富国港股精选混合型证券投资基金（QDII）

二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 招商银行股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 27 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。

基金托管人招商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。

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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国港股精选混合（QDII）
基金主代码	025852
交易代码	025852
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	2,129,556,394.81 份
投资目标	本基金主要投资于香港市场股票，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	本基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念，结合定性与定量的分析方法，并将投资理念和分析方法贯穿于资产配置、行业配置、个股选择以及组合风险管理的全过程。在股票投资方面，本基金主要采取“自下而上”的选股策略，精选具有长期投资价值的优质企业进行投资。本基金的大类资产配置策略、行业配置策略、个股选择策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、信用衍生品投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	恒生指数收益率（经估值汇率调整）×80%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%
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低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资港股通标的证券以及港股通以外的香港证券市场挂牌交易的股票，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、国家地区风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险、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	富国基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
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：Citibank,N.A.
	中文名称：花旗银行

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
1.本期已实现收益	-183,701,811.58
2.本期利润	-130,329,170.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0600
4.期末基金资产净值	1,912,063,532.24
5.期末基金份额净值	0.8979

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

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	-6.19%	1.10%	5.07%	0.78%	-11.26%	0.32%
过去六个月	-9.13%	1.13%	-2.70%	0.85%	-6.43%	0.28%
自基金合同生效起至今	-10.21%	1.11%	-7.01%	0.89%	-3.20%	0.22%

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



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2025 年 12 月 12 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
张峰	本基金现任基金经理	2025-12-12	—	25	硕士，曾任摩根士丹利股票研究助理，里昂证券分析员，摩根大通执行董事，美林证券高级董事；自 2009 年 7 月加入富国基金管理有限公司，历任周期行业负责人、QDII 基金经理、量化与海外投资部海外投资副总监、量化与海外投资部海外投资总监、海外权益投资部总经理；现任富国基金总经理助理，兼任富国基金海外权益投资部总经理、资深 QDII 基金经理。自 2012 年 09 月起任富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金(原富国中国中小盘（香港上市）股票型证券投资基金)基金经理；自 2024 年 12 月起任富国港股通红利精选混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 10 月起任富国沪港深业绩驱动混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 12 月起任富国港股精选混合型证券投资基金（QDII）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遵规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国港股精选混合型证券投资基金（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》、《富国港股精选混合型证券投资基金（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 4 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

报告期内，组合主要超配信息技术和工业，主要低配金融和通讯业务。增持最明显的行业为金融，减持最明显的行业为信息技术。从行业内选股超额看，主要正贡献来自非日常生活消费品；主要拖累来自信息技术和医疗保健。

回顾三季度，组合在科技板块的配置经历了较大波动。我们在二季度增配了科技股，但 7 月初该板块出现快速且幅度较大的回调，导致组合阶段性受损。

展望四季度，香港市场面临的国际地缘形势不确定性、美国国债长端收益率的较快上升，以及香港市场潜在的 IPO 融资供给，可能对市场带来阶段性压力。从中长期来看，香港新股上市有助于扩大香港可投资股票的范围、丰富投资标的，对香港市场的中长期发展具有积极作用。我们对四季度及明年一季度的市场表现持相对谨慎的态度，将密切关注美国国债长端收益率的变化，以及 AI 产业发展的可持续性。

本报告期，本基金份额净值增长率为-6.19%；同期业绩比较基准收益率为 5.07%。

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	1,694,875,470.12	87.81
	其中：普通股	1,694,875,470.12	87.81
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
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	223,859,187.79	11.60
8	其他资产	11,455,547.81	0.59
9	合计	1,930,190,205.72	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 1,297,074,840.71 元，占资产净值比例为 67.84%。

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（%）
中国香港	1,678,745,391.30	87.80
中国大陆	16,130,078.82	0.84
合计	1,694,875,470.12	88.64

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（%）
房地产	12,587,806.85	0.66
非日常生活消费品	271,993,255.46	14.23
工业	194,815,589.32	10.19
公用事业	9,167,728.16	0.48

金融	522,718,916.39	27.34
能源	33,942,501.37	1.78
日常消费品	71,284,721.22	3.73
通信服务	171,301,263.23	8.96
信息技术	125,550,553.92	6.57
医疗保健	217,044,329.11	11.35
原材料	64,468,805.09	3.37
其他-GICS 未分类	-	-
合计	1,694,875,470.12	88.64

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）对于本报告期末尚无 GICS 行业分类的股票，将其归类为“其他-GICS 未分类”

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	HSBC Holdings Plc	汇丰控股有限公司	5	香港联合交易所	中国香港	1,121,874.00	152,160,174.49	7.96
2	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988	香港联合交易所	中国香港	1,254,398.00	114,786,915.29	6.00
3	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700	香港联合交易所	中国香港	289,593.00	107,143,334.34	5.60
4	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939	香港联合交易所	中国香港	11,163,121.00	94,101,586.95	4.92
5	Industrial and Commercial Bank of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398	香港联合交易所	中国香港	13,132,325.00	86,915,218.78	4.55
6	Standard Chartered	渣打集团有限公司	2888	香港联合交易所	中国香港	380,978.00	79,928,364.54	4.18

	PLC							
7	TCL Electronics Holdings Limited	TCL 电子控股有限公司	1070	香港联合交易所	中国香港	4,052,626.00	61,227,851.71	3.20
8	Lenovo Group Limited	联想集团有限公司	992	香港联合交易所	中国香港	1,973,344.00	58,509,307.82	3.06
9	Biocytogen Pharmaceuticals (Beijing) Co., Ltd.	百奥赛图(北京)医药科技股份有限公司	2315	香港联合交易所	中国香港	850,198.00	51,087,887.70	2.67
			688796	上海证券交易所	中国大陆	26,112.00	3,310,218.24	0.17
10	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941	香港联合交易所	中国香港	741,714.00	50,585,984.38	2.65

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、中共上海市委网络安全和信息化委员会办公室的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余证券的发行主体本期未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 声明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	250,826.60
2	应收证券清算款	5,755,695.53
3	应收股利	5,386,746.95
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,278.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,455,547.81

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

报告期期初基金份额总额	2,233,719,596.14
报告期期间基金总申购份额	18,544,395.22
减：报告期期间基金总赎回份额	122,707,596.55
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	2,129,556,394.81

§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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§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港股精选混合型证券投资基金（QDII）的文件

2、富国港股精选混合型证券投资基金（QDII）基金合同

3、富国港股精选混合型证券投资基金（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、富国港股精选混合型证券投资基金（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 10 月 27 日