
东财启和混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:东财基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月22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。

基金托管人苏州银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2026年04月20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01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东财启和混合
基金主代码	025368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月26日
报告期末基金份额总额	39,654,221.80份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金采用多层次资产配置策略，在正常市场环境中，通过对各类宏观经济变量的分析判断周期所处的阶段，并结合各大类资产的市场表现和波动率水平在基金合同约定的比例范围内确定并动态调整固定收益类资产、权益类资产和现金等大类资产的配置比例。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、股票投资策略； 2、存托凭证投资策略； 3、港股通标的股票投资策略； 4、债券投资策略； 5、基金投资策略； 6、国债期货投资策略； 7、股指期货投资策略；

	8、股票期权投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+中证全指指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金还可投资港股通标的股票。本基金投资港股通标的股票的，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	东财基金管理有限公司	
基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东财启和混合A	东财启和混合C
下属分级基金的交易代码	025368	025369
报告期末下属分级基金的份额总额	15,538,433.47份	24,115,788.33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01月01日 - 2026年03月31日)	
	东财启和混合A	东财启和混合C
1.本期已实现收益	113,185.74	179,149.76
2.本期利润	128,087.55	218,197.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0024
4.期末基金资产净值	15,659,314.19	24,284,518.03
5.期末基金份额净值	1.0078	1.0070

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、本基金基金合同于2025年12月26日生效。

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

东财启和混合A净值表现

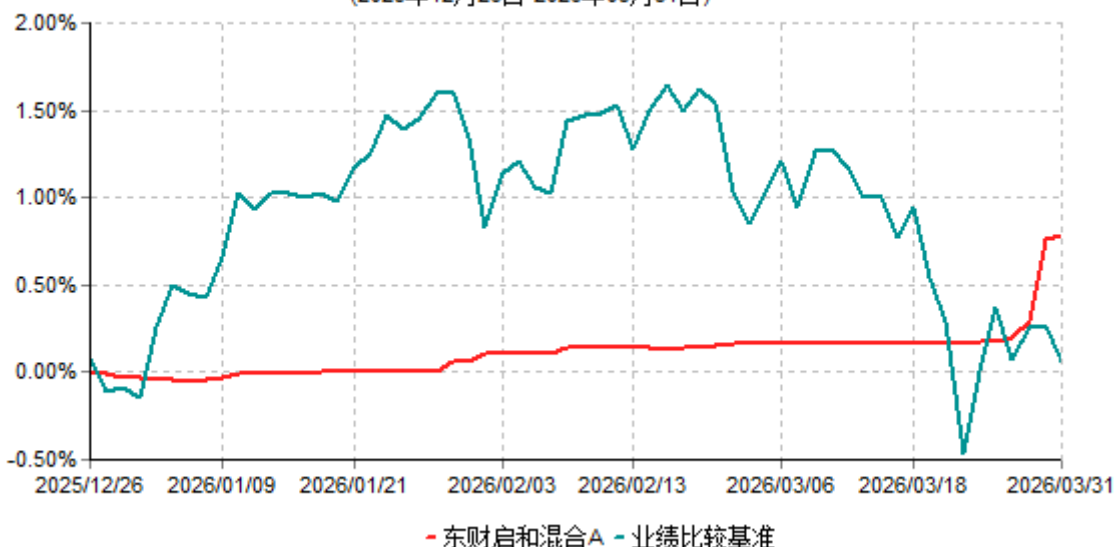
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.81%	0.06%	0.22%	0.25%	0.59%	-0.19%
自基金合同生效起至今	0.78%	0.06%	0.06%	0.24%	0.72%	-0.18%

东财启和混合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
过去三个月	0.73%	0.06%	0.22%	0.25%	0.51%	-0.19%
自基金合同生效起至今	0.70%	0.06%	0.06%	0.24%	0.64%	-0.18%

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

东财启和混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年12月26日-2026年03月31日)



东财启和混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年12月26日-2026年03月31日)

注：1、本基金基金合同于2025年12月26日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、按本基金基金合同约定，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本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§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		
宝音	本基金基金经理	2025-12-26	-	12.5年	美国哥伦比亚大学统计学硕士。曾任中国金融期货交易所助理经理、江苏昆山农村商业银行股份有限公司投资经理、华福证券有限责任公司高级投资经理、东方财富证券股份有限公司利率交易部负责人，现任东财基金管理有限公司总经理助理、固收投资部总监、基金经理。
徐成	本基金基金经理	2025-	-	7.5年	北京大学管理学硕士。曾任

		12-26			广发证券股份有限公司行业研究员、国金证券股份有限公司权益研究员，现任东财基金管理有限公司基金经理。
胡凡	本基金基金经理	2026-01-14	-	9.5年	上海交通大学工商管理硕士。曾任平安养老保险股份有限公司固收投资部三方投资组投资经理、兴银理财有限责任公司固定收益部高级投资经理，现任东财基金管理有限公司基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，未发现存在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

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于公平交易管理的相关内部制度规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。公平交易制度规范的范围包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动以及包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，基金管理人公平交易制度执行情况良好，未发现存在违反公平交易管理要求的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于异常交易管理的相关内部制度规定，对本基金的异常交易行为进行监督检查，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2026年一季度，债券市场整体上涨，10年期国债收益率从1.85%下行3bp至1.82%，收益率曲线呈现陡峭化；权益市场受地缘政治冲突影响，整体风险偏好下降，沪深300指数下跌3.89%，恒生指数下跌3.29%。

具体而言：1月债市先跌后涨，月初因权益走强及央行购债力度低于预期而回调，中下旬在配置盘发力、资金面宽松及央行加大中长期流动性投放的支撑下回升；同期权益市场延续“春季躁动”走势，1月上旬各大权益指数一路走高。2月债市震荡微涨，主因制造业PMI低于预期、配置盘持续买入及一级市场国债发行情绪较好；而权益市场交易热情转淡、缺乏明确主线。2月底中东冲突升级，成为3月市场的核心交易主题。3月债市先受避险买盘推动，随后因地缘冲突推升油价引发通胀担忧，叠加通胀数据超预期及经济数据好于预期，最终微跌；权益市场则在风险偏好全面走弱下进入调整。

报告期内，本产品恪守稳健运作的投资纪律，坚持风险预算管理与多策略分散相结合的操作框架。债券方面，本产品紧密跟踪市场动向，灵活调整久期水平、杠杆水平、持仓期限结构及持仓券种结构，同时注意控制回撤风险。权益方面，面对外部环境的复杂性，报告期内本产品暂未建立权益仓位，我们将持续关注市场环境变化，在适当时机逐步进行权益布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年03月31日，东财启和混合A份额净值为1.0078元，报告期内基金份额净值增长率为0.81%，同期业绩比较基准收益率为0.22%；东财启和混合C份额净值为1.0070元，报告期内基金份额净值增长率为0.73%，同期业绩比较基准收益率为0.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、2026年2月5日至2026年3月31日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

2、本报告期内，本基金未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	33,774,754.11	83.86
	其中：债券	33,774,754.11	83.86
	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	6,188,258.46	15.37
8	其他资产	310,167.96	0.77
9	合计	40,273,180.53	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境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

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

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	2,506,600.69	6.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,268,153.42	78.28
	其中：政策性金融债	31,268,153.42	78.28
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,774,754.11	84.56

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	230208	23国开08	300,000	31,268,153.42	78.28
2	019827	26国债01	25,000	2,506,600.69	6.28

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	310,167.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	310,167.96

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

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

	东财启和混合A	东财启和混合C
报告期期初基金份额总额	20,515,790.17	238,797,857.30
报告期期间基金总申购份额	2,877,306.62	9,401,203.52
减：报告期期间基金总赎回份额	7,854,663.32	224,083,272.49
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	15,538,433.47	24,115,788.33

§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**

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内不存在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

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予东财启和混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《东财启和混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《东财启和混合型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在基金管理人或基金托管人办公场所查阅。

东财基金管理有限公司
2026年04月22日