华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华夏饲料豆粕期货 ETF
场内简称	豆粕 ETF 华夏
基金主代码	159985
交易代码	159985
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,587,124,066.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取被动式管理策略，根据标的指数编制方法，通过买入持有标的指数成份期货合约即豆粕期货主力合约以达到投资目标，其余资产将主要投资于高流动性的固定收益类资产以获取收益增强。主要投资策略包括组合复制策略、货币市场工具投资策略等。
业绩比较基准	大连商品交易所豆粕期货价格指数收益率。
风险收益特征	本基金为商品基金，以交易所挂牌交易的商品期货合约为主要投资标的，跟踪商品期货价格指数，其预期风险和预期收益高于债券基金和货币基金，属于较高风险品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	95,734,938.51
2.本期利润	374,157,044.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.2418
4.期末基金资产净值	3,518,761,739.66
5.期末基金份额净值	2.2171

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

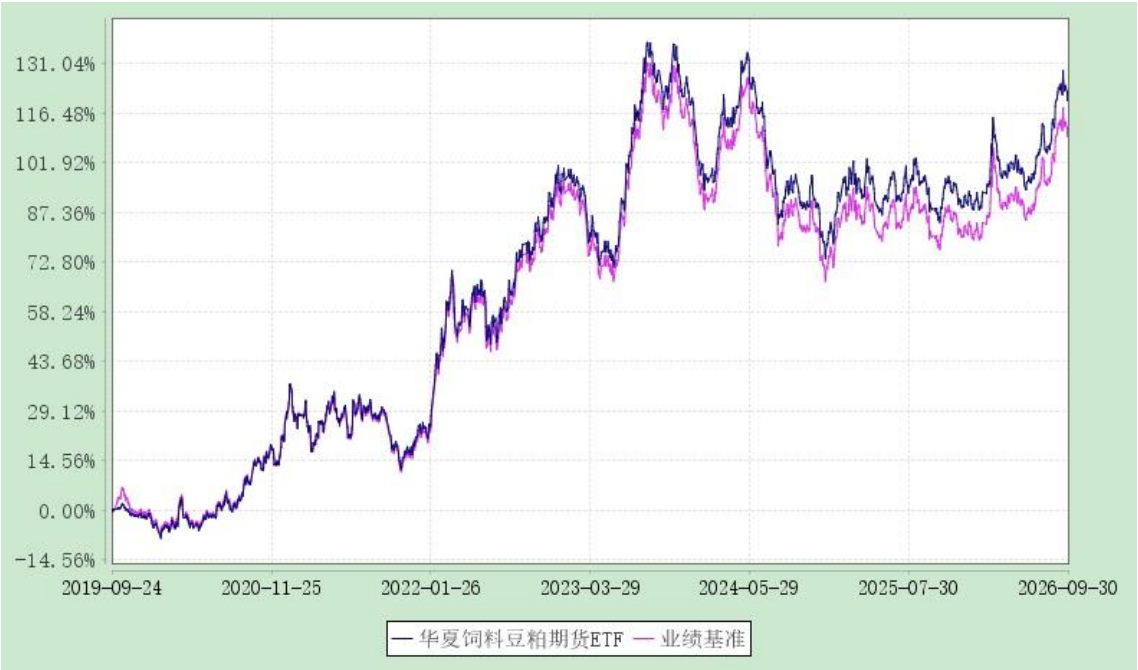
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	12.34%	0.73%	12.23%	0.74%	0.11%	-0.01%
过去六个月	10.04%	0.67%	9.87%	0.67%	0.17%	0.00%
过去一年	17.70%	0.72%	17.12%	0.73%	0.58%	-0.01%
过去三年	-3.19%	0.83%	-5.32%	0.83%	2.13%	0.00%
过去五年	74.96%	0.98%	67.80%	0.98%	7.16%	0.00%
过去七年	121.44%	0.98%	111.11%	0.99%	10.33%	-0.01%
自基金合同生效起至今	121.71%	0.98%	111.19%	0.98%	10.52%	0.00%

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

华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2019 年 9 月 24 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		
荣膺	本基金的基金经理、投委会成员	2019-09-24	-	16 年	硕士。2010 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部高级产品经理，数量投资部研究员、投资经理、基金经理助理，华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理（2018 年 11 月 14 日至 2021 年 10 月 21 日期间）、MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理（2016 年 10 月 20 日至 2018年9月16日期间)、MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金经理(2016 年 10 月 20 日至 2018年9月16日期间)、上证主要消费交易型开放式指数

					发起式证券投资基金基金经理（2015 年 11 月 6 日至 2020 年 3 月 18 日期间）、华夏智胜价值成长股票型发起式证券投资基金基金经理（2018 年 3 月 6 日至 2020 年 3 月 18 日期间）、华夏 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金经理（2018 年 9 月 17 日至 2021 年 10 月 21 日期间）、华夏 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理（2018 年 9 月 17 日至 2021 年 10 月 21 日期间）、华夏创业板低波价值交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理（2019 年 6 月 26 日至 2021 年 10 月 21 日期间）、华夏沪港通上证 50AH 优选指数证券投资基金（LOF）基

					金经理（2016年 10 月 27 日至 2022 年 8 月 22 日期间)、华夏创业板动量成长交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理（2019年6月26日至2022年8月22日期间)、华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金发起式联接基金基金经理（2020年1月13日至2022年8月22日期间)、华夏粤港澳大湾区创新 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理（2020年2月25日至2022年8月22日期间)、华夏粤港澳大湾区创新 100 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理（2020年4月29日至2022年8月22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

本基金跟踪的标的指数为大连商品交易所豆粕期货价格指数，大连商品交易所豆粕期货价格指数可以反映持续投资于大连商品交易所豆粕期货主力合约多头的投资收益特征，适合作为投资产品的跟踪标的。本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好地跟踪标的指数，实现基金投资目标。

宏观层面，三季度国内宏观延续了“外需强，内需弱”的格局，出口高增对工业生产形成强支撑，固定资产投资累计同比转负是拖累内需的核心因素，消费端数据持续低迷，内需修复乏力。数据方面，7-8 月制造业 PMI 连续位于枯荣线下方，反映制造业景气度偏弱，CPI 相对温和，受全球能源价格上涨影响 PPI 处于相对高位。美国方面，美联储 9 月加息 25bp，符合市场预期，同时会后点阵图显示年内或再加息一次。

市场层面，三季度豆粕市场整体走出震荡上行走势，7-8 月豆粕市场在美豆产区天气炒作以及中国采购预期等因素驱动下持续走强，9 月市场再度冲高后又逐渐回落。整体来看，四季度可重点关

注美豆收割进度与单产验证、厄尔尼诺现象对南美新作播种的天气扰动以及养殖行业利润端修复情况。

基金投资运作方面，本基金在做好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者日常申购、赎回等工作。

为促进本基金的市场流动性和平稳运行，经深圳证券交易所同意，部分证券公司被确认为本基金的流动性服务商。目前，本基金的流动性服务商包括中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司等。

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 2.2171 元，本报告期份额净值增长率为 12.34%，同期业绩比较基准增长率 12.23%。本基金本报告期跟踪偏离度为+0.11%，与业绩比较基准产生偏离的主要原因为日常运作费用、指数结构调整、替代性投资策略、申购赎回等产生的差异。

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	-	-
	其中：股票	-	-
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	3,169,810,757.30	90.02

8	其他各项资产	351,354,521.17	9.98
9	合计	3,521,165,278.47	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	351,354,521.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	351,354,521.17

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、报告期末本基金投资的商品期货交易情况说明

1.1、报告期末本基金投资的商品期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
M2701	大连商品交易所豆粕期货 M2701	104,288.00	3,513,462,720.00	255,371,250.00	投资豆粕期货的目的是更好地被动跟踪标的指数。当前组合保证金和备付金充足，透支风险可控，期货合约流动性较好，相关投资风险是投资政策的合理反映。
公允价值变动总额合计(元)					255,371,250.00

商品期货投资本期收益(元)	91,072,371.05
商品期货投资本期公允价值变动(元)	278,422,106.29

1.2、本基金投资商品期货的投资政策

本基金主要采取被动式管理策略，根据标的指数编制方法，通过买入持有大连商品交易所豆粕期货价格指数成份期货合约即豆粕期货主力合约，及其他豆粕期货合约以达到投资目标。

2、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	1,509,124,066.00
报告期期间基金总申购份额	78,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,587,124,066.00

§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 7 月 8 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 9 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 10 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 11 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 14 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 15 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 16 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 23 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 24 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 25 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 7 月 28 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 2 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 3 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 4 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 5 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 8 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 9 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

2026 年 9 月 10 日发布华夏饲料豆粕期货交易型开放式证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告。

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。

3、特有风险提示

本基金为商品基金，以交易所挂牌交易的商品期货合约为主要投资标的，跟踪商品期货价格指数，其预期风险和预期收益高于债券基金和货币基金，属于较高风险品种。敬请投资者关注产品风险，选择适合自身风险承受能力的产品进行投资。具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。

本基金为投资于大连商品交易所挂牌上市交易的豆粕期货合约的交易型开放式基金，跟踪大连商品交易所豆粕期货价格指数，在深圳证券交易所上市。投资有风险，投资者申购基金份额时应认真阅读本基金招募说明书、基金产品资料概要，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者注意基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化导致的投资风险，由投资者自行负责。

本基金特有的风险包括但不限于：

（1）投资期货合约的风险

持有期货合约实质上是将期货价格的波动由一方转移给另一方，这意味着每一份期货合约的盈利都对应着一份期货合约的亏损，期货合约本身没有内在价值。期货合约的条款设置，如交易单位、报价单位、涨跌停板幅度、合约交割月份等条款出现变化也可能对基金的运作产生影响。

本基金持有期货合约的目的通常是获得豆粕的风险暴露，而不是用于交割，投资者赎回本基金无法获得实物豆粕。另外，持有期货合约还意味着市场上与基金持仓方向相反的市场参与者对豆粕价格的预期可能与基金相反。

（2）逐日盯市风险

豆粕期货交易实行由期货交易所和期货经纪公司分级进行的每日结算制度。当市场剧烈波动或市场波动方向对投资者持仓不利时可能会存在保证金比率提高的风险。逐日盯市意味着若保证金不能在规定时间内补足，则会被强行平仓，这会导致组合的风险暴露程度偏离合意水平。

（3）合约展期风险

针对期货合约的换约操作将产生展期成本、交易成本，可能使得基金的中长期收益率偏离同期的主力合约价格收益率。换约操作时市场的流动性以及其他投资者的交易行为也可能会对换约操作产生影响。假设其他市场参与者能提前预知基金的换约时间，这些投资者可能提前进行操作以图从基金换约操作中获利，这可能会对基金换约时的价格产生不利影响，尤其是当基金的持仓占市场整体持仓比例较大时。上述因素可能会影响基金的收益水平从而产生风险。

（4）涨跌停板风险

在本基金运作过程中，当豆粕期货合约出现涨停或跌停时，基金管理人可能无法进行相应的增加或减少风险暴露的操作，此时本基金管理人将无法保证当日收盘后的风险暴露程度达至合意水平，从而可能影响基金的投资业绩。

（5）持仓上限风险

由于期货交易所实行限仓制度，期货交易所可能对本基金持有的豆粕期货合约设置持仓上限，本基金的规模可能受到限制。超过持仓限制的部分可能被强制平仓。若期货交易所变更持仓限制，本基金的部分持仓也可能会被强制平仓。强制平仓可能使得基金的风险暴露达不到合意水平，从而影响基金的投资业绩。

（6）强行平仓风险

在本基金运作过程中，基金资产所持有的豆粕期货合约可能会被交易所强行平仓，这将使得基金的风险暴露程度偏离合意水平，可能影响基金的投资业绩。可能导致强行平仓的因素包括结算会员结算准备金余额小于零并未能在规定时限内补足的、非期货公司会员和客户持仓量超出其限仓规定的、结算会员因违规受到交易所强行平仓处罚的、根据交易所的紧急措施应予强行平仓的、期货合约出现连续三个交易日同方向涨跌停板单边无连续报价、交易所认定其他应予强行平仓的等。

（7）强制减仓风险

当成份期货合约出现连续三个交易日同方向涨跌停板单边无连续报价时，基金资产所持有的豆粕期货合约可能会按照交易所的规则被交易所强制减仓，这将使得基金的风险暴露程度偏离合意水平，可能影响基金的投资业绩。

（8）大额申购/赎回风险

当本基金遇到大额申购时，管理人需以合理价格增加风险暴露，当本基金遇到大额赎回时，管理人需变现部分资产以应付赎回，上述两种情形都可能会产生较大的冲击成本，可能会影响基金的收益水平从而产生风险。

（9）基金份额二级市场交易价格折溢价的风险

尽管基金将通过有效的套利机制使基金份额二级市场交易价格的折溢价控制在一定范围内，但基金份额在证券交易所的交易价格受诸多因素影响，存在不同于基金份额净值的情形，即存在价格折溢价的风险。

§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