华夏稳盛灵活配置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	华夏稳盛混合
基金主代码	005450
交易代码	005450
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	589,122,189.14 份
投资目标	在控制风险的前提下，力争控制基金的回撤水平，实现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、股票投资策略、固定收益品种投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*15%
风险收益特征	本基金为混合基金，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于货币市场基金和普通债券基金，属于中等风险品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“中证 800 指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%”变更为“中证 800 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*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 （2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	6,254,727.65
2.本期利润	-374,558,658.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6341
4.期末基金资产净值	936,607,737.95
5.期末基金份额净值	1.5898

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	-28.45%	2.93%	-7.83%	0.77%	-20.62%	2.16%
过去六个月	4.88%	2.64%	-1.10%	0.73%	5.98%	1.91%
过去一年	5.21%	2.29%	-1.67%	0.64%	6.88%	1.65%
过去三年	14.48%	1.82%	17.14%	0.61%	-2.66%	1.21%
过去五年	-16.74%	1.57%	7.36%	0.58%	-24.10%	0.99%
过去七年	37.45%	1.61%	29.12%	0.60%	8.33%	1.01%
自基金合同生效起至今	58.98%	1.59%	26.84%	0.62%	32.14%	0.97%

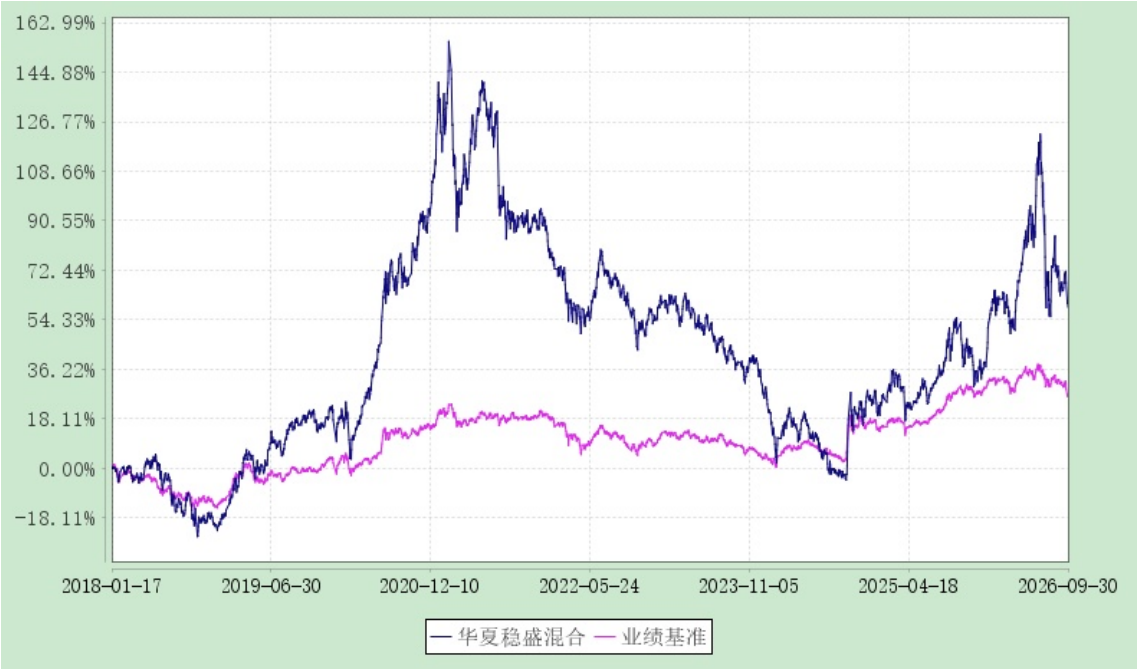
注：根据基金管理人发布的公告，本基金调整业绩比较基准的要素权重，以使新业绩比较基准代表性更强。本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“中证 800 指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%”调整为“中证 800 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*15%”。

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

华夏稳盛灵活配置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

（2018 年 1 月 17 日至 2026 年 9 月 30 日）



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，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“中证 800 指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%”调整为“中证 800 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*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		
杨宇	本基金的基金经理	2026-02-10	-	9 年	硕士。曾任中航工业成都飞机设计研究所工程师。2017 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、基金经理助理、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理（2023 年 3 月 16 日至

					2025 年 3 月 3 日期间)、华夏清洁能源龙头混合型发起式证券投资基金基金经理（2023 年 8 月 22 日至 2026 年 2 月 26 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 年三季度国内经济延续外需较强、内需偏弱的分化格局。生产端在人工智能产业链与出口链拉动下保持韧性，高技术制造业仍是主要支撑；消费增速低位徘徊，汽车等前期受政策支持的大

宗消费因基数抬高与补贴退坡有所走弱，固定资产投资受地产与基建拖累延续下行。工业品价格随反内卷推进逐步回暖，制造业景气在季末重回扩张区间。政策层面，准财政工具加快落地，货币政策强调加大逆周期调节力度、保持流动性合理充裕，稳增长政策在季末明显提速。

报告期内，A 股市场整体震荡回调，波动明显放大，呈现先抑后扬、季末再度走弱的节奏。结构分化是本季度最突出的特征：前期涨幅较大的科技成长方向出现明显调整，市场从估值扩张转向盈利验证，资金在板块间加速切换，红利、资源品等低位方向阶段性占优，中小市值风格相对活跃，大盘成长风格承压。市场成交活跃度逐步回落，观望情绪有所升温。影响市场的主要因素包括前期涨幅积累后的获利回吐压力、业绩验证期的盈利考验，以及对后续增量政策的预期博弈。

报告期内本基金维持了以高端制造与自主可控为核心的配置框架，组合重心仍集中于半导体设备与材料、国产算力、电子元器件等方向，同时保留了锂电结构件、消费电子、汽车零部件等具备全球竞争力的制造环节。三季度上述方向的调整幅度较大，我们判断主要源于前期涨幅对乐观预期的充分反映以及外部流动性扰动，而非产业基本面恶化。从产业跟踪看，国内晶圆厂扩产节奏并未改变，先进逻辑与存储环节的设备招标与交付仍在推进，高国产化率环节由在手订单转化为收入的确定性在下半年反而更为清晰；国产算力芯片也在由小批量验证走向规模化出货。基于此，我们没有因短期股价波动调整长期框架，而是在回调过程中对组合结构进行了优化，向订单能见度更高、国产化率提升更快的环节适度集中。

我们的产品重点布局中国制造业升级过程中的核心投资机会，将投资视野聚焦于具有高技术壁垒、高附加值及全球竞争力的高端制造企业。我们不仅关注传统的设备更新与国产替代，更侧重于代表新质生产力发展方向的先导产业，通过自下而上的深度研究，寻找能够引领行业变革的长跑者。

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 1.5898 元，本报告期份额净值增长率为-28.45%，同期业绩比较基准增长率为-7.83%。

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	770,320,525.28	82.06

	其中：股票	770,320,525.28	82.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,008.03	0.00
	其中：债券	1,008.03	0.00
	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	168,064,124.14	17.90
8	其他各项资产	302,957.20	0.03
9	合计	938,688,614.65	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	217,455.86	0.02
C	制造业	770,033,610.08	82.22
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
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	-	-
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	61,906.38	0.01
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	770,320,525.28	82.25

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	002850	科达利	332,800	51,850,240.00	5.54
2	688072	拓荆科技	77,343	49,499,520.00	5.28
3	300408	三环集团	378,070	44,358,953.10	4.74
4	603986	兆易创新	112,376	39,769,866.40	4.25
5	688041	海光信息	163,941	37,181,818.80	3.97
6	600482	中国动力	1,019,500	34,163,445.00	3.65
7	300037	新宙邦	510,000	33,925,200.00	3.62
8	688120	华海清科	133,288	30,313,689.84	3.24
9	603124	江南新材	249,500	29,902,575.00	3.19
10	600885	宏发股份	888,100	29,777,993.00	3.18

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,008.03	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,008.03	0.00

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	127069	小熊转债	8	1,008.03	0.00
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	266,980.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,976.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	302,957.20

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	127069	小熊转债	1,008.03	0.00

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	604,111,600.08
报告期期间基金总申购份额	9,911,122.55
减：报告期期间基金总赎回份额	24,900,533.49
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	589,122,189.14

§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。

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