东财启和混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:东财基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

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。

基金托管人苏州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09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东财启和混合
基金主代码	025368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月26日
报告期末基金份额总额	1,571,106,211.38份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用多层次资产配置策略，在正常市场环境中，通过对各类宏观经济变量的分析判断周期所处的阶段，并结合各大类资产的市场表现和波动率水平在基金合同约定的比例范围内确定并动态调整固定收益类资产、权益类资产和现金等大类资产的配置比例。 1、股票投资策略； 2、存托凭证投资策略； 3、港股通标的股票投资策略； 4、债券投资策略； 5、基金投资策略； 6、国债期货投资策略； 7、股指期货投资策略；

	8、股票期权投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+中证全指指数收益率×15%＋中证港股通综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金还可投资港股通标的股票。本基金投资港股通标的股票的，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还面临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	东财基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东财启和混合A	东财启和混合C
下属分级基金的交易代码	025368	025369
报告期末下属分级基金的份额总额	156,285,607.48份	1,414,820,603.90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07月01日 - 2026年09月30日)	
	东财启和混合A	东财启和混合C
1.本期已实现收益	1,417,648.74	9,386,702.40
2.本期利润	1,540,916.61	8,559,329.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0176
4.期末基金资产净值	171,386,774.27	1,548,019,863.00
5.期末基金份额净值	1.0966	1.0941

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。

2、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。

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

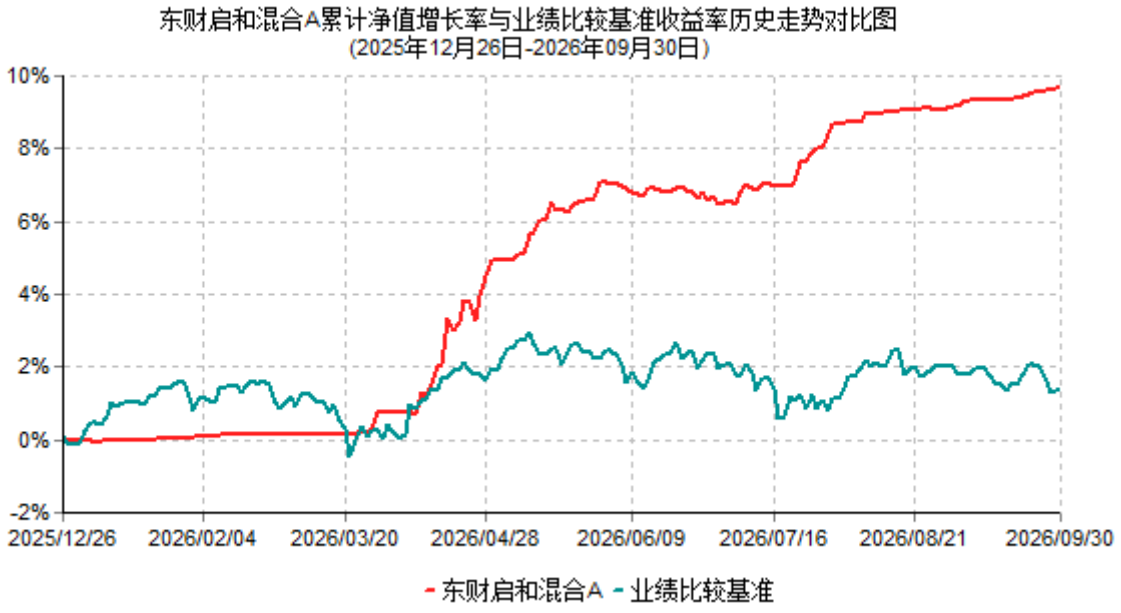
东财启和混合A净值表现

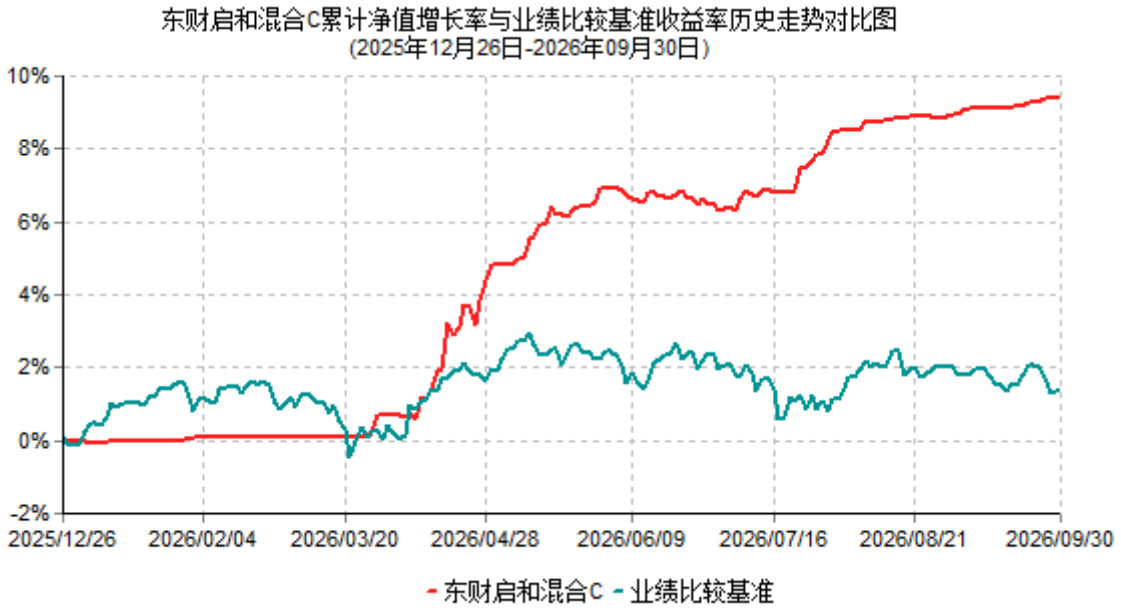
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.86%	0.11%	-1.02%	0.26%	3.88%	-0.15%
过去六个月	8.81%	0.21%	1.27%	0.25%	7.54%	-0.04%
自基金合同生效起至今	9.66%	0.17%	1.34%	0.25%	8.32%	-0.08%

东财启和混合C净值表现

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	2.78%	0.11%	-1.02%	0.26%	3.80%	-0.15%
过去六个月	8.65%	0.21%	1.27%	0.25%	7.38%	-0.04%
自基金合同生效起至今	9.41%	0.17%	1.34%	0.25%	8.07%	-0.08%

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、本基金基金合同于2025年12月26日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、按本基金基金合同约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置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		
宝音	本基金基金经理	2025-12-26	-	13年	美国哥伦比亚大学统计学硕士。曾任中国金融期货交易所助理经理、江苏昆山农村商业银行股份有限公司投资经理、华福证券有限责任公司高级投资经理、东方财富证券股份有限公司利率交易部负责人，现任东财基金管理有限公司总经理助理、固收投资部总监、基金经理。
徐成	本基金基金经理	2025-	-	8年	北京大学管理学硕士。曾任

		12-26			广发证券股份有限公司行业研究员、国金证券股份有限公司权益研究员，现任东财基金管理有限公司基金经理。
胡凡	本基金基金经理	2026-01-14	-	10年	上海交通大学工商管理硕士。曾任平安养老保险股份有限公司固收投资部三方投资组投资经理、兴银理财有限责任公司固定收益部高级投资经理，现任东财基金管理有限公司基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《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》等相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，未发现存在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

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于公平交易管理的相关内部制度规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。公平交易制度规范的范围包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动以及包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，基金管理人公平交易制度执行情况良好，未发现存在违反公平交易管理要求的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于异常交易管理的相关内部制度规定，对本基金的异常交易行为进行监督检查，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，债券市场整体呈现震荡上涨走势，10 年期国债收益率从 1.73% 下行 5bp 至 1.68%，30年期国债收益率从2.24%下行14BP至2.1%；权益市场结构性特征显著，价值和成长板块呈现两级分化特征，沪深 300 指数下跌 12.49%，恒生指数上涨 7.57%。

固收：从驱动因素看，流动性宽松与股市回调共同对债市形成支撑。7月以来，科技股集中回调带动上证指数一度下探至3741点附近，风险偏好回落推动资金向债券市场转移；同期央行加大中期流动性投放，政治局会议进一步明确货币政策取向，宽松预期升温助推债市走强。8月国内经济、金融数据整体不及预期，债市延续强势。9月美联储加息25bp，带动海外长端利率上行，但对国内债市传导有限；国内同步落地PSL降息及居民购房贷款贴息政策，多空因素交织下，收益率曲线呈现“短端上行、中长端下行”的分化特征。

权益：2026年三季度A股整体偏弱，呈现“指数回调、结构分化、风格再平衡”的特征。前期涨幅较大的科技成长板块在7月集中回调，资金明显向红利、资源、医药、房地产等低位和防御方向轮动，市场从“科技单边占优”转向“成长+防御”的杠铃结构。

从行情节奏来看，7月:海外流动性收紧、美债收益率上行、油价走高叠加AI算力交易拥挤，科技板块出现明显回调，资金“高切低”。8月:中报披露后，市场重新回到业绩驱动，部分业绩兑现方向出现超跌修复。9月:美债利率高位、美联储加息扰动仍在，成交额缩量，存量资金在科技成长与红利防御之间快速切换，结构性分化加剧。

报告期内，本产品恪守稳健运作的投资纪律，坚持风险预算管理与多策略分散相结合的操作框架。债券方面，本产品结合宏观经济、资金面及市场估值变化，灵活调整久期水平、杠杆水平、持仓期限结构及持仓券种结构，兼顾收益获取与回撤控制。权益方面，本产品以低波红利为核心，结合企业基本面与估值水平优化持仓，在控制整体波动风险的前提下，适时参与市场结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年09月30日，东财启和混合A份额净值为1.0966元，报告期内基金份额净值增长率为2.86%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%；东财启和混合C份额净值为1.0941元，报告期内基金份额净值增长率为2.78%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

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，本基金未发生连续二十个工作日出现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	40,062,442.00	2.15
	其中：股票	40,062,442.00	2.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,743,036,192.19	93.37
	其中：债券	1,743,036,192.19	93.37
	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	20,181,147.95	1.08
8	其他资产	63,600,644.67	3.41
9	合计	1,866,880,426.81	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	12,367,449.00	0.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,977,159.00	0.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,593,100.00	0.21

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	4,823,556.00	0.28
J	金融业	6,691,528.00	0.39
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	1,609,650.00	0.09
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	40,062,442.00	2.33

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投资股票。

5.3 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	000950	重药控股	684,400	3,593,100.00	0.21
2	601398	工商银行	396,900	3,286,332.00	0.19
3	000895	双汇发展	134,000	3,170,440.00	0.18
4	600941	中国移动	32,900	3,151,820.00	0.18
5	003816	中国广核	730,900	3,091,707.00	0.18
6	688036	传音控股	53,535	2,880,183.00	0.17
7	601985	中国核电	312,600	2,835,282.00	0.16
8	600919	江苏银行	205,400	2,542,852.00	0.15
9	600025	华能水电	256,400	2,535,796.00	0.15

10	600900	长江电力	88,100	2,514,374.00	0.15

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	-8,415.30	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,599,049,660.28	93.00
	其中：政策性金融债	1,599,049,660.28	93.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	143,994,947.21	8.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,743,036,192.19	101.37

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	220208	22国开08	4,200,000	427,386,016.44	24.86
2	230203	23国开03	3,800,000	394,048,964.38	22.92
3	250205	25国开05	2,000,000	200,291,342.47	11.65
4	250403	25农发03	1,500,000	151,358,383.56	8.80
5	220315	22进出15	1,100,000	112,066,854.79	6.52

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

2026年7月21日，国家外汇管理局北京市分局对中国农业发展银行处以行政处罚。

2026年3月5日，国家外汇管理局北京市分局对中国进出口银行处以行政处罚。

基金管理人对上述主体发行的相关证券进行了深入了解和分析，执行了内部严格的投资决策流程，符合相关法律法规及基金合同的要求。除此以外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 本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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	20,567,282.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	43,033,361.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	63,600,644.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113049	长汽转债	39,669,881.00	2.31
2	113616	韦尔转债	34,299,087.39	1.99
3	110075	南航转债	26,103,750.11	1.52
4	127025	冀东转债	24,124,551.45	1.40

5	127049	希望转2	10,045,451.77	0.58
6	113052	兴业转债	6,982,162.09	0.41
7	127027	能化转债	2,770,063.40	0.16

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2026年07月01日至2026年09月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,015.15	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	238.73	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	6,928.57	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中

持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	东财启和混合A	东财启和混合C
报告期期初基金份额总额	32,503,372.15	44,927,512.55
报告期期间基金总申购份额	138,620,204.88	1,608,786,789.36
减：报告期期间基金总赎回份额	14,837,969.55	238,893,698.01
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	156,285,607.48	1,414,820,603.90

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 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投资本基金。

§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

本基金本报告期内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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

一、中国证监会准予东财启和混合型证券投资基金募集注册的文件

二、《东财启和混合型证券投资基金基金合同》

三、《东财启和混合型证券投资基金托管协议》

四、法律意见书

五、基金管理人业务资格批件、营业执照

六、基金托管人业务资格批件、营业执照

七、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可以在基金管理人或基金托管人办公场所查阅。

东财基金管理有限公司

2026年10月27日