	应收证券清算款	1,040,922.30
3	应收股利	410,323.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	333,369.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,784,614.92

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

本基金本报告期末未持有股票。

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
报告期期初基金份额总额	103,233,503.96	31,991,339.99
报告期期间基金总申购份额	9,825,823.95	10,700,620.67
减：报告期期间基金总赎回份额	19,790,339.80	7,601,883.04
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	93,268,988.11	35,090,077.62

§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（%）	7.91	-

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。

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

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

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、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。

§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

二〇二六年十月二十七日