# 华夏平稳增长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：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 | 华夏稳增混合 |
| 基金主代码 | 519029 |
| 交易代码 | 519029 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006 年 8 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 329,524,011.89 份 |
| 投资目标 | 在运用 TIPP 投资组合保险策略进行风险预算管理的基础上，通过实施主动资产配置、精选证券投资、金融衍生工具投资等多种积极策略，追求基金资产的持续、稳健增值。 |
| 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、其他投资策略等。在资产配置策略上，本基金将运用 TIPP 策略（时间不变性投资组合保险策略），对股票资产配置的风险进行监控。 |
| 业绩比较基准 | 中证 1000 指数收益率*85%+中债-综合财富（总值）指数收益率*15% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。 |
| 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 |

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“富时中国 A600 指数收益率×50%＋中债综合指数（财富）收益率×50%”变更为“中证 1000 指数收益率*85%+中债-综合财富（总值）指数收益率*15%”。

# §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<br>（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 94,830,040.99 |
| 2.本期利润 | -509,230,516.18 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -1.4764 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,310,124,020.08 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.976 |

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

| 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 | -26.78% | 3.15% | -8.94% | 0.83% | -17.84% | 2.32% |
| 过去六个月 | -1.17% | 2.78% | -2.60% | 0.76% | 1.43% | 2.02% |
| 过去一年 | 21.66% | 2.42% | -3.14% | 0.65% | 24.80% | 1.77% |
| 过去三年 | 72.42% | 2.20% | 14.30% | 0.60% | 58.12% | 1.60% |
| 过去五年 | 46.55% | 1.98% | 3.64% | 0.57% | 42.91% | 1.41% |
| 过去七年 | 151.80% | 1.95% | 24.42% | 0.59% | 127.38% | 1.36% |
| 过去十年 | 122.99% | 1.77% | 37.57% | 0.58% | 85.42% | 1.19% |
| 自基金转型起至今 | 603.10% | 1.79% | 202.26% | 0.79% | 400.84% | 1.00% |

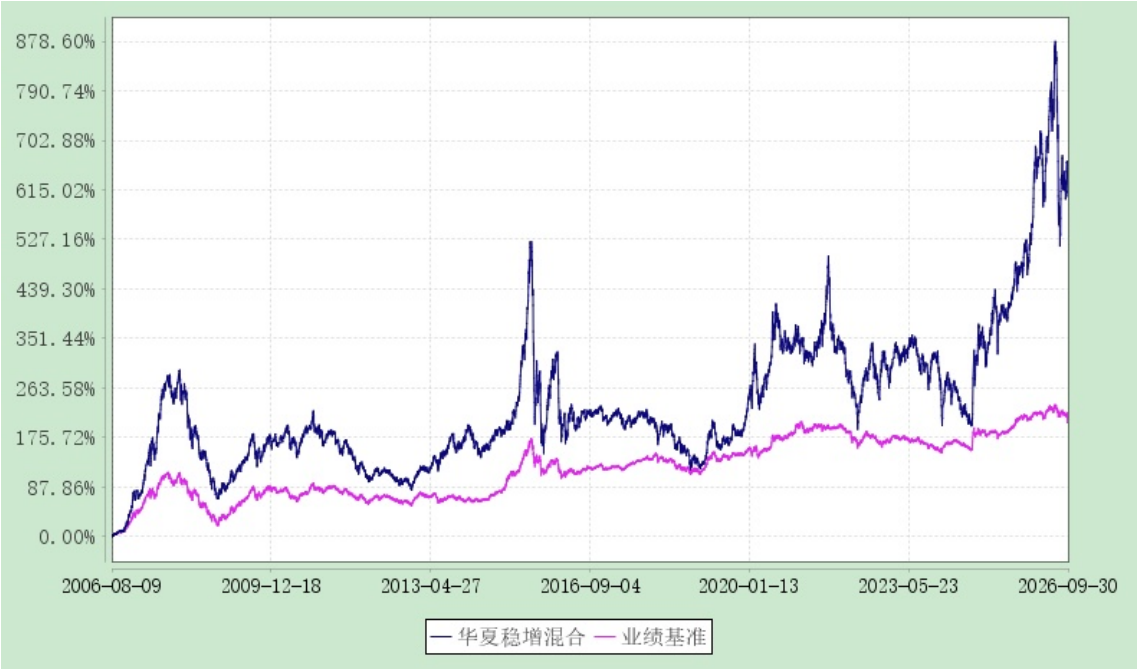
注：根据基金管理人发布的公告，本基金调整业绩比较基准的要素权重、更换 A 股股票部分的基准要素，以使新业绩比较基准代表性更强。本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“富时中国 A600 指数收益率×50%＋中债综合指数（财富）收益率×50%”调整为“中证 1000 指数收益率*85%+中债-综合财富（总值）指数收益率*15%”。

3.2.2 自基金转型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

华夏平稳增长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

（2006 年 8 月 9 日至 2026 年 9 月 30 日）




注：①本基金自 2006 年 8 月 9 日起由"兴业证券投资基金"转型而来。

②根据基金管理人发布的公告，本基金调整业绩比较基准的要素权重、更换 A 股股票部分的基准要素，以使新业绩比较基准代表性更强。本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“富时中国 A600 指数收益率×50%＋中债综合指数（财富）收益率×50%”调整为“中证 1000 指数收益率*85%+中债-综合财富（总值）指数收益率*15%”。

# §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 | | |
| 彭海伟 | 本基金的基金经理 | 2015-02-09 | - | 22 年 | 硕士。2004 年 9 月加入原中信基金。历任研究员，华夏基金研究员、基金经理助理、华夏红利混合型证券投资基金基金经理（2014 年 1 月 17 日至 2016 年 9 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 14 日期间)、华夏经济转型股票型证券投资基金基金经理（2016 年 3 月 15 日至 2018 年 7 月 24 日期间)、华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理（2015 年 7 月 13 日至 2018 年 11 月 28 日期间)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 年前三季度，国内经济延续“供给稳增、需求趋弱”的运行特征，需求端压力在报告期内进一步显性化。供给端看，1-8 月规模以上工业增加值同比增长 5.3%，较上半年小幅放缓但仍保持稳健；8 月当月增长 5.2%，支撑力主要来自外需强劲与 AI 产业链拉动下的高端制造、高技术产业，装备制造业、高技术制造业增加值分别增长 12.1%、16.7%，新动能贡献超过六成。服务业方面，1—8 月服务业生产指数同比增长 4.7%，服务业内部继续向数字经济、生产性服务业倾斜，结构持续优化。需求端是本期最需重视的边际信号：1-8 月社会消费品零售总额同比仅增长 1.1%，较上半年进一步回落，8 月当月仅增长 0.4%，汽车、金银珠宝等多个大额消费项同步走弱；固定资产投资（不含农户）同比下降 7.2%，其中房地产开发投资下降 19.9%，均较上半年明显走弱。与此同时，1-8 月全国网上商品和服务零售额同比增长 4.6%，新型消费仍是结构性亮点，但对大额商品消费的替代能力有限，难以扭转社零整体下行。在出口偏强、投资与消费走弱的组合下，宏观政策由“重结构、轻总量”转向“加大逆周期调节”，央行三季度例会强调逆周期力度，9 月末国常会部署增量政策，四季度降准降息与财政增量预期升温。海外方面，美国经济呈现“高通胀、增长放缓”特征，8 月 CPI 同比上涨 3.4%，布伦特原油重回 100 美元上方，10 年期美债收益率升至 5.24%，美联储 9 月加息 25 个基点至 3.75%-4.00%，为三年来首次，全球主要央行宽松交易被迫逆转、流动性预期重定价，成为扰动全球风险资产并对 A 股形成外部牵引的核心变量。

今年以来，A 股市场呈现“震荡上行、结构分化”的态势，并在三季度出现方向性再平衡。受益于全球半导体上行周期、AI 算力与 AI 应用产业趋势确立以及自主可控逻辑强化，上半年通信、电子（半导体）相关板块大幅领涨；进入三季度，前期领涨的科技成长转而大幅回撤，而煤炭、石油石化、银行等红利与资源防御板块走势较强，风格切换幅度为近年少见。与此同时，前期持续调整的食品饮料、美容护理、农林牧渔等消费板块在三季度企稳或反弹。值得注意的是，计算机、国防军工等同属科技或高端制造范畴的板块今年以来并未跟随通信、电子上涨，显示本轮行情高度聚焦于“算力-半导体”这一核心主线，板块内部分化亦十分剧烈。港股方面，三季度与 A 股的分化方向出现反转：港股整体低位企稳修复、结构性分化延续，恒生指数、恒生中国企业指数三季度分别出现超过 5%的涨幅，而同期 A 股主要指数普遍回调。年初市场普遍预期的“全球资金从高估值欧美市场转向估值洼地港股、共振上行”的剧本，在上半年出现明显偏离，三季度则转为港股相对 A 股的估值修复与结构分化。

三季度市场出现剧烈波动，本基金也遭受较大回调。行业配置方面，三季度增加了基础化工、国防军工、石油石化的仓位，减持了有色、机械设备、通信等板块标的，也对部分消费类股票做了左侧布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 3.976 元，本报告期份额净值增长率为-26.78%，同期业绩比较基准增长率为-8.94%。

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 | 1,241,844,927.24 | 94.31 |
| | 其中：股票 | 1,241,844,927.24 | 94.31 |
| 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 | 73,882,768.86 | 5.61 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,091,652.25 | 0.08 |
| 9 | 合计 | 1,316,819,348.35 | 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 | 34,154,529.92 | 2.61 |
| C | 制造业 | 1,007,574,209.61 | 76.91 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,770.00 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 48,992,282.09 | 3.74 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,721,104.76 | 1.35 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 98,827,186.88 | 7.54 |
| 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 | 13,815,120.98 | 1.05 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 20,754,723.00 | 1.58 |
| 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 | 1,241,844,927.24 | 94.79 |

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 | 688257 | 新锐股份 | 1,177,730 | 63,102,773.40 | 4.82 |
| 2 | 688531 | 日联科技 | 433,824 | 54,037,117.44 | 4.12 |
| 3 | 300331 | 苏大维格 | 1,246,500 | 52,689,555.00 | 4.02 |
| 4 | 002899 | 英派斯 | 2,540,673 | 51,829,729.20 | 3.96 |
| 5 | 300606 | 金太阳 | 1,583,500 | 50,212,785.00 | 3.83 |
| 6 | 001207 | 联科科技 | 2,596,311 | 49,329,909.00 | 3.77 |
| 7 | 300445 | 康斯特 | 2,588,200 | 47,674,644.00 | 3.64 |
| 8 | 301525 | 儒竞科技 | 1,102,100 | 47,665,825.00 | 3.64 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 9 | 000962 | 东方钽业 | 850,295 | 46,145,509.65 | 3.52 |
| 10 | 688279 | 峰岹科技 | 207,287 | 41,314,371.97 | 3.15 |

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 | 498,470.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 593,181.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,091,652.25 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 358,026,298.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 15,514,628.37 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 44,016,915.05 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 329,524,011.89 |

# §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

2026 年 8 月 14 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 8 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告。

2026 年 8 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2026 年 9 月 5 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

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转型的文件；

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