苏新苏悦债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:苏新基金管理有限公司

基金托管人:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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21日（基金合同生效日）起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	苏新苏悦债券
基金主代码	027634
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 07 月 21 日
报告期末基金份额总额	116,109,802.13 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	投资策略主要包括类属资产配置策略、固定收益品种投资策略、股票投资策略、基金投资策略、衍生品投资策略等多个部分内容。首先，基金管理人通过对经济周期及资产价格发展变化的理解，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求稳健增长。其次固定收益品种投资策略，本基金进行债券投资时，将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，综合运用债券品种轮换策略、时机选择策略、利率预期策略、信用债/资产支持证券投资策略、可转换债券/可交换债券投资策略等，构建收益稳定、流动性良好的债券组合，力求获取长期稳健的收益。股票投资策略，本基金股票投资的一般性策略包括行业优选策略和个股精选策略，另外还包括港股通标的股票投资策略和存托凭证投资策

	略。基金投资策略主要包括主动型基金投资策略和被动型基金投资策略。衍生品投资策略主要包括国债期货投资策略和信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-总全价（总值）指数收益率*87%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。	
基金管理人	苏新基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	苏新苏悦债券 A	苏新苏悦债券 C
下属分级基金的交易代码	027634	027635
报告期末下属分级基金的份额总额	3,641,033.35 份	112,468,768.78 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 07 月 21 日（基金合同生效日）-2026 年 09 月 30 日）	
	苏新苏悦债券 A	苏新苏悦债券 C
1.本期已实现收益	20,280.31	931,850.15
2.本期利润	12,579.05	598,040.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031	0.0024
4.期末基金资产净值	3,652,544.89	112,777,412.55
5.期末基金份额净值	1.0032	1.0027

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

苏新苏悦债券 A 净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.32%	0.04%	-0.18%	0.13%	0.50%	-0.09%

苏新苏悦债券 C 净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.27%	0.05%	-0.18%	0.13%	0.45%	-0.08%

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：本基金合同于 2026 年 7 月 21 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；按照基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
刘大巍	固收业务管理部-总经理、基金经理	2026-07-21	-	16 年	上海财经大学经济学博士，具有基金从业资格。2010 年 7 月进入万家基金管理有限公司工作，先后任固定收益部研究员、专户投资部投资经理。2014 年 1 月任泰信基金管理有限公司专户部总监助理。2014 年 4 月起先后任浦银安盛基金管理有限公司固定收益专户投资经理、固定收益基金经理。2023 年 5 月起先后任苏新基金管理有限公司投资研究部副总监（主持工作）、固定收益投资部副总经理（主持工作）、固收业务管理部副总经理（主持工作）。2026 年 8 月起任苏新基金管理有限公司固收业务管理部总经理。2024 年 11 月至今任苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金基金经理。2026 年 7 月至今任苏新苏悦债券型证券投资基金基金经理。2026 年 9 月至今任苏新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》等有关法律法规和本基金基金合同的规定，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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规制定了《苏新基金管理有限公司公平交易管理办法》，涵盖了投资研究、交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合。公司通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，同时，对公平交易的过程和结果进行监督。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，公平对待各投资组合，不存在不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的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不存在超过该证券当日成交量 5%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

（一）权益投资部分

2026 年三季度，股票市场出现了较大幅度的下跌，上证综指下跌 6.16%、沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%。风格方面，三季度权益市场发生一轮显著的风格再平衡，由上半年极致 AI 成长行情转向“高低切”；科创、创业板成长大幅回撤，红利、银行、周期、医药消费等低估值板块相对抗跌。市场本轮风格切换，本质上是拥挤成长板块估值消化，存量博弈特征明显。宏观层面，资金面平稳偏松，但权益核心约束不是流动性，而是盈利兑现预期、美债利率抬升，以及市场风险偏好转弱。

节奏上来看，7 月为权益市场的行情拐点，成长集中兑现，“高低切”换启动，资金向红利、银行等高现金流板块切换。经过 7 月的快速下跌后，8 月进入震荡博弈期，板块轮动加速，成长性板块阶段性反弹，但反弹持续性弱，红利、银行等防御性板块维持韧性，苏新苏悦基金就在 7 月底这个转换时点成立，成立的初期，考虑到组合负债端稳定性问题，我们并未进行大规模的权益资产配置，只是在市场调整较多的情况下，小仓位布局市场反弹行情，在此期间，组合净值增长主要由债券票息贡献。9 月上旬市场延续震荡调整，中旬短暂超跌修复，下旬政策博弈叠加长假避险，市场风险偏好下降，板块严重分化，地产、银行受益，成长依旧偏弱，8 月下旬，本组合进入开放期，且债券资产已经为产品构建了一定的收益基础，我们优先增加了红利资产的配置仓位，并且在市场调整过程中加入我们继续看好的部分成长股。

（二）固收投资部分

2026 年三季度国内利率债震荡走强，收益率曲线进一步平坦化，长端收益率下探创年内低点，短端小幅上行，期限利差压缩。宏观环境方面，三季度基本面对债市构成底层支撑，7 月基本面延续“弱现实”，8 月仍处弱修复验证阶段，9 月基本面呈“弱修复”，但内需仍在探底，部分数据超预期主要由芯片、能源、黄金等结构因素推动。政策面总体偏暖，央行维持量松价稳基调，未推出全面降准、降息等总量货币政策，操作层面侧重收短放长与结构性工具；季末财政与地产政策出台，但政策思路仍以托底为主，广谱宽信用概率较小。资金面方面，三季度资金面均衡宽松，央行在关键时点维稳，资金价格围绕政策利率上下波动，税期、债券缴款仅带来阶段性短期波动，没有出现资金大幅收紧。

节奏上来看，三季度行情呈现三段式：7 月整体区间震荡，下旬政治局会议释放稳增长信号，叠加存款降息预期升温，长端利率开启下行通道，在此期间，我们对债券市场 8 月的季节性调整持较为谨慎的态度。且由于产品刚刚成立，操作上保持了中性仓位和久期，保证组合净值获得一定增长。8 月“先强后震、冲高回落”，上旬多头行情加速，超长端品种表现相对突出，8 月中下旬，前期多头积累大量浮盈，集中止盈引发利率小幅反弹回调，在此期间，我们观察到，8 月的季节性调整在市场配置力量的支撑下并未显现，认为债券供需关系并不符合季节性调整的规律，因此在市场调整过程中果断大幅增加了组合久期和仓位，整个 8 月组合净值平稳增长。9 月中上旬长端在 1.68%关口反复震荡，政府债迎来全年供给高峰，央行通过 MLF 超额续作、买断式逆回购等操作削峰填谷，对冲债券缴款压力，中下旬央行加码呵护跨季流动性，宽货币预期提升，超长债再度走强，但随着月末 PMI 重回扩张区间、财政与地产政策带来宽信用扰动，债券止盈压力增加，但并未扭转长端利率低位运行的大趋势，在此期间，我们维持了较高的久期和仓位，组合整体获得了较好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末苏新苏悦债券 A 基金份额净值为 1.0032 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.32%，同期业绩比较基准收益率为-0.18%；截至报告期末苏新苏悦债券 C 基金份额净值为 1.0027 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,625,200.00	1.91
	其中：股票	2,625,200.00	1.91
2	基金投资	3,099,900.00	2.25
3	固定收益投资	103,312,734.52	75.11

	其中：债券	103,312,734.52	75.11
	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	6,020,054.43	4.38
	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	22,481,676.80	16.35
8	其他资产	199.97	0.00
9	合计	137,539,765.72	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	239,000.00	0.21
C	制造业	1,764,300.00	1.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	285,400.00	0.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	336,500.00	0.29
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	-	-
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	2,625,200.00	2.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 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	000807	云铝股份	34,500	903,900.00	0.78
2	688772	珠海冠宇	60,000	860,400.00	0.74
3	601988	中国银行	50,000	336,500.00	0.29
4	600900	长江电力	10,000	285,400.00	0.25
5	601088	中国神华	5,000	239,000.00	0.21

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	92,764,799.04	79.67
	其中：政策性金融债	51,638,241.78	44.35
4	企业债券	10,547,935.48	9.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,312,734.52	88.73

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	092202005	22 国开行二级资本债 01A	300,000	31,216,686.16	26.81
2	092280139	22 交行二级资本债 02A	100,000	10,435,995.07	8.96
3	092280134	22 工行二级资本债 04A	100,000	10,432,168.63	8.96
4	092303003	23 进出口行二级资本债 01	100,000	10,375,766.99	8.91
5	312410001	24 中行 TLAC 非资本债 01A	100,000	10,131,302.19	8.70

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行、交通银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司以及国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管机构的处罚或警示。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	199.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159516	半导体设备 ETF 国泰	契约型开放式	2,900,000.00	1,887,900.00	1.62	否
2	588000	科创 50ETF 华夏	契约型开放式	750,000.00	1,212,000.00	1.04	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 21 日（基金合同生效日）至 2026 年 09 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-

当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	0.00	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	792.94	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	182.26	-
当期交易基金产生的交易费（元）	1,164.26	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对本基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，基金托管人不得对本基金财产中持有的自身托管的基金部分收取托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金(ETF 除外)，应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内本基金所持有的基金未发生具有重大影响的事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	苏新苏悦债券 A	苏新苏悦债券 C
基金合同生效日（2026 年 07 月 21 日）基金份额总额	4,227,063.80	355,088,314.62
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	29,324.45	1,011,648.41
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	615,354.90	243,631,194.25
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	3,641,033.35	112,468,768.78

注：本基金合同于 2026 年 7 月 21 日生效。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

注：无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、苏新苏悦债券型证券投资基金基金合同

2、苏新苏悦债券型证券投资基金托管协议

3、苏新苏悦债券型证券投资基金招募说明书

4、关于准予苏新苏悦债券型证券投资基金注册的批复

5、报告期内披露的各项公告

6、法律法规要求备查的其他文件

10.2 存放地点

苏新基金管理有限公司办公地点：上海市虹口区公平路 18 号 1 栋 6 楼。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.susingfund.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

咨询电话：400-622-8862

苏新基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日