泰康合润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：泰康基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康合润混合
基金主代码	011767
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 7 日
报告期末基金份额总额	49,994,614.76 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过合理配置大类资产和精选投资标的，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在严格控制风险的基础上，通过合理配置大类资产和精选投资标的，力求实现基金资产的长期稳健增值。在具体投资上通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报。债券投资方面，本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，并形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期。在确定组合久期的基础上，运用统计和数量分析技术、对市场利率期限结构历史数据进行分析检验和情景测试，并综合考虑债券市场微观因素，形成对债券收益率曲线形态及其发展趋势的判断。信用策略方面，利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估，重点分析发债主体的行业发展前景、市场地位、公司治理、财务质量、融资目的等要素，综合评价其信用等级，分析违约风险以及合理信用利差水平，识别投资价值。 股票投资方面，在严格控制风险、保持资产流动

	性的前提下，本基金将适度参与权益类资产的投资，在股票基本面研究的基础上，同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，综合分析影响上市公司基本面和股价的各类因素，在定性分析的同时结合量化分析方法，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的国内 A 股及内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的股票，以此构建股票组合。本基金通过对国内 A 股市场和港股市场跨市场的投资，来达到分散投资风险、增强基金整体收益的目的。	
业绩比较基准	中债新综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金投资范围涉及法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，即本基金是一只涉及跨境证券投资的基金。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	泰康基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰康合润混合 A	泰康合润混合 C
下属分级基金的交易代码	011767	011768
报告期末下属分级基金的份额总额	40,745,566.94 份	9,249,047.82 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）	
	泰康合润混合 A	泰康合润混合 C
1.本期已实现收益	44,416.27	-9,207.51
2.本期利润	-295,981.55	-85,530.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069	-0.0089
4.期末基金资产净值	44,743,138.59	9,827,448.80
5.期末基金份额净值	1.0981	1.0625

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

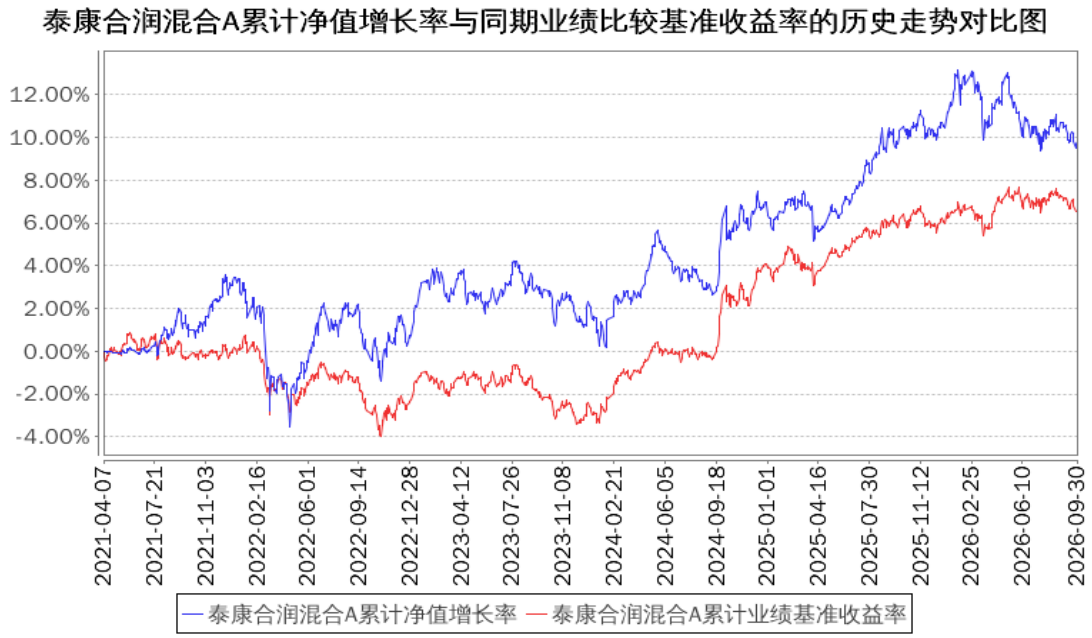
泰康合润混合 A

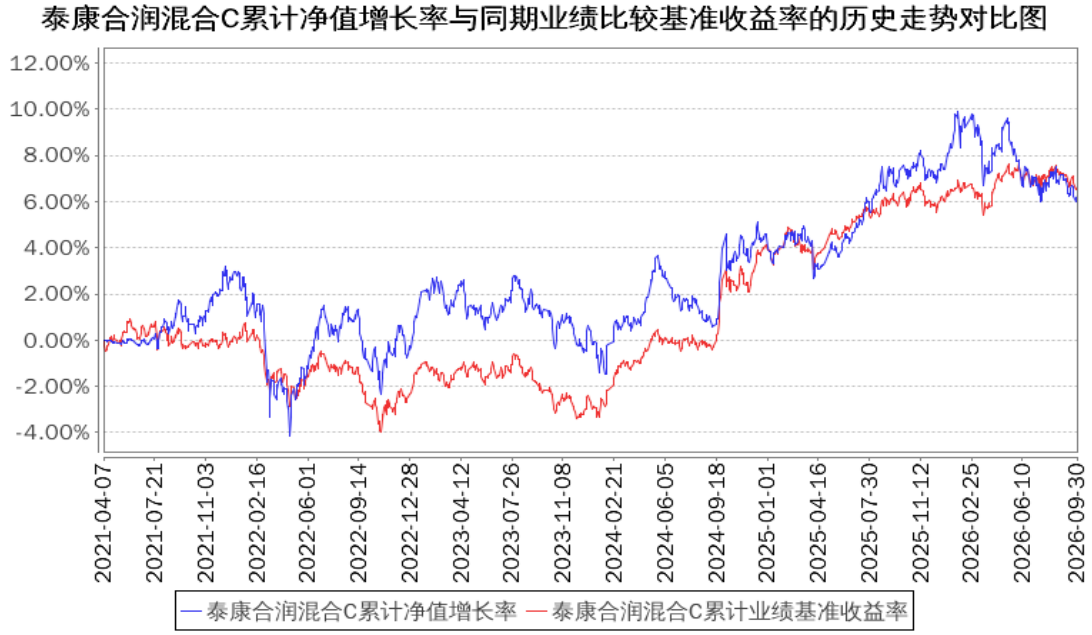
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.64%	0.24%	-0.48%	0.15%	-0.16%	0.09%
过去六个月	-0.60%	0.26%	0.80%	0.16%	-1.40%	0.10%
过去一年	-0.44%	0.26%	0.34%	0.16%	-0.78%	0.10%
过去三年	6.76%	0.24%	8.87%	0.16%	-2.11%	0.08%
过去五年	8.73%	0.25%	6.80%	0.17%	1.93%	0.08%
自基金合同生效起至今	9.81%	0.24%	6.54%	0.17%	3.27%	0.07%

泰康合润混合 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	-0.79%	0.24%	-0.48%	0.15%	-0.31%	0.09%
过去六个月	-0.90%	0.26%	0.80%	0.16%	-1.70%	0.10%
过去一年	-1.03%	0.26%	0.34%	0.16%	-1.37%	0.10%
过去三年	4.86%	0.24%	8.87%	0.16%	-4.01%	0.08%
过去五年	5.51%	0.25%	6.80%	0.17%	-1.29%	0.08%
自基金合同生效起至今	6.25%	0.24%	6.54%	0.17%	-0.29%	0.07%

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 2021 年 04 月 07 日生效。

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

无。

§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	
蒋利娟	本基金基金经理、副总经理、固定收益投资部负责人	2021 年 4 月 7 日	-	18 年	蒋利娟，硕士研究生。2008 年 7 月加入泰康资产，历任集中交易室交易员、固定收益部固定收益投资经理。2014 年 11 月加入泰康公募，担任固定收益基金经理、公募事业部固定收益投资负责人。现任泰康基金副总经理、固定收益投资部负责人、固定收益基金经理。2015 年 6 月 19 日至今担任泰康薪意保货币市场基金基金经理。2015 年 9 月 23 日至 2020 年 1 月 6 日担任泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 12 月 8 日至 2016 年 12 月 27 日担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 2 月 3 日至今担任泰康稳健增利债券型证券投资基金基金经理。2016 年 6 月 8 日至今担任泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月 22 日至 2025 年 12 月 16 日担任泰康金泰回报 3 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 15 日至 2026 年 9 月 9 日担任泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金基金经理。2017 年 8 月 30 日至 2019 年 5 月 9 日担任泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月 8 日至 2020 年 3 月 26 日担任泰康现金管家货币市场基金基金经理。2018 年 5 月 30 日至今担任泰康颐年混合型证券投资基金基金经理。2018 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 9 日担任泰康颐享混合型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月 24 日至 2020 年 1 月 14 日担任泰康弘实 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 11 日担任泰康润和两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2020 年 5 月 20 日至 2025 年 9 月 1 日担任泰康招泰尊享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 7 日至今担任泰康合润混合型证券投资基金基金经理。2021 年 6 月 2 日至 2025 年 9 月 1 日担任泰康浩泽混合型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 31 日至今担任泰康稳健双利债券型证券投资基金基金经

					理。2025 年 12 月 17 日至今担任泰康金泰回报 3 个月持有期混合型证券投资基金（原泰康金泰回报 3 个月定期开放混合型证券投资基金）基金经理。

注：证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规以及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合，建立了公平交易制度和流程，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控。报告期内，没有出现本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价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 5%的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度呈现地缘冲突再度升级、经济结构分化加剧的特征。地缘层面，美伊 6 月达成谅解备忘录后，7 月冲突再度发酵，霍尔木兹海峡航运受阻，国际油价大幅上行。海外方面，输入性通胀叠加就业韧性，美联储 9 月重启加息，美债收益率大幅上行，10 年期美债重回 5%上方、创 2007 年以来新高，带动全球长端利率同步走高。国内需求端则延续“外热内冷”格局，AI 产业链量价齐升支撑出口高增，但内需持续走弱，消费、投资表现偏弱，实体融资需求延续走弱；AI 高景气仍集中于新经济部门，叠加财政发力偏克制、政府债发行节奏较慢，新

旧经济分化进一步加大。通胀端，PPI 同比受油价扰动高位震荡，但核心通胀持续低位，内需主导的通胀压力有限。

固收市场方面，三季度债市收益率小幅下行，品种上，信用债表现好于利率债。

固收投资方面，宏观基本面角度内需偏弱、市场面角度配置需求仍偏强，有利于债市；权益市场三季度波动较大，从大类资产配置方面，固收类资产吸引力提升；但从估值角度，债市收益率仍处于历史偏低水平。整体上，三季度久期整体维持在中性附近。

权益市场方面，2026 年第三季度呈现显著分化格局，沪深 300 下跌 12.49%，上证指数下跌 6.16%，创业板指下跌 27.8%，科创 50 下跌 30.7%，恒生科技指数下跌 4.88%。申万一级行业表现来看，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行等行业表现相对较好，电子、通信、建筑材料、电力设备等行业表现相对落后。

转债投资方面，三季度受权益市场下跌影响，转债市场跟随下跌。操作上，规避高价、高溢价率的转债标的，整体仓位维持偏低水平。

权益投资方面，报告期内权益市场下跌，操作上，行业配置相对均衡、分散。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 份额净值为 1.0981 元,本报告期基金 A 份额净值增长率为-0.64%；截至本报告期末本基金 C 份额净值为 1.0625 元,本报告期基金 C 份额净值增长率为-0.79%；同期业绩比较基准增长率为-0.48%。

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	11,449,773.36	20.90
	其中：股票	11,449,773.36	20.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,042,590.05	53.01
	其中：债券	29,042,590.05	53.01
	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	10,000,492.94	18.25
	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	4,275,088.08	7.80
8	其他资产	20,267.40	0.04
9	合计	54,788,211.83	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,490,255.37 元，占期末资产净值比例为 2.73%。

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	16,348.00	0.03
B	采矿业	104,775.00	0.19
C	制造业	6,276,997.17	11.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,960.00	0.03
E	建筑业	105,856.00	0.19
F	批发和零售业	77,409.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	492,540.00	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	838,649.82	1.54
J	金融业	1,895,769.00	3.47
K	房地产业	72,242.00	0.13
L	租赁和商务服务业	31,342.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	31,630.00	0.06
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	9,959,517.99	18.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	197,030.00	0.36
B 消费者非必需品	45,755.00	0.08

C 消费者常用品	-	-
D 能源	204,660.00	0.38
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	609,590.37	1.12
H 信息技术	-	-
I 电信服务	121,680.00	0.22
J 公用事业	-	-
K 房地产	311,540.00	0.57
合计	1,490,255.37	2.73

注：以上行业分类标准来源于财汇。

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	601818	光大银行	270,600	822,624.00	1.51
2	688256	寒武纪	800	807,208.00	1.48
3	002475	立讯精密	13,700	677,191.00	1.24
4	00267	中信股份	54,042	608,512.92	1.12
5	000786	北新建材	35,900	595,940.00	1.09
6	002078	太阳纸业	33,000	452,100.00	0.83
7	603092	德力佳	9,000	433,710.00	0.79
8	300274	阳光电源	5,000	412,450.00	0.76
9	600000	浦发银行	40,300	382,044.00	0.70
10	002352	顺丰控股	11,600	355,772.00	0.65

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	24,471,613.43	44.84
	其中：政策性金融债	19,199,726.03	35.18
4	企业债券	1,013,669.10	1.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,557,307.52	6.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,042,590.05	53.22

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	250220	25 国开 20	150,000	15,166,980.82	27.79
2	232480012	24 农行二级资本债 02B	50,000	5,271,887.40	9.66
3	260411	26 农发 11	40,000	4,032,745.21	7.39
4	242596	25 南山 K1	10,000	1,013,669.10	1.86
5	110085	通 22 转债	5,160	581,965.44	1.07

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

中国光大银行股份有限公司因未依法履行相关职责在本报告编制前一年内受到国家外汇管理局北京市分局的公开处罚。

中国农业发展银行因未依法履行相关职责在本报告编制前一年内受到国家外汇管理局北京市分局的公开处罚。

中国农业银行股份有限公司因未依法履行相关职责在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的公开处罚。

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证券发行主体除上述主体收到监管部门处罚决定书或行政监管措施决定书外，其他发行主体未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是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,572.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,188.72
4	应收利息	-
5	应收申购款	506.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,267.40

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	110085	通 22 转债	581,965.44	1.07
2	113059	福莱转债	334,738.53	0.61
3	113062	常银转债	172,442.00	0.32
4	127056	中特转债	160,935.98	0.29
5	110090	爱迪转债	146,116.97	0.27
6	113070	渝水转债	131,152.39	0.24
7	113067	燃 23 转债	124,405.32	0.23
8	113049	长汽转债	121,917.64	0.22
9	113648	巨星转债	118,948.32	0.22

10	123265	耐普转 02	114,305.92	0.21
11	113054	绿动转债	100,671.44	0.18
12	113052	兴业转债	97,336.03	0.18
13	113616	韦尔转债	95,320.89	0.17
14	111017	蓝天转债	92,808.20	0.17
15	127089	晶澳转债	76,511.71	0.14
16	113053	隆 22 转债	76,368.84	0.14
17	118010	洁特转债	74,785.33	0.14
18	113647	禾丰转债	69,551.47	0.13
19	123192	科思转债	66,404.98	0.12
20	127085	韵达转债	64,170.84	0.12
21	127110	广核转债	57,344.13	0.11
22	127108	太能转债	54,600.28	0.10
23	113692	保隆转债	52,941.12	0.10
24	110087	天业转债	40,801.54	0.07
25	118042	奥维转债	37,410.29	0.07
26	113696	伯 25 转债	35,407.93	0.06
27	127072	博实转债	34,907.09	0.06
28	113666	爱玛转债	33,516.92	0.06
29	123250	嘉益转债	31,386.57	0.06
30	113652	伟 22 转债	31,291.03	0.06
31	113634	珀莱转债	30,852.05	0.06
32	118037	上声转债	27,417.52	0.05
33	113650	博 22 转债	22,743.62	0.04
34	110093	神马转债	17,513.01	0.03

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、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。

2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰康合润混合 A	泰康合润混合 C
报告期期初基金份额总额	45,230,631.69	10,385,996.94
报告期期间基金总申购份额	191,773.48	7,470.26
减:报告期期间基金总赎回份额	4,676,838.23	1,144,419.38
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	40,745,566.94	9,249,047.82

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予泰康合润混合型证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康合润混合型证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康合润混合型证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康合润混合型证券投资基金托管协议》；

（五）《泰康合润混合型证券投资基金产品资料概要》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《上海证券报》）或登录基金管理人网站（http://www.tkfunds.com.cn）和中国证监会基金电子披露网站（http://eid.csrc.gov.cn/fund）查阅。

泰康基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日