华安安恒回报债券型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：恒丰银行股份有限公司

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。

基金托管人恒丰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	华安安恒回报债券发起式	
基金主代码	022031	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 3 月 11 日	
报告期末基金份额总额	207,463,602.72 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略 2、债券和资产支持证券投资策略 3、股票投资策略 4、存托凭证投资策略 5、国债期货投资策略	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安安恒回报债券发起式 A	华安安恒回报债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	022031	022032
报告期末下属分级基金的份额总额	145,419,230.97 份	62,044,371.75 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）	
	华安安恒回报债券发起式 A	华安安恒回报债券发起式 C
1.本期已实现收益	-3,108,673.22	-1,818,439.86
2.本期利润	-4,692,286.74	-2,724,303.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0387	-0.0411
4.期末基金资产净值	144,886,574.70	61,474,409.37
5.期末基金份额净值	0.9963	0.9908

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

华安安恒回报债券发起式 A

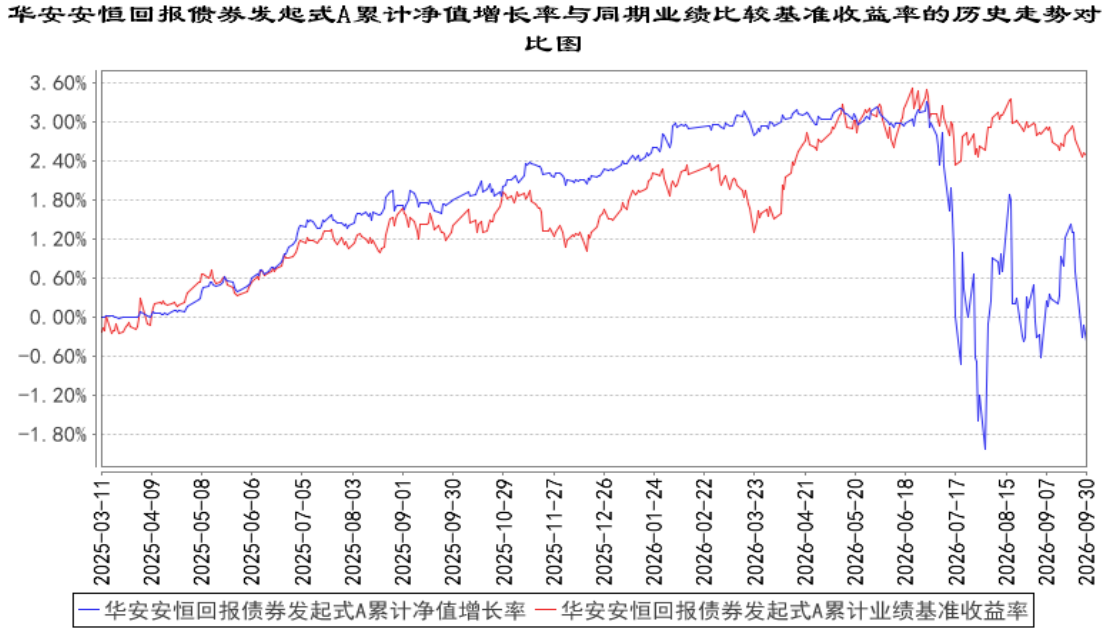
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-3.55%	0.57%	-0.97%	0.15%	-2.58%	0.42%
过去六个月	-3.17%	0.41%	0.92%	0.15%	-4.09%	0.26%
过去一年	-2.13%	0.30%	1.05%	0.13%	-3.18%	0.17%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.37%	0.24%	2.48%	0.12%	-2.85%	0.12%

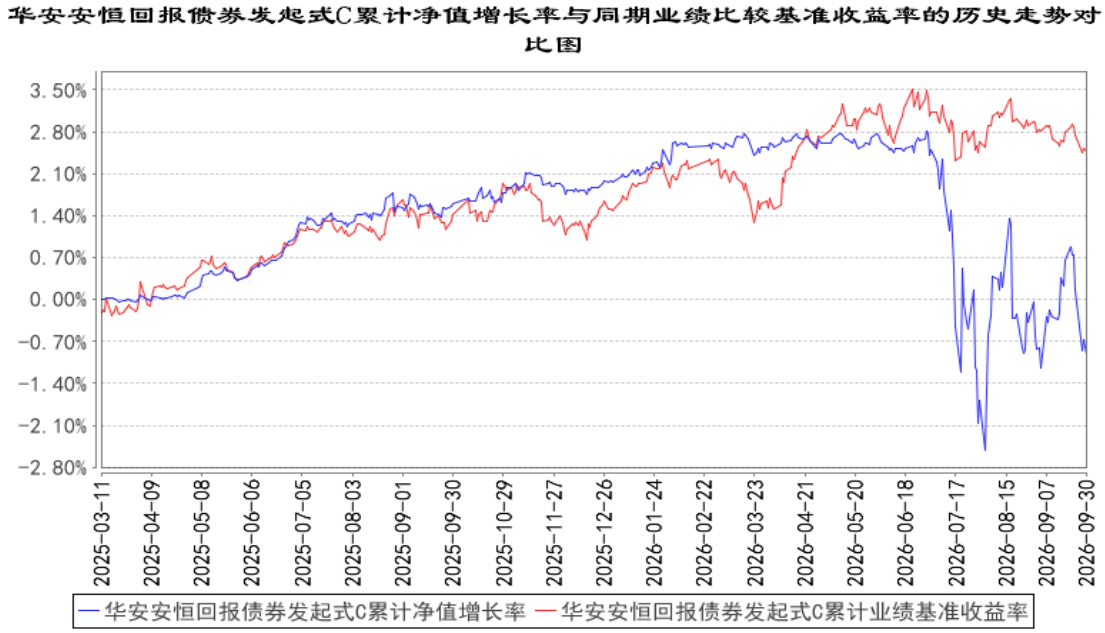
华安安恒回报债券发起式 C

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	-3.64%	0.57%	-0.97%	0.15%	-2.67%	0.42%
过去六个月	-3.34%	0.41%	0.92%	0.15%	-4.26%	0.26%
过去一年	-2.47%	0.30%	1.05%	0.13%	-3.52%	0.17%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.92%	0.24%	2.48%	0.12%	-3.40%	0.12%

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





§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
周益鸣	本基金的基金经理	2025 年 3 月 11 日	-	18 年	硕士，18 年金融、基金行业从业经验。曾任太平资产管理有限公司交易员。2010 年 6 月加入华安基金，历任集中交易部交易员。2018 年 6 月至 2023 年 5 月，担任华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 3 月至 2020 年 10 月，同时担任华安安盛 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月至 2021 年 3 月，同时担任华安安业债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月至 2021 年 3 月，同时担任华安安和债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月起，同时担任华安新优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 4 月至 2021 年 5 月，同时担任华安安敦债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起，同时担任华安添瑞 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2024 年 8 月，同时担任华安添福 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 2 月起，同时担任华安添利 6 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起，同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 7 月起，同时担任华安添和一年持有期债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 1 月至 2024 年 8 月，同时担任华安添颐混合型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月至 2026 年 7 月，同时担任华安安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月至 2025 年 9 月，同时担任华安添禧一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 3 月起，同时担任华安安恒回报债券型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 4 月起，同时担任华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理。
郭利燕	本基金的基金经理	2026 年 6 月 23 日	-	10 年	硕士研究生，10 年基金行业从业经验。曾任融通基金管理有限公司投资经理，2022 年 4 月加入华安基金，历任绝对收益投资部基金经理助理。2025 年 4 月起，同时担任华安安益灵活配置混合型

					证券投资基金、华安招裕一年持有期混合型证券投资基金、华安沣润债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 10 月至 2026 年 4 月，同时担任华安沣裕债券型证券投资基金的基金经理。2026 年 4 月起，同时担任华安沣泽 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2026 年 6 月起，同时担任华安宁享 6 个月持有期混合型证券投资基金、华安安恒回报债券型发起式证券投资基金的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1） 交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2） 交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，由集中交易部对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情

况以比例分配原则进行分配。（3） 银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的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%的次数为 0 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内经济运行平稳，三季度 GDP 同比增长 4.5%，较二季度有所回升。生产方面，新质生产力加快成长，1-9 月工业增加值累计同比增长 5.3%，9 月制造业 PMI 回升至扩张区间。需求方面，1-9 月固定资产投资完成额同比负增长，国内有效需求不足。出口方面，1-9 月出口金额同比增长 21.3%，表现强劲，特别是机电产品出口增速持续较高。1-9 月社零同比增长 1.1%，9 月 CPI 同比 0.9%，PPI 受国际油价影响回升，9 月同比达到 5.0%。

货币政策方面，人民银行继续实施适度宽松的货币政策，综合运用总量与结构性工具，保持流动性充裕，促进社会综合融资成本保持低位运行。7 天期逆回购操作利率维持 1.4%，结构性工具成为调节重点。资金利率低位有所回升，三季度 DR001 均价 1.38%，较二季度上行 8BP。

债券市场三季度运行总体平稳，利率中枢下移。利率债长端下行较多，短端有所上行，收益率曲线走平。信用债配置需求旺盛，信用利差整体收窄，中长期信用债利差下行更多。债券策略方面，组合坚持以高等级、高流动性信用债为核心配置方向，持续优化持仓结构，依托收益率曲线挖掘凸点并把握交易性机会。考虑到流动性环境宽松，选择了期限利差比较突出的品种进行加

仓。

股票市场三季度明显调整，量能收缩，波动加剧。从指数表现来看，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，红利指数上涨 14.58%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，整体呈现红利领涨、科技成长显著承压的特点。从行业板块上看，分化非常明显，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行和医药生物等行业领涨，以受益于地缘摩擦的上游能源与避险板块为主，电子、通信、建筑材料、电力设备和机械设备等前期筹码拥挤的板块表现垫底，首尾收益率差距超过 50%。本基金三季度根据景气度和估值匹配程度，进行了一定的结构调整，聚焦于科技成长和消费医药等板块。

转债市场七月相对股票市场明显抗跌，八月跟涨能力不足，九月出现集中补跌，中证转债指数季度下跌 7.00%。结构上与股票市场类似，转债内部分化显著，科技成长方向的高价转债跌幅靠前，金融、公用与农林牧渔等方向的转债相对抗跌，部分标的取得正收益。三季度末转债价格中位数仍在历史高位，转债估值水平虽有一定压缩、但仍处于 2018 年以来偏高位置。本基金在转债投资上相对谨慎，自下而上寻找转债市场的结构性机会为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 0.9963 元，C 类份额净值为 0.9908 元，本报告期 A 类份额净值增长率为-3.55%，同期业绩比较基准增长率为-0.97%，C 类份额净值增长率为-3.64%，同期业绩比较基准增长率为-0.97%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式证券投资基金。

§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	35,151,538.32	15.59
	其中：股票	35,151,538.32	15.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	183,338,151.59	81.33
	其中：债券	183,338,151.59	81.33
	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	2,200,000.00	0.98

	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	4,669,736.87	2.07
8	其他资产	71,752.36	0.03
9	合计	225,431,179.14	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	1,863,468.00	0.90
B	采矿业	-	-
C	制造业	29,951,234.80	14.51
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	2,518,381.52	1.22
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	818,454.00	0.40
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	35,151,538.32	17.03

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。

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	300408	三环集团	19,700	2,311,401.00	1.12
2	002371	北方华创	3,200	1,971,104.00	0.96

3	002080	中材科技	36,000	1,949,400.00	0.94
4	301511	德福科技	19,800	1,885,950.00	0.91
5	002463	沪电股份	16,200	1,878,066.00	0.91
6	688361	中科飞测	4,380	1,529,014.20	0.74
7	002821	凯莱英	7,800	1,471,236.00	0.71
8	603067	振华股份	35,000	1,408,750.00	0.68
9	002916	深南电路	3,700	1,380,137.00	0.67
10	688008	澜起科技	6,220	1,258,368.20	0.61

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	22,439,328.54	10.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	131,568,589.42	63.76
	其中：政策性金融债	57,105,434.25	27.67
4	企业债券	29,330,233.63	14.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	183,338,151.59	88.84

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	180406	18 农发 06	200,000	21,394,356.16	10.37
2	230208	23 国开 08	200,000	20,546,126.03	9.96
3	232380017	23 光大二级资本债 01A	100,000	10,471,830.14	5.07
4	2228029	22 中国银行永续债 02	100,000	10,278,800.00	4.98
5	2228039	22 建设银行二级 01	100,000	10,237,153.42	4.96

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投资。

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易。本基金按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，谨慎参与国债期货投资交易。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚；中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚；中国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的处罚；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央行、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚；华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 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中，不存在投资于超出基金合同约定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	71,372.36

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	380.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	71,752.36

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安安恒回报债券发起式 A	华安安恒回报债券发起式 C
报告期期初 基金 份额总额	193,036,514.28	76,161,412.42
报告期期间基金总申购份额	34,543,713.17	10,010,899.20
减:报告期期间基金总赎回份额	82,160,996.48	24,127,939.87
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	145,419,230.97	62,044,371.75

§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	华安安恒回报债券发起式 A	华安安恒回报债券发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,305.59	-
报告期期间买入/申购总份额	8,009,611.53	-
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	18,009,917.12	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.68	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)

1	申购	2026-09-29	8,009,611.53	8,000,000.00	-
合计			8,009,611.53	8,000,000.00	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	18,009,917.12	8.68	10,000,000.00	4.82	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	18,009,917.12	8.68	10,000,000.00	4.82	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260701~20260930	58,180,833.51	0.00	9,715,312.86	48,465,520.65	23.36
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、《华安安恒回报债券型发起式证券投资基金基金合同》

2、《华安安恒回报债券型发起式证券投资基金招募说明书》

3、《华安安恒回报债券型发起式证券投资基金托管协议》

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站 http://www.huaan.com.cn。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的住所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日