华夏回报二号证券投资基金

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	华夏回报二号混合
基金主代码	002021
交易代码	002021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,872,933,368.92 份
投资目标	尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略等。在股票投资策略上，本基金股票投资部分主要采取价值型投资策略。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为绝对回报标准，为同期一年期定期存款利率。
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。本基金以绝对回报为目标，预期风险较低。
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

§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	62,277,740.79
2.本期利润	-215,589,472.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0743
4.期末基金资产净值	3,292,610,710.93
5.期末基金份额净值	1.146

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

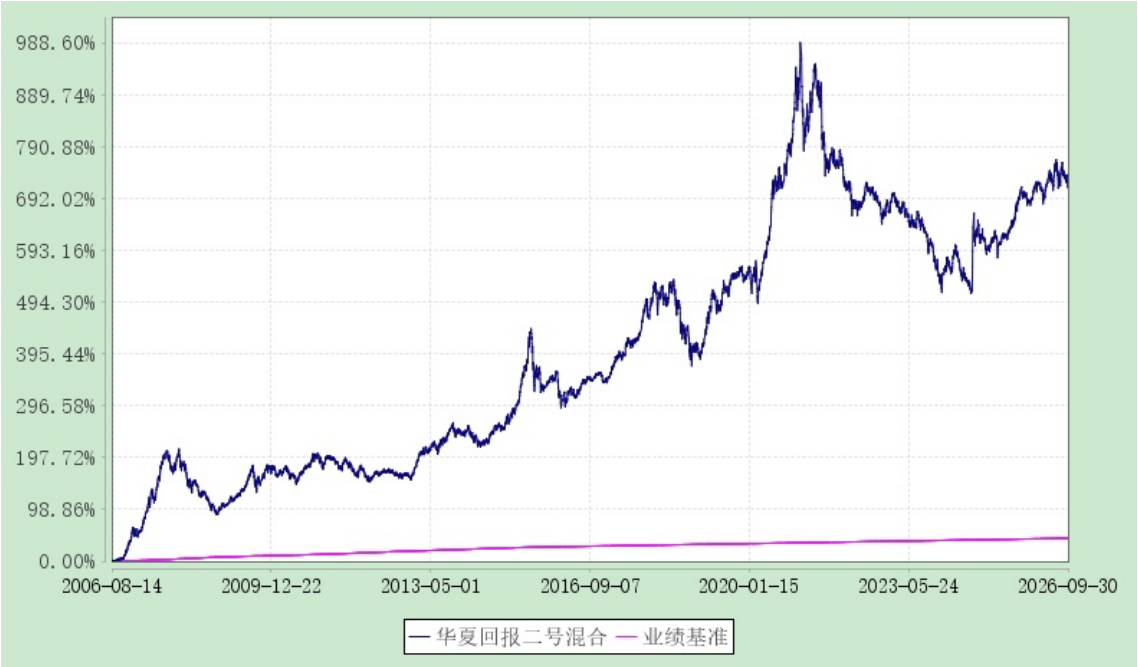
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.07%	0.91%	0.38%	0.00%	-6.45%	0.91%
过去六个月	2.41%	0.85%	0.75%	0.00%	1.66%	0.85%
过去一年	0.70%	0.71%	1.50%	0.00%	-0.80%	0.71%
过去三年	11.59%	0.84%	4.50%	0.00%	7.09%	0.84%
过去五年	-6.60%	0.78%	7.50%	0.00%	-14.10%	0.78%
过去七年	27.19%	0.91%	10.50%	0.00%	16.69%	0.91%
过去十年	82.22%	0.93%	15.00%	0.00%	67.22%	0.93%
自基金合同生效起至今	712.96%	1.01%	43.74%	0.00%	669.22%	1.01%

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

华夏回报二号证券投资基金

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 14 日至 2026 年 9 月 30 日）



§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		
王君正	本基金的基金经理	2023-05-04	-	18 年	硕士。曾任泰达宏利基金管理有限公司研究部研究员，工银瑞信基金管理有限公司研究员、研究部副总经理、基金经理等。2022 年 10 月加入华夏基金管理有限公司。

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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
王君正	公募基金	4	11,049,852,245.42	2023-05-04
	私募资产管理计划	4	16,363,781,043.96	2025-06-25
	其他组合	-	-	-
	合计	8	27,413,633,289.38	-

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 年第 3 季度，A 股市场经历了显著调整。全球宏观经济方面，在 AI 大模型持续进步、AI 需求高速增长的拉动下，半导体产业、PCB 产业、光通信产业等继续高速增长，2026 年 3 季度的全球制造业 PMI 持续在荣枯线以上，全球经济整体处于景气阶段。同时，AI 需求的大幅增长、部分行业供给存在短期瓶颈，相关产业的产品价格延续上涨趋势，比如存储、电子布、MLCC 等。虽然 2 季度末美国和伊朗达成谅解备忘录，但是在 3 季度美国和伊朗在霍尔木兹海峡的冲突再起，布油价格再度冲上 100 美元，给全球未来通胀带来压力。标普 500 指数 3 季度上涨 2.03%，纳斯达克指数 3 季度上涨 2.47%，但是全球其他权益市场在 3 季度大多以下跌为主。

国内经济方面，AI 大模型进步和全球 AI 需求拉动同样带来了相关产业的高景气度，半导体、PCB、光通信等行业股价和企业盈利继续同向大幅上升，而传统消费、金融地产等板块需求疲弱。

从风格表现来看，上半年 K 型分化显著，科技股大幅上涨，传统价值红利股下跌，但也导致了科技股估值短期过高，传统价值红利股低估，3 季度这一趋势逆转，传统价值红利股反弹，科技股下跌。

报告期内，本基金坚持自下而上的选股方式，主要投资了银行保险、新能源、半导体、光通信、PCB、生物医药、食品饮料等竞争格局良好、壁垒较高、具有长期成长确定性的优质公司。基于对中国经济长期稳健增长的信心以及对我们选择的公司中长期基本面的信心，我们仍然对股票市场中长期投资回报有较好预期。

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 1.146 元，本报告期份额净值增长率为-6.07%，同期业绩比较基准增长率为 0.38%。

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	1,846,104,923.04	55.84
	其中：股票	1,846,104,923.04	55.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	987,237,433.98	29.86
	其中：债券	987,237,433.98	29.86
	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	472,310,175.07	14.29
8	其他各项资产	682,840.24	0.02
9	合计	3,306,335,372.33	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	24,027,127.20	0.73
B	采矿业	158,497,487.20	4.81
C	制造业	1,082,935,971.94	32.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,057,199.56	0.24
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	451,859.55	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	10,869,347.84	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,225,733.41	2.32
J	金融业	384,345,713.14	11.67
K	房地产业	15,096,644.00	0.46
L	租赁和商务服务业	13,471,441.86	0.41
M	科学研究和技术服务业	55,983,898.55	1.70
N	水利、环境和公共设施管理业	13,505,031.00	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	223,115.79	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,414,352.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	1,846,104,923.04	56.07

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	600150	中国船舶	2,372,142	92,750,752.20	2.82
2	300750	宁德时代	313,686	90,832,031.46	2.76
3	600519	贵州茅台	56,544	71,167,409.28	2.16
4	601665	齐鲁银行	9,126,200	65,069,806.00	1.98
5	002371	北方华创	99,403	61,229,265.91	1.86
6	601009	南京银行	4,749,389	56,897,680.22	1.73
7	688019	安集科技	245,390	51,777,290.00	1.57
8	601857	中国石油	4,201,388	47,097,559.48	1.43
9	603259	药明康德	253,590	42,435,750.60	1.29
10	000338	潍柴动力	1,595,750	40,053,325.00	1.22

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	585,289,654.67	17.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	331,469,671.98	10.07

	其中：政策性金融债	240,313,723.60	7.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,028,042.19	2.13
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	450,065.14	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	987,237,433.98	29.98

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	250002	25 附息国债 02	2,800,000	268,679,478.26	8.16
2	2500002	25 超长特别国债 02	2,300,000	221,137,459.02	6.72
3	260308	26 进出 08	1,900,000	190,296,608.22	5.78
4	2500005	25 超长特别国债 05	1,000,000	95,472,717.39	2.90
5	072610195	26 国开证券 CP005	700,000	70,028,042.19	2.13

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行、齐鲁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	475,823.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	207,016.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	682,840.24

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	113605	大参转债	135,295.49	0.00
2	118064	联瑞转债	21,131.48	0.00
3	113692	保隆转债	11,344.52	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300750	宁德时代	25,714,800.00	0.78	非公开流通受限

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	2,948,257,942.90
报告期期间基金总申购份额	18,153,795.24
减：报告期期间基金总赎回份额	93,478,369.22
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,872,933,368.92

§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 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、中国证监会核准基金募集的文件；

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