中金丰裕稳健一年持有期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：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金丰裕稳健一年持有混合
基金主代码	025773
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	25,417,222.31 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金在综合分析国内外宏观经济和资本市场的基础上，通过定性和定量相结合的“自上而下”研究，形成对大类资产的预测，在基金合同约定的范围内确定债券、权益、现金等各类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例。具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、可转换债券、可交换债券投资策略；5、信用衍生品投资策略；6、国债期货投资策略；7、股指期货、股票期权的投资策略；8、融资业务投资策略；9、基金投资策略。详见《中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	中债-综合全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证 800 指数收益率*17%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金投资于港股通标的股票，还需面临汇率风险、香港市场风险等境外

	证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金丰裕稳健一年持有混合 A	中金丰裕稳健一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	025773	025774
报告期末下属分级基金的份额总额	24,424,343.43 份	992,878.88 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中债新综合全价指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率调整）*3%”变更为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证 800 指数收益率*17%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+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）	
	中金丰裕稳健一年持有混合 A	中金丰裕稳健一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-176,695.08	-7,589.17
2.本期利润	-5,037,390.26	-191,739.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2034	-0.1964
4.期末基金资产净值	34,167,858.29	1,365,886.26
5.期末基金份额净值	1.3989	1.3757

注：1.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；

2.本报告所列示的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。

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

中金丰裕稳健一年持有混合 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	-12.59%	1.20%	-1.78%	0.22%	-10.81%	0.98%
过去六个月	0.83%	1.00%	0.06%	0.21%	0.77%	0.79%
自基金合同生效起至今	-0.61%	0.80%	-0.53%	0.19%	-0.08%	0.61%

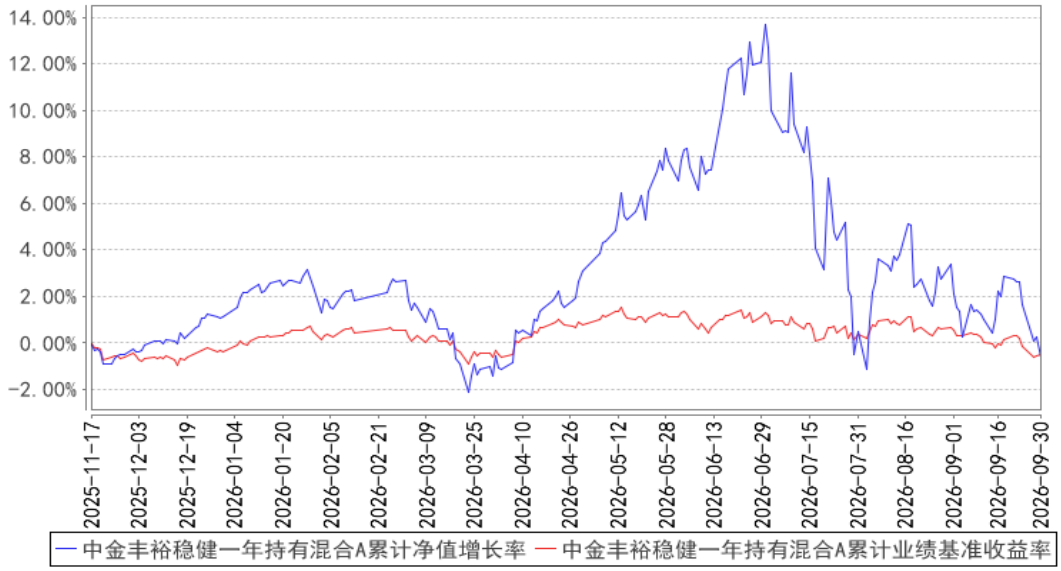
中金丰裕稳健一年持有混合 C

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

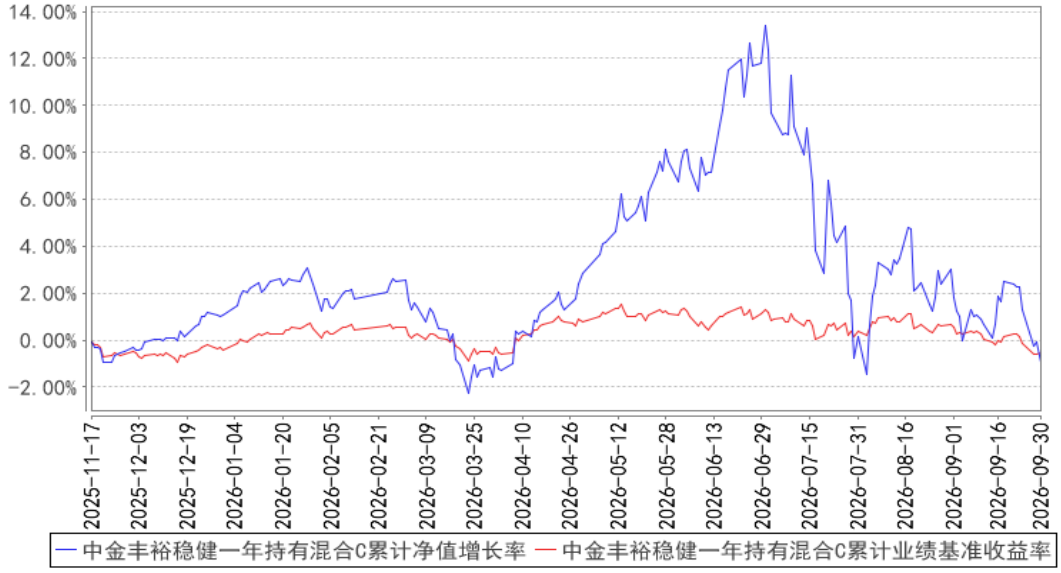
过去三个月	-12.67%	1.20%	-1.78%	0.22%	-10.89%	0.98%
过去六个月	0.63%	1.00%	0.06%	0.21%	0.57%	0.79%
自基金合同生效起至今	-0.96%	0.80%	-0.53%	0.19%	-0.43%	0.61%

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

中金丰裕稳健一年持有混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中金丰裕稳健一年持有混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金由中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划变更而来，基金合同生效日为 2025 年 11 月 17 日。根据基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金的各项投资组合比例符合基金合同的

有关约定。

§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		
于质冰	本基金基金经理	2025 年 11 月 17 日	-	10 年	于质冰先生，工程管理硕士。历任北京南车时代信息技术有限公司软件工程师；中钢期货股份有限公司研究员、投资经理；中钢鑫融贸易有限公司投资部投资总监；中信证券股份有限公司资产管理业务部权益投资经理。现任中金基金管理有限公司混合资产部基金经理。
骆毅	本基金基金经理	2025 年 11 月 17 日	-	9 年	骆毅先生，北京师范大学本硕。历任国金基金管理有限公司交易部交易员；方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部基金经理助理、基金经理。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，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相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

4.2 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》、基金合同和其他法律法规，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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通

过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和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。

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，海外方面，地缘摩擦反复，美联储 9 月加息落地、紧缩预期持续博弈，10 年期美债收益率升破 5%，美元指数先抑后扬，国际大宗商品价格波动加剧，全球风险偏好阶段性回落，避险情绪阶段性升温；国内经济方面，PMI 读数边际回暖、9 月重回扩张区间，地产支持政策密集落地，购房贴息、公积金优化与销售制度改革协同托底销售端，内需修复节奏偏慢，地产、消费端的改善效果仍有待持续观察；货币政策方面，央行持续呵护资金面，灵活运用买断式逆回购、MLF 等工具对冲税期、政府债券发行以及季末时点扰动，流动性投放保持稳健，资金面整体维持平稳宽松格局。

整体而言，三季度债券市场收益率曲线趋平、长端下行。截至三季度末，中债国债、国开债到期收益率较二季度末相比，1 年期分别+10BPs、+3BPs；3 年期分别-1BP、-2BPs；5 年期分别-3BPs、-2BPs；10 年期-5BPs、-2BPs。7 月，资金宽松延续，叠加权益市场偏弱，债市延续做多行情，收益率震荡下行；8 月，宽松预期升温、长端利率创年内新低，后半月止盈压力上升，债市冲高回落；9 月，海外加息落地压制风险资产，季末资金面小幅收敛，央行加大呵护，降息预期升温下超长端领衔走强，长端品种弹性更强。三季度，中债-综合财富（总值）指数上涨 1.07%。

中金丰裕稳健债券仓位以票息策略为主，精选中高等级、较好流动性的中短久期信用债，力争为组合提供相对稳健的底仓收益，并根据市场行情择机参与利率债的交易波段增厚组合收益。

权益市场层面，A 股三季度呈现“冲高回落、结构剧烈分化”的特征。季度初，AI 算力与半导体产业链在二季度大幅上涨后，交易拥挤度快速抬升——7 月初全市场成交额排名前 5% 的个股合计成交占比达 50.7%，逼近 2015 年高点；叠加 Meta 拟出售闲置算力、黑石旗下 QTS 终止弗吉尼亚州超千亿美元数据中心园区项目、SK 海力士业绩不及预期等一系列海外负面催化，全球 AI 硬件板块遭遇抛售并快速传导至 A 股，7 月 2 日、7 月 13 日、8 月 19 日等多个交易日出现科技板块集体大幅回调，日韩市场亦同步重挫。全季度看，主要股指普跌但跌幅分化：上证指

数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 800 下跌 13.97%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，中证 800 成长指数下跌 21.60%；与之相对，受益于低估值与高股息属性，银行、煤炭、公用事业、交运等红利防御板块逆势走强，创新药、黄金、有色等方向亦有结构性机会。港股表现相对独立，恒生指数上涨 7.57%，中证港股通综合指数上涨 6.12%。市场风格由“成长单边占优”转向“分化后的再平衡”，资金自拥挤的科技硬件向低估值顺周期与红利资产迁移。

投资运作方面，报告期内本基金继续坚持“聚焦战略新兴、业绩兑现为核心”的投资理念，组合保持相对稳定的权益仓位运作，核心配置仍集中于半导体设备与材料、高算力光模块、印制电路板上游部件等高景气方向。

三季度科技成长板块的深度调整使组合净值出现较大回撤，归因来看主要有两点：一是海外流动性的拐点性变化（美联储时隔三年重启加息）及其对高估值成长资产定价的冲击超出预期，组合整体维持高仓位运作，估值敏感度较高；二是在 7 月交易拥挤度抬升时，减仓节奏偏缓。

在运作层面，报告期内一是坚持自下而上的基本面筛选，在调整过程中重新评估核心持仓企业在全球算力资本开支周期中的订单可见度与业绩兑现能力，对业绩确定性下降、估值与增速明显不匹配的标的进行了减持；二是适度均衡组合结构，向国产替代逻辑相对独立、业绩能见度较高、估值相对合理的半导体设备材料及部分高端制造方向倾斜，并适度分散个股集中度 。

展望四季度，基金经理判断股票市场将进入“高利率环境下的盈利验证期”。海外方面，美联储转向紧缩、长端美债利率高企，全球风险资产的估值扩张空间受到明显抑制，AI 产业叙事的定价将更多回归资本开支的实际兑现进度与企业盈利质量；但需要强调的是，AI 作为中长期产业趋势的方向并未改变，算力需求由云端向边端扩散、国产替代加速推进的产业逻辑依然成立，估值消化之后优质龙头的配置价值将逐步显现。国内方面，“十五五”规划的相关部署有望带来新的产业政策催化，新质生产力方向的制度红利仍在持续释放；但内需修复的力度与持续性仍需数据验证，市场或延续震荡格局。风格上，预计成长与价值将趋于均衡，单纯依赖估值扩张的交易性机会减少，“盈利与估值双匹配”将成为核心选股标准，三季报的业绩兑现质量或是决定个股表现的分水岭。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金丰裕稳健一年持有混合 A 基金份额净值为 1.3989 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.59%；截至本报告期末中金丰裕稳健一年持有混合 C 基金份额净值为 1.3757 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.67%；同期业绩比较基准收益率为-1.78%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案；本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

自 2026 年 2 月 11 日起，由基金管理人承担本基金处于迷你基金期间的信息披露费、审计费等固定费用。

§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	9,929,475.00	27.16
	其中：股票	9,929,475.00	27.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,679,291.35	70.23
	其中：债券	25,679,291.35	70.23
	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	839,759.97	2.30
	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	109,817.20	0.30
8	其他资产	6,686.96	0.02
9	合计	36,565,030.48	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	-	-
C	制造业	9,359,655.00	26.34
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	569,820.00	1.60
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	9,929,475.00	27.94

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资产。

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	600183	生益科技	6,800	883,728.00	2.49
2	002463	沪电股份	6,000	695,580.00	1.96
3	688019	安集科技	3,000	633,000.00	1.78
4	688347	华虹宏力	3,000	623,760.00	1.76
5	002371	北方华创	1,000	615,970.00	1.73
6	688012	中微公司	1,900	605,245.00	1.70
7	002384	东山精密	3,500	585,900.00	1.65
8	688702	盛科通信	2,000	569,820.00	1.60
9	688120	华海清科	2,500	568,575.00	1.60
10	688981	中芯国际	5,000	559,950.00	1.58

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,108,015.23	17.19
	其中：政策性金融债	2,030,981.37	5.72
4	企业债券	3,038,260.27	8.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	16,533,015.85	46.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,679,291.35	72.27

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	232680001	26 工行二级资本债 01BC	30,000	3,057,982.19	8.61
2	240953	24 安控 06	30,000	3,038,260.27	8.55
3	102382018	23 鲁钢铁 MTN004	30,000	3,025,977.53	8.52
4	102680807	26 润德投资 MTN001	27,000	2,770,020.25	7.80
5	102581218	25 平顶发展 MTN002A	25,000	2,567,817.12	7.23

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

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

本报告期末本基金未持有国债期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，长春润德投资集团有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业发展银行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。

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。

5.11.2 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

本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	6,412.64
2	应收证券清算款	274.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,686.96

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的情况。

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	中金丰裕稳健一年持有混合 A	中金丰裕稳健一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	25,694,004.36	927,252.93
报告期期间基金总申购份额	77,057.18	76,827.40
减:报告期期间基金总赎回份额	1,346,718.11	11,201.45
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	24,424,343.43	992,878.88

§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	中金丰裕稳健一年持有混合 A	中金丰裕稳健一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	3,815,739.26	-
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	3,815,739.26	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.62	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

本报告期内，本基金不存在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

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金相关批准文件

2、《中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金托管协议》

4、《中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》

5、法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、基金托管人业务资格批件、营业执照

8、报告期内中金丰裕稳健一年持有期混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

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

投资者可在基金管理人和/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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122　400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日