

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	华夏稳享增利 6 个月债券	
基金主代码	015716	
交易代码	015716	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 6 日	
报告期末基金份额总额	15,961,733,943.04 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券（含资产支持证券）投资策略、利率债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、股票投资策略、回购策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×95%+沪深 300 指数收益率×3%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益低于股票基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	015716	015717
报告期末下属分级基金的份额总额	12,185,020,548.18 份	3,776,713,394.86 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)	
	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
1.本期已实现收益	77,832,212.49	21,634,802.29
2.本期利润	52,306,220.42	10,824,994.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0024

4.期末基金资产净值	14,493,435,158.03	4,455,375,790.20
5.期末基金份额净值	1.1894	1.1797

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

华夏稳享增利 6 个月债券 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	0.33%	0.10%	0.21%	0.06%	0.12%	0.04%
过去六个月	1.17%	0.10%	0.98%	0.06%	0.19%	0.04%
过去一年	1.38%	0.12%	0.92%	0.06%	0.46%	0.06%
过去三年	13.70%	0.11%	6.66%	0.08%	7.04%	0.03%
自基金合同生 效起至今	18.94%	0.11%	6.72%	0.07%	12.22%	0.04%

华夏稳享增利 6 个月债券 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	0.28%	0.10%	0.21%	0.06%	0.07%	0.04%
过去六个月	1.07%	0.10%	0.98%	0.06%	0.09%	0.04%
过去一年	1.17%	0.12%	0.92%	0.06%	0.25%	0.06%
过去三年	13.01%	0.11%	6.66%	0.08%	6.35%	0.03%
自基金合同生 效起至今	17.97%	0.11%	6.72%	0.07%	11.25%	0.04%

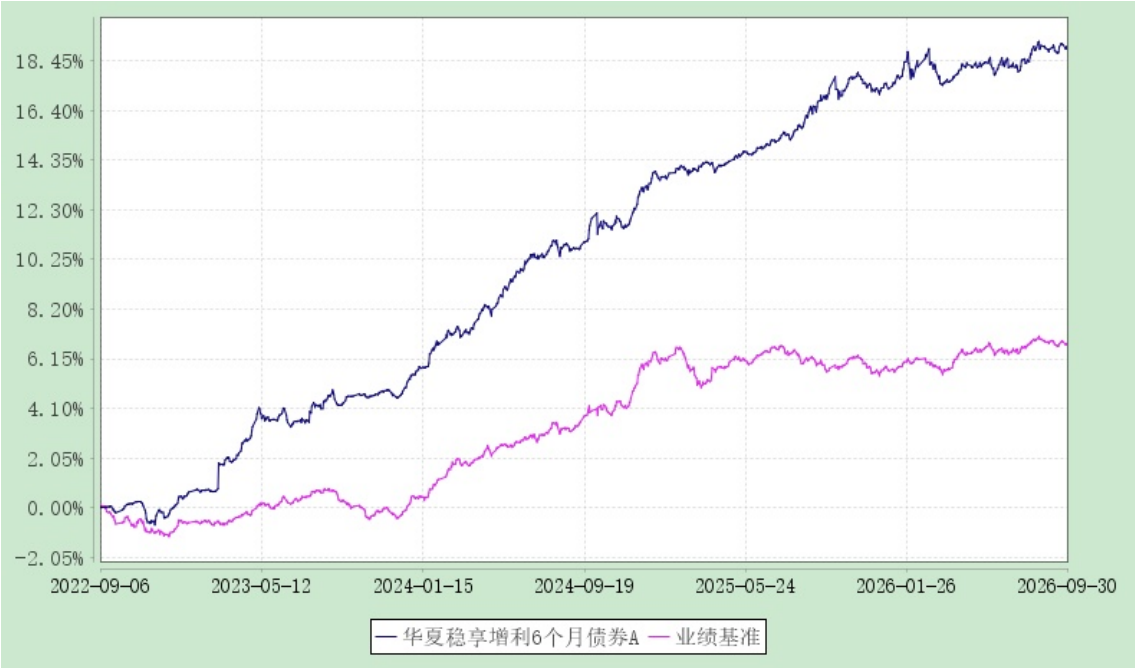
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金

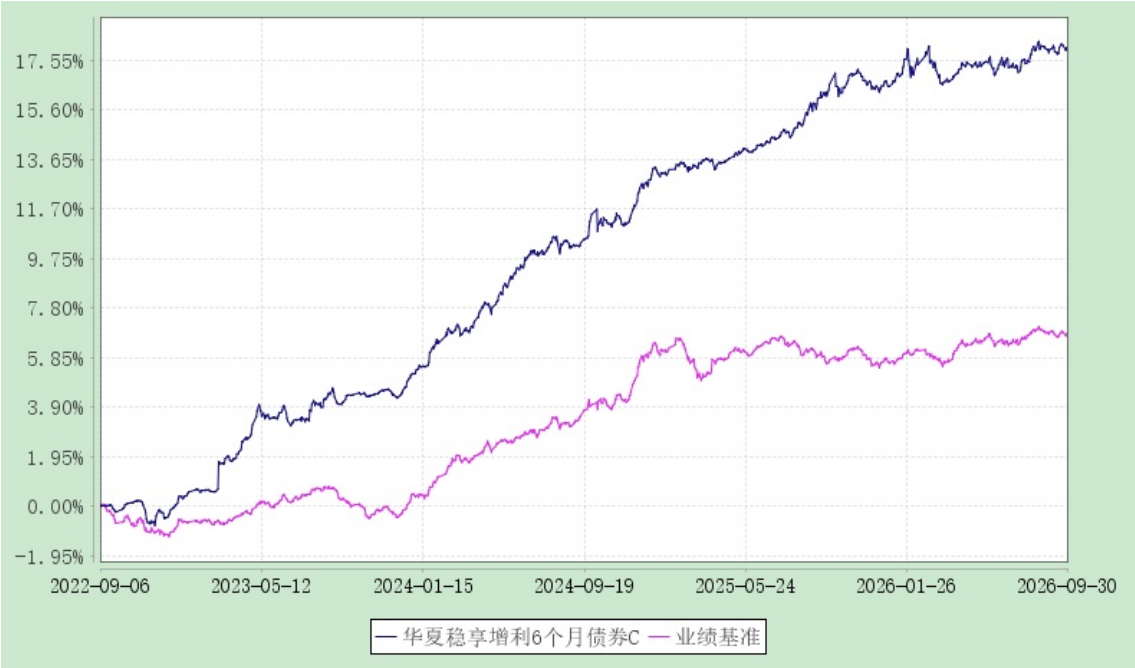
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2022 年 9 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日）

华夏稳享增利 6 个月债券 A：



华夏稳享增利 6 个月债券 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		
范义	本基金的基 金经理、固定	2022-09-06	-	21 年	硕士。2005 年 8 月加入华

	收益总监、投委会成员				夏基金管理 有限公司。历 任机构债券 投资部总经 理助理、部门 B 角，机构债 券投资部行 政负责人等。
--	------------	--	--	--	---

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

宏观方面，经济延续前期偏弱走势，外需强于内需，政策以结构性发力为主，海外是最大不确定性。结构上延续“外需强、内需弱”，出口因 AI 产业链高景气有望继续冲高，而消费、投资、地产仍是拖累。通胀呈“输入性涨价、内需价格弱”格局，PPI 受油价推升（8 月同比 3.8%）而 CPI 温和（约 0.8%）。政策上，全面降息概率不高，以结构性工具与财政支出提速为主——9 月 29 日

PSL 利率下调 25bp、科创与技改再贷款增至 1.4 万亿元、房贷贴息落地，四季度财政支出与政府债发行节奏有望提速。当前最大的不确定性来自于海外，美联储 9 月已加息 25bp，美债持续走高，美元流动性与油价构成明显的外部约束。

债券市场方面，2026 年三季度债市整体呈现“震荡分化、曲线平坦化”格局：短端受资金面阶段性收敛影响小幅上行，中长端在基本面“弱现实”与货币宽松预期推动下震荡下行；信用债继续占优，1 年期各等级信用利差同步收窄，3 年、5 年各评级利差普遍压缩。分阶段看，7 月上中旬收益率围绕资金面与政策预期区间震荡，10 年期国债活跃券在 1.72%-1.74% 区间博弈；7 月下旬，部分农商行、村镇银行下调存款挂牌利率催生“存款利率下调”预期，叠加 7 月 30 日中央政治局会议提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，收益率突破向下，10 年期国债活跃券下探至 1.70% 附近。8 月中上旬长端收益率进一步走强，10 年期、30 年期国债活跃券盘中分别触及年内低点，随后止盈情绪升温，收益率小幅回调。9 月上中旬收益率围绕 1.68% 关口拉锯；9 月下旬，公积金利率下调预期与央行重启 14 天逆回购、上调隔夜逆回购上限并超额续作 MLF 呵护跨季资金面形成共振，超长端领衔突破，30 年期国债活跃券进一步下探至 2.107% 的年内新低，30 年-10 年利差压缩至约 44BP；月末政策组合拳落地，叠加 9 月制造业 PMI 重回扩张区间与节前止盈，债市转入回调，10 年期国债活跃券收于 1.675%。全季看，10 年期国债活跃券收益率自二季度末的约 1.735% 下行至 1.675%，累计下行约 6BP。出口韧性、输入性通胀与阶段性止盈构成扰动，但未改变“弱现实+宽货币”的做多主线。

权益市场方面，三季度 A 股呈“指数普跌、结构极致分化”格局，主要宽基指数全线收跌。创业板指、科创 50 指数分别大跌，双双创下各自历史单季最大跌幅，上证指数、上证 50 指数跌幅较小，低估值高股息的上证红利指数同期逆势上涨，行业与风格出现再平衡。风格上，“价值抗跌、成长重挫”贯穿整个季度，与二季度形成了完全相反的表现。行业上，资源红利与消费占优，科技硬件领跌。总结来看，三季度的市场本质是一次由“拥挤交易出清+外部利率冲击”触发的成长股系统性重估：上半年涨幅巨大、杠杆与交易高度拥挤的科技成长板块（AI 算力、半导体、光模块）在 7 月遭遇急跌，8 月修复后因美债利率飙升与加息预期再度承压；资金从高估值成长撤出，流向低估值、高股息与资源红利板块，形成“科技跌、红利涨”的高低位切换。

报告期内，债券方面，组合维持信用债底仓配置，利率债保持长端及超长端持仓，整体久期处于较高区间。组合低波定位，叠加债券收益率处于低位，我们在久期策略上并未进一步激进。另一方面，组合信用债端久期偏短，是今年以来债券板块收益贡献相对有限的主要原因。

权益方面，三季度我们整体保持相对谨慎，权益仓位仅小幅上行 1 个百分点至 6% 左右。结构上，二季度末科技板块交易拥挤度持续抬升、波动率显著放大，因此 7 月上旬我们减持了部分科技持仓、兑现收益，降低了组合在高波动方向的暴露，较好控制了组合回撤。8 月初板块经历快速

调整后，部分优质标的估值明显收缩，我们小幅增加了科技方向的战术仓位暴露，博取阶段性修复收益。至 8 月底科技板块反弹后，拥挤度再度抬升，我们了结了该部分战术持仓，增配了估值处于低位的金融与消费，回归偏均衡的持仓风格。组合核心持仓以有色资源等周期红利资产为主，持仓逻辑聚焦分红可持续性、现金流稳定性和估值安全边际。三季度前两个月，在市场风格切换下，红利板块获得资金认可，为组合贡献了正向收益；进入 9 月，受海外宏观预期变化、大宗商品价格回调影响，板块出现回撤，对权益端形成阶段性拖累。截至季度末，组合权益持仓在周期红利（有色、资源）、稳定红利（水电、金融）、制造（造船）和科技（电子）等方向均衡分布。转债方面，报告期内转债估值及隐含波动率均处于历史高位区间，基于风险收益比评估，本报告期末配置可转债资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，华夏稳享增利 6 个月债券 A 基金份额净值为 1.1894 元，本报告期份额净值增长率为 0.33%；华夏稳享增利 6 个月债券 C 基金份额净值为 1.1797 元，本报告期份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准增长率为 0.21%。

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	1,216,794,974.24	4.83
	其中：股票	1,216,794,974.24	4.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,268,791,605.01	92.39
	其中：债券	23,106,305,148.01	91.75
	资产支持证券	162,486,457.00	0.65
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	646,212,248.21	2.57
8	其他各项资产	52,901,164.42	0.21
9	合计	25,184,699,991.88	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 389,012,049.88 元，占基金资产净值比例为 2.05%。

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	133,071,512.94	0.70
C	制造业	419,356,802.72	2.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	121,295,000.00	0.64
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	-	-
J	金融业	37,531,563.00	0.20
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	116,528,045.70	0.61
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	827,782,924.36	4.37

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（%）
------	-----------	--------------

能源	206,705,917.88	1.09
材料	97,221,258.44	0.51
金融	43,934,794.02	0.23
信息技术	29,832,198.13	0.16
必需消费品	11,317,881.41	0.06
保健	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
通讯服务	-	-
合计	389,012,049.88	2.05

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	603268	松发股份	743,534	158,863,474.44	0.84
2	601899	紫金矿业	4,466,986	133,071,512.94	0.70
3	00883	中国海洋石油	6,237,000	128,281,014.34	0.68
4	600900	长江电力	4,250,000	121,295,000.00	0.64
5	603259	药明康德	696,355	116,528,045.70	0.61
6	688548	广钢气体	2,161,134	66,390,036.48	0.35
7	01378	中国宏桥	3,349,500	61,933,483.60	0.33
8	300750	宁德时代	182,030	52,990,753.30	0.28
9	02328	中国财险	3,100,000	43,934,794.02	0.23
10	300059	东方财富	2,109,700	37,531,563.00	0.20

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

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	3,493,047,088.76	18.43

2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,494,768,077.86	34.28
	其中：政策性金融债	206,631,835.62	1.09
4	企业债券	6,455,477,333.20	34.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,663,012,648.19	35.16
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,106,305,148.01	121.94

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	2500002	25 超长特别国债 02	11,900,000	1,144,145,983.61	6.04
2	260002	26 附息国债 02	9,500,000	1,002,957,336.96	5.29
3	019792	25 国债 19	7,900,000	800,562,841.07	4.22
4	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,000,000	409,851,813.70	2.16
5	242380021	23 建行永续债 02	3,600,000	372,948,953.42	1.97

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	261820	先锋 5A	800,000.00	81,271,473.98	0.43
2	261839	工鑫 25A	800,000.00	81,214,983.02	0.43
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-

9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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 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、交通银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	850,359.59
2	应收证券清算款	43,429,556.06
3	应收股利	3,647,666.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,973,581.83

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,901,164.42

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	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
报告期期初基金份额总额	14,956,718,686.85	5,818,662,099.30
报告期期间基金总申购份额	578,882,565.81	65,629,244.12
减：报告期期间基金总赎回份额	3,350,580,704.48	2,107,577,948.56
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	12,185,020,548.18	3,776,713,394.86

§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

本基金本报告期无需要披露的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

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