华夏互联网龙头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：华夏基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	华夏互联网龙头混合
基金主代码	012447
交易代码	012447
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	203,282,961.44 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，精选互联网龙头主题投资标的，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、国债期货投资策略等。 本基金通过对互联网相关产业的精选以及对产业内相关股票的深度分析，挖掘该类型企业的投资价值。本基金所定义的互联网相关产业主要包括以下两类： 一是为互联网产业建设提供基础设施及技术服务的相关行业，包括传统基础设施如终端设备硬件、运营商等，和新型基础设施如云计算、大数据、人工智能等； 二是利用互联网技术、互联网思维发展相关应用的行业，包括基础应用类应用如搜索引擎、社交应用、远程办公等，商务交易类应用如网络购物、互联网理财等，网络娱乐类应用如网络游戏、网络视频等，和公共服务类应用如在线教育、在线医疗等。 本基金所指的互联网龙头是指互联网相关产业中拥有稳定或独特盈利模式、较高的“护城河”、具备“定价权”、优秀的管理层、市场空间广阔，已经或者未来有望成为所在细分领域龙头的相关企业。互联网相关产业范畴会随着科学技术及商业模式的发展不断变化，基金管理人将持续跟踪相关产业的发展变化，在履行适当程序后，根据实际情况对互联网相关产业及公司的界定进行动态更新。
业绩比较基准	中证互联网指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合（全价）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险和预期收益低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金。本基金还将通过港股通渠道投资于香港证券市场，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，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华夏互联网龙头混合 A	华夏互联网龙头混合 C
下属分级基金的交易代码	012447	012448
报告期末下属分级基金的份额总额	156,292,324.36 份	46,990,637.08 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）	
	华夏互联网龙头混合 A	华夏互联网龙头混合 C
1.本期已实现收益	-8,242,276.76	-1,998,157.17
2.本期利润	-66,114,590.29	-14,576,206.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3771	-0.3505
4.期末基金资产净值	134,228,986.93	39,116,004.15
5.期末基金份额净值	0.8588	0.8324

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

华夏互联网龙头混合 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	-30.13%	3.59%	-14.52%	1.86%	-15.61%	1.73%
过去六个月	-3.58%	3.27%	4.18%	1.77%	-7.76%	1.50%
过去一年	-22.84%	2.73%	4.86%	1.60%	-27.70%	1.13%
过去三年	1.86%	2.14%	61.97%	1.54%	-60.11%	0.60%
过去五年	-13.32%	1.95%	47.10%	1.43%	-60.42%	0.52%
自基金合同生效起至今	-14.12%	1.91%	37.73%	1.41%	-51.85%	0.50%

华夏互联网龙头混合 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	-30.23%	3.59%	-14.52%	1.86%	-15.71%	1.73%
过去六个月	-3.87%	3.27%	4.18%	1.77%	-8.05%	1.50%
过去一年	-23.30%	2.73%	4.86%	1.60%	-28.16%	1.13%
过去三年	0.05%	2.14%	61.97%	1.54%	-61.92%	0.60%
过去五年	-15.89%	1.95%	47.10%	1.43%	-62.99%	0.52%
自基金合同生效起至今	-16.76%	1.91%	37.73%	1.41%	-54.49%	0.50%

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

华夏互联网龙头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历史走势对比图

（2021 年 7 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日）

华夏互联网龙头混合 A：

华夏互联网龙头混合 C：

§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		
叶力舟	本基金的基金经理	2024-07-04	-	11 年	硕士。2015 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、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 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年三季度美联储加息、海外长端利率上行，叠加地缘政治和贸易政策不确定性，互联网科技资产整体承受了一定的估值压力。从产业维度看，AI 正逐步融入互联网平台和企业客户的业务流程，核心变化体现在三方面：1）模型与应用协同推动需求由体验向付费延伸：代码生成、企业智能体、内容创作和电商辅助等场景不断拓展，模型调用、订阅和云服务形成不同的商业化路径。拥有用户入口、业务数据和客户关系的平台具有推广优势，垂直应用企业则需要通过产品效果与付费留存验证竞争力；2）云与应用增长开始形成更具体的收入和利润贡献，头部企业财报已经逐步验证了 AI 相关需求带动云业务增长及盈利改善；3）平台竞争更重视场景闭环与成本控制：模型能力与广告投放、内容分发、电商经营、企业服务等场景结合，有望提高转化效率和客户价值。未来，我们认为互联网行业的核心定价锚点将更加聚焦 AI 增量收入的可持续性，以及投入向利润和现金流的转化效率。对于平台型企业，云业务订单和收入、商业化的经营质量、资本开支回报及股东回报能力为我们当前最核心关注的业务指标；对于模型和垂直应用企业，应重点跟踪付费客户、续费率、毛利率和单位推理成本。短期来看，海外利率环境、政策变化、平台竞争及新业务投入，仍可能扰动盈利预期和估值，但从中长期来看，AI 将持续改变信息获取、内容生产和企业经营方式，优质龙头企业有望在产品体验、用户粘性和商业模式等多个维度持续受益。

本基金在三季度围绕互联网与 AI 商业化主线进行了结构性调整：1）保留了平台型互联网及云服务方向的配置，并拓展了模型服务、数字营销、企业数字化和内容应用等环节；2）围绕推理需求

对国产芯片设计及相关软硬件持仓进行了调整，关注应用增长带来的算力需求；3）根据估值水平和经营业绩的变化，降低了部分光通信和半导体配套环节的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，华夏互联网龙头混合 A 基金份额净值为 0.8588 元，本报告期份额净值增长率为-30.13%；华夏互联网龙头混合 C 基金份额净值为 0.8324 元，本报告期份额净值增长率为-30.23%，同期业绩比较基准增长率为-14.52%。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	160,814,604.16	91.32
	其中：股票	160,814,604.16	91.32
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	14,945,256.95	8.49
8	其他各项资产	332,914.95	0.19
9	合计	176,092,776.06	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 79,204,104.26 元，占基金资产净值比例为 45.69%。

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	29,046.93	0.02
C	制造业	36,509,778.91	21.06
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	45,071,674.06	26.00
J	金融业	-	-
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	81,610,499.90	47.08

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（%）
信息技术	40,488,816.30	23.36
通讯服务	26,169,599.84	15.10
非必需消费品	12,545,688.12	7.24
保健	-	-
必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-

工业	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
能源	-	-
合计	79,204,104.26	45.69

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	09988	阿里巴巴-W	137,100	12,545,688.12	7.24
2	02513	智谱	22,000	12,105,438.84	6.98
3	688521	芯原股份	64,646	11,098,425.28	6.40
4	01860	汇量科技	956,000	11,086,975.02	6.40
5	688256	寒武纪	10,798	10,895,289.98	6.29
6	02586	多点数智	1,140,200	8,368,487.64	4.83
7	002602	世纪华通	563,600	7,777,680.00	4.49
8	300369	绿盟科技	837,500	7,755,250.00	4.47
9	00700	腾讯控股	19,400	7,177,592.99	4.14
10	06651	五一视界	139,800	6,648,394.23	3.84

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	174,846.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	158,068.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	332,914.95

5.11.4 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。

5.11.5 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

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	华夏互联网龙头混合 A	华夏互联网龙头混合 C
报告期期初基金份额总额	193,840,820.42	39,788,483.89
报告期期间基金总申购份额	4,310,148.27	13,306,434.45
减：报告期期间基金总赎回份额	41,858,644.33	6,104,281.26
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	156,292,324.36	46,990,637.08

§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。

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 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
机构	1	2026-07-01至2026-09-30	127,000,000.00	-	34,000,000.00	93,000,000.00	45.75%

产品特有风险
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。 在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

8.2 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

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。

9.2 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。

9.3 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