海富通新内需灵活配置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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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

2.1 基金基本情况

基金简称	海富通新内需混合
基金主代码	519130
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	10,861,503.76 份
投资目标	本基金将从受益于国家扩大内需促进经济发展政策的相关行业中，精选具有良好成长性及基本面的股票进行积极投资，同时利用灵活的资产配置，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金的资产配置策略以基金的投资目标为中心，首先按照投资时钟理论，根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段，作出权益类资产的初步配置，并根据投资时钟判断大致的行业配置；其次结合

	证券市场趋势指标，判断证券市场指数的大致风险收益比，从而做出权益类资产的具体仓位选择。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。		
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股指数*50%+上证国债指数*50%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，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，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。		
基金管理人	海富通基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	海富通新内需混合 A	海富通新内需混合 C	海富通新内需混合 D
下属三级基金的交易代码	519130	002172	024068
报告期末下属三级基金的份额总额	2,700,356.53 份	5,335,289.00 份	2,825,858.23 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)		
	海富通新内需混合 A	海富通新内需混合 C	海富通新内需混合 D
1. 本期已实现收益	-25,036.09	-54,337.55	-31,893.31
2. 本期利润	9,424.24	18,081.43	6,419.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0033	0.0020

4. 期末基金资产净值	3,099,047.83	6,425,642.17	3,225,025.27
5. 期末基金份额净值	1.1476	1.2044	1.1413

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）本基金于2015年12月15日刊登公告，自2015年12月17日起增加一种新的收费模式-C类收费模式。

（4）自2025年4月23日起，本基金增设D类基金份额。

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、海富通新内需混合 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	0.26%	0.26%	-7.06%	0.76%	7.32%	-0.50%
过去六个月	-1.69%	0.24%	0.32%	0.75%	-2.01%	-0.51%
过去一年	-0.80%	0.33%	-0.69%	0.65%	-0.11%	-0.32%
过去三年	-0.97%	1.20%	18.75%	0.62%	-19.72%	0.58%
过去五年	-18.20%	1.30%	7.37%	0.59%	-25.57%	0.71%
过去七年	-1.83%	1.11%	31.84%	0.61%	-33.67%	0.50%
过去十年	11.86%	0.94%	38.97%	0.60%	-27.11%	0.34%
自基金合同生效起至今	61.19%	0.97%	61.62%	0.70%	-0.43%	0.27%

2、海富通新内需混合 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	0.24%	0.26%	-7.06%	0.76%	7.30%	-0.50%
过去六个月	-1.73%	0.24%	0.32%	0.75%	-2.05%	-0.51%
过去一年	-0.89%	0.33%	-0.69%	0.65%	-0.20%	-0.32%
过去三年	-1.25%	1.20%	18.75%	0.62%	-20.00%	0.58%
过去五年	-18.62%	1.30%	7.37%	0.59%	-25.99%	0.71%
过去七年	-2.71%	1.11%	31.84%	0.61%	-34.55%	0.50%

过去十年	13.07%	0.94%	38.97%	0.60%	-25.90%	0.34%
自基金合同生效起至今	16.57%	0.91%	32.36%	0.62%	-15.79%	0.29%

3、海富通新内需混合 D：

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	0.17%	0.26%	-7.06%	0.76%	7.23%	-0.50%
过去六个月	-1.87%	0.24%	0.32%	0.75%	-2.19%	-0.51%
过去一年	-1.19%	0.33%	-0.69%	0.65%	-0.50%	-0.32%
自基金合同生效起至今	6.20%	0.47%	11.75%	0.59%	-5.55%	-0.12%

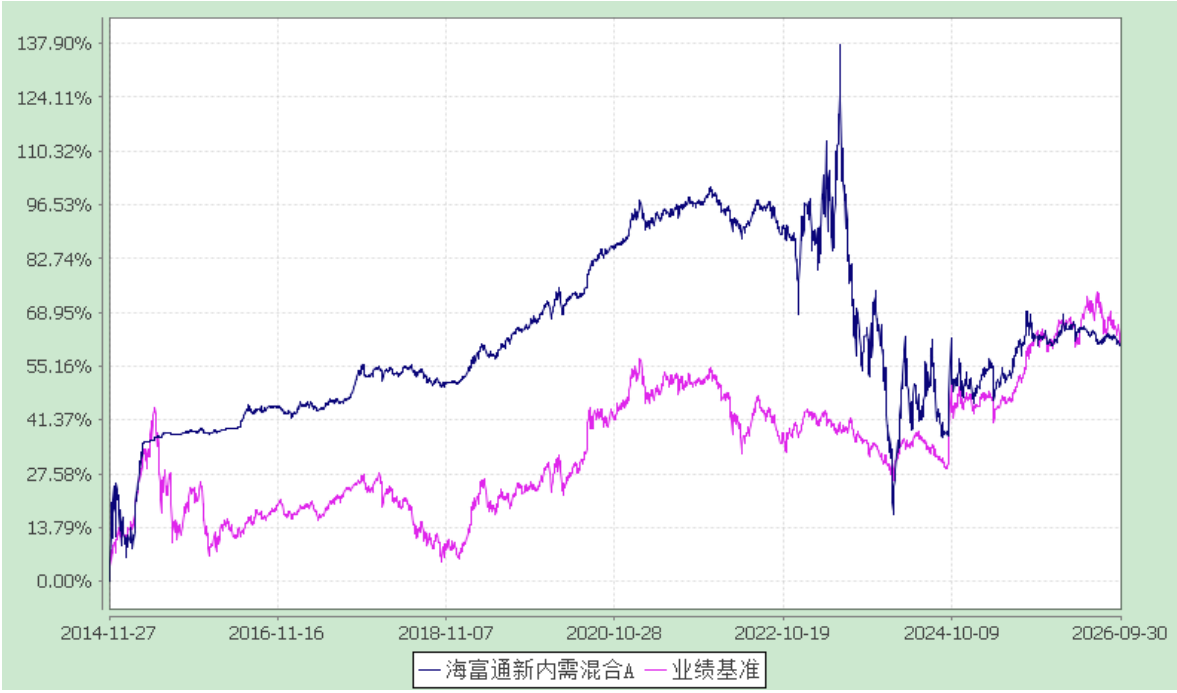
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金

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

(2014 年 11 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．海富通新内需混合 A：



2．海富通新内需混合 C：



3．海富通新内需混合 D：



注：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		
陶敏	本基金的基金经理	2024-10-14	-	20 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2004 年 7 月至 2008 年 8 月任华泰柏瑞基金管理有限公司基金清算与注册登记经理，2010 年 7 月至 2015 年 7 月任光大保德信基金管理有限公司行业研究员和策略研究员。2015 年 7 月加入海富通基金管理有限公司，历任权益投资部行业研究员、周期组组长、基金经理助理。2018 年 4 月起任海富通强化回报混合的基金经理。2022 年 5 月至 2023 年 5 月兼任海富通惠鑫混合基金经理。2023 年 1 月起兼任海富通富盈混合基金经理。2024 年 10 月起兼任海富通新内需混合基金经理。2024 年 10 月至 2026 年 6 月兼任海富通策略收益债券基金经理。2025 年 1 月起兼任海富通瑞丰债券基金经理。

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。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济方面，2026 年三季度经济运行总体平稳。生产端延续韧性，高技术制造业带动工业生产。投资方面，固定资产投资延续结构分化特征，政策性资金加快投放托底投资。消费方面，受高基数影响，社会消费品零售总额同比增速放缓，服务消费则相对更有韧性。出口在外需拉动下提速，成为本季度经济增长的重要亮点。通胀方面，物价同比温和回升，主要由国际大宗商品涨价等输入性因素驱动。财政政策延续积极基调，8000 亿元新型政策性金融工具于 9 月初启动投放。货币政策维持适度宽松的总基调，9 月末调整完善多项结构性货币政策工具。

流动性方面，三季度资金面整体平稳，资金利率中枢较二季度小幅上移、波动幅度明显收窄。7 月受税期和政府债集中缴款扰动，资金面边际收敛；8 月央行公开市场操作转为"收长放短"，熨平税期、政府债缴款等短期扰动，资金价格下移。9 月，资金在税期缴款、双节备付等时点存在阶段性扰动，央行随即加大流动性投放，实现资金平稳跨季。整体来看，三季度 R001 均值为 1.41%，较 2026 年二季度上行 6bp；R007 均值为 1.43%，较 2026 年二季度上行 2bp。

对于债市而言，三季度债券市场整体震荡偏强，收益率曲线进一步平坦化。7 月至 8 月中旬，地方债发行节奏平缓，配置型机构增配债券意愿较强，债券收益率以下行为主，10 年期国债收益率一度下破 1.70%关键点位。9 月，宽货币预期升温，叠加双节前央行呵护流动性，债市情绪偏乐观，超长端品种表现更为积极。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行约 5bp 至 1.68%，

30 年期国债到期收益率累计下行约 14bp 至 2.10%。

从 A 股市场看，三季度市场表现分化，结构上红利偏强，成长股偏弱。从主要指数看，三季度上证指数下跌 6.16%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%，中证红利上涨 9.38%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，三季度表现靠前的板块是煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物，表现靠后的板块是电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备。

对于可转债而言，呈现抗跌下估值被动抬升，债底保护被明显削弱，市场维持高估值、低赔率格局。供给端一级发行显著放量，但强赎与到期加速使存量规模整体温和收缩、稀缺逻辑延续。

报告期内，鉴于 A 股权益市场的动量因子和贝塔因子有所回落，价值因子、红利因子等有所修复，组合提升了股票资产的占比。相应的，组合的债券资产占比有所降低，并且降低了银行间市场的债券持仓，转移部分头寸到交易所市场，此外，对组合的久期进行了调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通新内需混合 A 净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为-7.06%。海富通新内需混合 C 净值增长率为 0.24%，同期业绩比较基准收益率为-7.06%。海富通新内需混合 D 净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-7.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2023 年 11 月 10 日至 2026 年 9 月 30 日，本基金连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已根据法规要求向中国证券监督管理委员会上海监管局报告并提出解决方案。

自 2024 年 10 月 17 日起，由基金管理人承担本基金项下相关固定费用。

§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	4,163,828.40	32.34
	其中：股票	4,163,828.40	32.34

2	固定收益投资	8,476,931.44	65.84
	其中：债券	8,476,931.44	65.84
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	179,885.50	1.40
7	其他资产	55,357.94	0.43
8	合计	12,876,003.28	100.00

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	532,018.00	4.17
C	制造业	2,224,079.40	17.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	208,207.00	1.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	68,983.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	322,087.00	2.53
J	金融业	808,454.00	6.34
K	房地产业	-	-
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	4,163,828.40	32.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600901	江苏金租	25,200	174,888.00	1.37
2	002415	海康威视	4,900	159,054.00	1.25
3	600674	川投能源	9,400	156,228.00	1.23
4	600938	中国海油	4,200	140,364.00	1.10
5	600352	浙江龙盛	10,800	135,972.00	1.07
6	002487	大金重工	2,800	129,612.00	1.02
7	000333	美的集团	1,600	128,160.00	1.01
8	002142	宁波银行	3,200	113,376.00	0.89
9	605499	东鹏饮料	1,000	112,250.00	0.88
10	002948	青岛银行	17,300	106,395.00	0.83

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	1,613,672.16	12.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,067,571.51	39.75
	其中：政策性金融债	4,662,279.05	36.57
4	企业债券	1,638,588.71	12.85

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	157,099.06	1.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,476,931.44	66.49

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	230203	23 国开 03	40,000	4,147,883.84	32.53
2	018012	国开 2003	5,000	514,395.21	4.03
3	019829	26 国债 03	4,000	406,842.30	3.19
4	148643	24 鲲鹏 02	3,000	311,969.01	2.45
5	149780	22 广铁 01	3,000	306,907.56	2.41

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

本基金的股指期货投资以套期保值为主要目的，并选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或者空头套期保值，符合既定投资政策及投资目标。

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

根据基金合同，本组合暂不投资国债期货。

5.10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

根据基金合同，本组合暂不投资国债期货。

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，国投证券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	3,799.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39.94
6	其他应收款	51,518.57
7	其他	-
8	合计	55,357.94

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128135	洽洽转债	76,987.50	0.60
2	127025	冀东转债	45,514.03	0.36
3	123090	三诺转债	34,597.53	0.27

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	海富通新内需混合A	海富通新内需混合C	海富通新内需混合D
本报告期期初基金份额总额	2,877,314.18	5,789,398.67	3,232,790.95
本报告期基金总申购份额	13,118.19	19,274.76	613.04
减：本报告期基金总赎回份额	190,075.84	473,384.43	407,545.76
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,700,356.53	5,335,289.00	2,825,858.23

§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

本报告期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

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 141 只公募基金。截至 2026 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 3295 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新内需灵活配置混合型证券投资基金的文件

(二)海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金基金合同

(三)海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

(四)海富通新内需灵活配置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

二〇二六年十月二十七日