

富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）

二〇二六年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026年04月22日

§ 1 重要提示

富国基金管理有限公司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规定，于 2026 年 4 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国全球科技互联网股票（QDII）		
基金主代码	100055		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2018年06月20日		
报告期末基金份额总额	579,290,661.32份		
投资目标	本基金主要投资于全球科技互联网主题相关股票，通过精选个股和严格风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金投资于全球市场，包括境内和境外市场。通过宏观策略研究，对股票、债券、货币市场工具等的预期收益进行动态跟踪，从而决定全球资产配置比例。本基金主要投资于全球科技互联网主题相关公司的股票，包括 TMT 里面的硬件半导体行业、互联网软件行业、电讯行业和设备零部件产业链等，通过自下而上的积极策略，定性分析和定量分析相结合的方式考察和筛选具有比较优势的个股同时兼顾行业变化。本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资。本基金将根据需要，适度进行债券投资。本基金的基金投资策略、金融衍生工具投资策略、汇率避险策略、中小企业私募债券投资策略和资产支持证券投资策略详见法律文件。		
业绩比较基准	中证海外中国互联网指数收益率×80%+中证互联网指数收益率×10%+中债综合全价指数收益率×10%。		
风险收益特征	<p>本基金是股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p> <p>本基金可通过港股通机制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。</p>		
基金管理人	富国基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	富国全球科技互联网股票（QDII）A	富国全球科技互联网股票（QDII）C	富国全球科技互联网股票（QDII）D
下属分级基金的交易代码	100055	022184	026228
报告期末下属分级基金的份额总额	345,278,592.08份	230,665,477.67份	3,346,591.57份
境外投资顾问	英文名称：-		
	中文名称：-		
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.		
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行		

§ 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01月01日-2026年03月31日）		
	富国全球科技互联网股票（QDII）A	富国全球科技互联网股票（QDII）C	富国全球科技互联网股票（QDII）D
1. 本期已实现收益	57,649,879.76	47,992,359.73	533,859.23
2. 本期利润	-48,213,509.41	-28,884,823.02	-987,821.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1435	-0.1018	-0.2947
4. 期末基金资产净值	1,246,393,138.43	833,960,140.25	12,074,250.17
5. 期末基金份额净值	3.6098	3.6155	3.6079

注：上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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

（1）富国全球科技互联网股票（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	-1.69%	1.53%	-15.89%	1.44%	14.20%	0.09%
过去六个月	-2.80%	1.44%	-26.19%	1.33%	23.39%	0.11%
过去一年	37.81%	1.46%	-11.12%	1.54%	48.93%	-0.08%
过去三年	74.35%	1.27%	5.74%	1.60%	68.61%	-0.33%
过去五年	38.40%	1.36%	-39.34%	2.07%	77.74%	-0.71%
自基金合同生效起至今	131.84%	1.42%	-23.74%	1.92%	155.58%	-0.50%

（2）富国全球科技互联网股票（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	-1.78%	1.53%	-15.89%	1.44%	14.11%	0.09%
过去六个月	-2.96%	1.43%	-26.19%	1.33%	23.23%	0.10%
过去一年	37.49%	1.46%	-11.12%	1.54%	48.61%	-0.08%

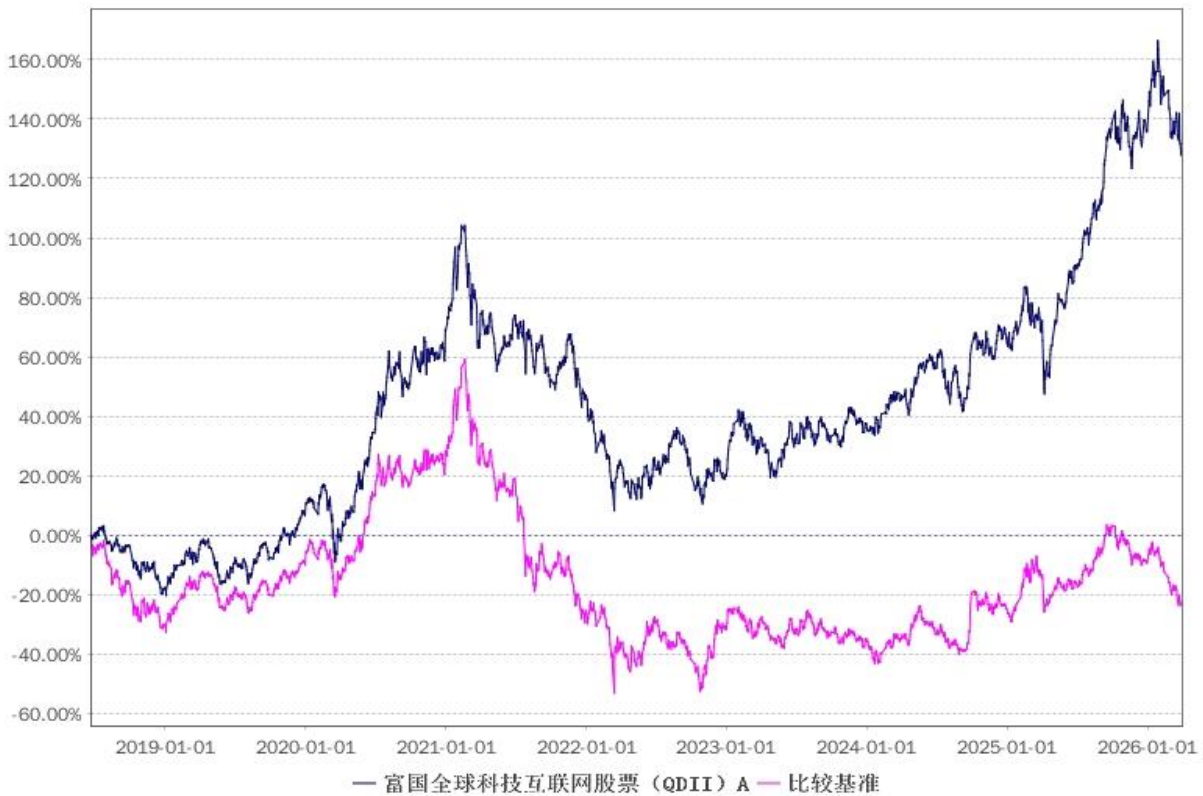
自基金分级生效 日起至今	54.84%	1.40%	19.77%	1.71%	35.07%	-0.31%
-----------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

(3) 富国全球科技互联网股票 (QDII) 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	-1.81%	1.52%	-15.89%	1.44%	14.08%	0.08%
自基金分级生效 日起至今	-1.60%	1.37%	-18.36%	1.31%	16.76%	0.06%

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

(1) 自基金合同生效以来富国全球科技互联网股票 (QDII) A 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



注：1、截止日期为 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2018 年 6 月 20 日转型，建仓期 6 个月，从 2018 年 6 月 20 日起至 2018 年 12 月 19 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

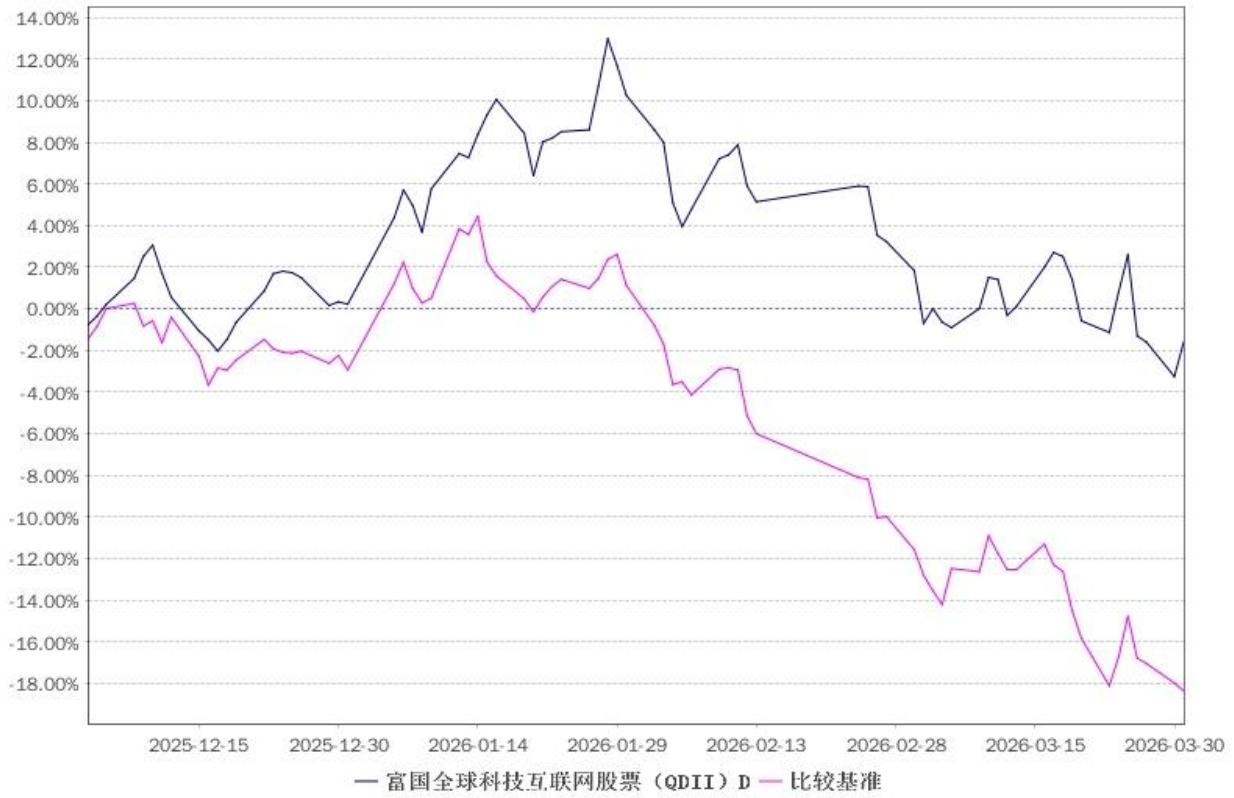
(2) 自基金 C 级份额生效以来富国全球科技互联网股票 (QDII) C 基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、截止日期为 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金自 2024 年 9 月 18 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

(3) 自基金 D 级份额生效以来富国全球科技互联网股票 (QDII) D 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



注：1、截止日期为 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金自 2025 年 12 月 2 日起增加 D 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 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		
赵年坤	本基金现任基金经理	2025-03-07	—	12	硕士，曾任富达国际（香港）有限公司上海代表处股票分析师；自 2017 年 6 月加入富国基金管理有限公司，历任高级 QDII 研究员；现任富国基金海外权益投资部 QDII 基金经理。自 2020 年 08 月起任富国民裕进取沪港深成长精选混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 03 月起任富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）（原富国全球顶级消费品混合型证券投资基金）基金经理；具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 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，富国基金管理有限公司作为富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资

产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

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，出现 1 次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 5% 的情况，为投资组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平对待投资组合或利益输送等情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年 1 季度全球科技指数经历了显著调整，其中纳斯达克 100 下跌 5.98%，恒生科技指数下跌 15.7%。地缘政治方面，伊朗冲突持续升级，霍尔木兹海峡通航风险上升，国际油价中枢大幅抬升，市场对二次通胀的担忧加剧，美联储降息节奏被迫延后，美国 10 年期国债收益率季度内上行 16 个基点。然而全球科技企业的基本面依然稳健，预期盈利增速仍维持较快增长，AI 算力资本开支周期持续推进，产业链各环节的景气度分化明显加剧，光通信和存储是本季度最大赢家，而 CSP 整体因为资本开支超预期而股价承压。

1 季度，我们基于对 AI 算力产业链的持续深度跟踪和多维交叉验证，对组合结构做了较为主动的调整，主要体现在以下几个方面：

第一，增配部分存储仓位。我们判断存储行业可能正处于由 AI 驱动的结构性的上行周期中：一方面，高带宽存储（HBM）供需持续紧张，头部厂商通过长期合约（LTA）锁定产能和价格，定价权显著向供给端倾斜；另一方面，传统 DRAM 和 NAND 亦受益于 AI 服务器对存储密度的指数级需求提升，叠加行业供给纪律改善，价格中枢稳步上移。部分渠道价格松动更多体现了消

费电子和 PC 等子行业的疲弱，AI 更多走合约价，ASP 或将持续上移，因此我们增持了部分存储的仓位。

第二，新增配置了半导体设备领域的核心标的，包括先进封装设备和光刻机龙头。全球 AI 算力投资周期持续深化，我们在 1 季度围绕先进封装工艺（CoWoS、TCB/Hybrid Bonding）、光通信器件、半导体制造设备等环节进行了大量产业链调研。其中先进封装设备环节呈现出明确的景气上行趋势——行业龙头订单能见度处于历史高位，产能利用率持续攀升，且技术壁垒带来的寡头格局使其定价权极为突出。同时，全球先进制程扩产周期开启，光刻机作为半导体制造的核心瓶颈设备，其订单积压和交付周期拉长进一步验证了行业景气度。我们因此新建了先进封装设备和光刻机龙头的仓位。

第三，新增配置了 CPU 龙头企业。通过对全球云厂商 AI 基础设施采购的深度跟踪，我们观察到一个可能被市场低估的趋势：随着 AI 推理需求的爆发式增长，CPU 与 GPU 的配比正在快速提升，服务器 CPU 的绝对需求量同比大幅增长。与此同时，服务器 CPU 领域的竞争格局正在发生有利变化——新架构产品的推出有望重塑市场份额，估值处于历史低位区间。基于对 CPU 需求增长和竞争格局改善的判断，我们新增了相关仓位。

第四，主动退出了部分中国互联网平台类持仓。上季度组合中配置了多家中国互联网龙头（涵盖社交、电商、短视频等）。1 季度，我们选择大幅减持并退出了这些持仓，主要基于以下考量：其一，部分平台在 AI 投入加大的背景下自由现金流承压，资本开支扩张与股东回报之间存在冲突；其二，全球流动性环境趋紧对成长类资产估值构成压力，中国互联网板块整体 beta 偏高；其三，我们希望将资金集中配置到 AI 算力产业链中景气度确定、产业逻辑清晰的硬件环节，以提升组合的基本面确定性。

第五，对光模块和洁净室标的进行了止盈。上季度组合中持有的光模块龙头和洁净室建设标的，在此前已积累了较大涨幅，股价较好地反映了景气预期。基于估值与基本面匹配度的考量，我们选择止盈并将资金重新配置到估值更具吸引力的半导体设备和存储领域。

第六，减仓了美股定制 ASIC 芯片行业的持仓。AI 业务虽然高速增长，定制芯片客户集中度较高的风险逐渐显现，我们适度控制了仓位的暴露。

整体来看，1 季度组合调整的核心逻辑是：沿着 AI 算力产业链向上游集中，从「泛科技配置」转向「硬科技聚焦」。具体而言，我们增配了存储芯片（受益于 HBM/LTA 定价权和 AI 存储密度需求）、半导体设备（受益于先进封装和先进制程扩产的确确定性订单）以及 CPU（受益于 AI 推理需求对处理器绝对量的拉动），同时主动退出了部分互联网平台、光模块和定制 ASIC。

组合结构从上季度的「美股芯片+中国互联网+A股 AI 零部件」三足鼎立，转变为以全球半导体产业链为核心的集中配置。

展望 2 季度，我们认为全球 AI 算力资本开支周期可能远未见顶，AI 基础设施需求仍处于供不应求的状态。存储芯片受益于 LTA 模式下的价格锁定和 HBM 产能紧缺，基本面能见度较高；半导体设备受益于先进封装产能扩张和新建晶圆厂的设备采购周期；CPU 则受益于 AI 推理规模化部署对服务器总量的拉动。与此同时，伊朗冲突和油价上行对全球流动性环境的扰动仍需密切关注，二次通胀风险可能进一步延后各主要央行的宽松节奏，对高估值成长股构成持续压力。我们将维持对 AI 硬件产业链核心环节的集中配置，在控制估值风险的前提下，力争为持有人创造长期稳健的超额回报。

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国全球科技互联网股票（QDII）A 为-1.69%，富国全球科技互联网股票（QDII）C 为-1.78%，富国全球科技互联网股票（QDII）D 为-1.81%；同期业绩比较基准收益率情况：富国全球科技互联网股票（QDII）A 为-15.89%，富国全球科技互联网股票（QDII）C 为-15.89%，富国全球科技互联网股票（QDII）D 为-15.89%。

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相关情形。

§ 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	1,883,037,960.70	80.72
	其中：普通股	1,457,222,194.82	62.47
	存托凭证	425,815,765.88	18.25
2	基金投资	—	—
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	415,406,524.28	17.81
8	其他资产	34,270,012.97	1.47
9	合计	2,332,714,497.95	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 406,478,835.28 元，占资产净值比例为 19.43%。

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

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
美国	1,222,468,096.58	58.42
中国香港	462,170,714.05	22.09
亚洲	155,735,355.89	7.44
中国大陆	42,663,794.18	2.04
合计	1,883,037,960.70	89.99

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	1,236,477,118.71	59.09
通信服务	411,892,275.64	19.68
非日常生活消费品	163,027,392.49	7.79

原材料	40,544,925.36	1.94
工业	20,280,742.31	0.97
医疗保健	9,118,546.93	0.44
日常消费品	1,696,959.26	0.08
合计	1,883,037,960.70	89.99

5.4 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

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允 价值	占基金 资产净 值比例 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	TSM	美国证券交易所	美国	90,000.00	210,457,010.70	10.06
2	NVIDIA Corporation	NVIDIA Corporation	NVDA	美国证券交易所	美国	170,000.00	205,146,371.20	9.80
3	Alphabet Inc.	谷歌 (Alphabet)	GOOGL	美国证券交易所	美国	90,000.00	179,076,839.76	8.56
4	NetEase Cloud Music Inc.	网易云音乐股份有限公司	9899	香港联合交易所	中国香港	1,500,000.00	170,850,825.00	8.17
5	Advanced Micro Devices, Inc.	Advanced Micro Devices, Inc.	AMD	美国证券交易所	美国	110,000.00	154,837,489.62	7.40
6	ASMPT Limited	ASMPT Limited	522	香港联合交易所	中国香港	1,500,000.00	131,515,402.50	6.29
7	SK HYNIX INC	SK HYNIX INC	000660	韩国证券交易所	亚洲	23,500.00	85,988,638.18	4.11
8	Intel Corporation	Intel Corporation	INTC	美国证券交易所	美国	251,000.00	76,643,633.62	3.66
9	ASML Holding NV	ASML Holding NV	ASML	美国证券交易所	美国	8,200.00	74,942,679.04	3.58
10	SAMSUNG ELECTRONIC	SAMSUNG ELECTRONICS	005930	韩国证券交易所	亚洲	92,000.00	69,746,717.71	3.33

	S CO LTD	CO LTD						
--	----------	--------	--	--	--	--	--	--

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：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

注：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 投资明细

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 声明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，或在报告编制日
前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	226,568.59
2	应收证券清算款	16,403,125.79
3	应收股利	526,856.81
4	应收利息	—
5	应收申购款	17,113,461.78
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	34,270,012.97

5.10.4 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

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	富国全球科技互联网 股票（QDII）A	富国全球科技互联网 股票（QDII）C	富国全球科技互联网股 票（QDII）D
报告期期初基金份额总额	278,952,849.31	260,789,520.21	1,356,661.29
报告期期间基金总申购份额	165,405,124.28	258,938,586.58	3,248,282.07
报告期期间基金总赎回份额	99,079,381.51	289,062,629.12	1,258,351.79
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	345,278,592.08	230,665,477.67	3,346,591.57

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§ 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）的文件
- 2、富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）基金合同
- 3、富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 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富国基金管理有限公司。咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司
2026 年 04 月 22 日