

华夏永顺一年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏永顺一年持有混合	
基金主代码	012170	
交易代码	012170	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	107,373,311.86 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略、可转换债券与可交换债券投资策略、股票投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏永顺一年持有混合 A	华夏永顺一年持有混合 C
下属分级基金的交易代	012170	012171

码		
报告期末下 属分级基金 的份额总额	98,568,520.06 份	8,804,791.80 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	华夏永顺一年 持有混合 A	华夏永顺一年持有混合 C
1.本期已实现收益	1,281,711.83	96,060.56
2.本期利润	-722,462.96	-99,504.51
3.加权平均基金份 额本期利润	-0.0067	-0.0108
4.期末基金资产净 值	112,987,438.40	9,903,510.00
5.期末基金份额净 值	1.1463	1.1248

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 本报告期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

华夏永顺一年持有混合A:

阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①—③	②—④
----	------------	--------------	--------------	--------------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-1.04%	0.42%	-0.43%	0.15%	-0.61%	0.27%
过去六个月	-3.20%	0.50%	-0.75%	0.15%	-2.45%	0.35%
过去一年	11.82%	0.56%	1.68%	0.14%	10.14%	0.42%
过去三年	21.10%	0.53%	7.42%	0.15%	13.68%	0.38%
自基金合同生效起至今	14.63%	0.49%	5.33%	0.16%	9.30%	0.33%

华夏永顺一年持有混合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	-1.14%	0.42%	-0.43%	0.15%	-0.71%	0.27%
过去六个月	-3.39%	0.50%	-0.75%	0.15%	-2.64%	0.35%
过去一年	11.38%	0.56%	1.68%	0.14%	9.70%	0.42%
过去三年	19.63%	0.53%	7.42%	0.15%	12.21%	0.38%
自基金合同生效起至今	12.48%	0.49%	5.33%	0.16%	7.15%	0.33%

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

华夏永顺一年持有期混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2021 年 7 月 22 日至 2026 年 3 月 31 日)

华夏永顺一年持有混合 A:



华夏永顺一年持有混合 C:



§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		

何家琪	本基金的基金经理	2021-07-22	2026-01-26	14 年	<p>硕士。2012 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任固定收益部研究员、基金经理助理、华夏新锦泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 9 月 8 日至 2018 年 5 月 25 日期间）、华夏新锦鸿灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 9 月 8 日至 2018 年 7 月 23 日期间）、华夏新起航灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 9 月 8 日至 2018 年 7 月 30 日期间）、华夏新锦绣灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 9 月 8 日至 2018 年 12 月 17 日期间）、华夏永康添福混合型证券投资基金基金经理（2018 年 2 月 1 日至 2019 年 7 月 18 日期间）、华夏新锦程灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 9 月 8 日至</p>
-----	----------	------------	------------	------	---

					<p>2019年12月17日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2018年9月28日至2020年3月12日期间)、华夏鼎祥三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年12月17日至2020年3月12日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2018年12月17日至2020年3月12日期间)、华夏鼎略债券型证券投资基金基金经理(2019年1月25日至2020年3月12日期间)、华夏鼎顺三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年8月6日至2020年5月7日期间)、华夏鼎福三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年9月21日至2020年5月7</p>
--	--	--	--	--	--

					日期间)、华夏鼎琪三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2019年7月24日至2021年1月27日期间)、华夏恒益18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(2019年9月4日至2021年1月27日期间)、华夏鼎润债券型证券投资基金基金经理(2021年3月19日至2022年4月25日期间)、华夏债券投资基金基金经理(2017年1月18日至2023年11月9日期间)、华夏希望债券型证券投资基金基金经理(2017年9月8日至2023年11月9日期间)等。
范义	本基金的基金经理、固定收益总监、投委会成员	2025-12-10	-	21年	硕士。2005年8月加入华夏基金管理有限公司。历任机构债券投资部总经理助理、部门B角,机构债券投资部行政负责人等。

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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 25 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

大类资产配置上，我们认为 2026 年 1 季度经济处于高位区间，债券可能没有趋势性机会，股票是更值得关注和配置的资产，因此组合 1 季度债券持仓以短久期信用债持仓为主，股票仓位相对处于较高水平。

在股票配置思路上，2025 年底我们综合了对于 2026 年整体市场环境的判断，认为从宏观上，经济整体向好，PPI 预计上半年即可转正，价格层面不会对市场构成大幅拖累。从产业上，AI 的产业趋势仍在行进之中，虽然部分细分的板块和行业从交易维度来看已经比较极致，但是产业反馈景气度和订单情况仍然在不断上修，且过去国内的大厂没有像海外厂商一样大幅增加资本开支，我们判断 2026 年产业仍然会有不错的投资机会。基于此，我们选

取了几个从年度维度看值得重视和参与的板块，主要集中在电子、化工、军工、机械上，并进行了权重分配。

从股票仓位上看，年初以来进行过两次较大的仓位调整，第一次是开年第一周仓位从 19% 增加到 29%，当时考虑到开年市场情绪高昂，我们认为春季行情可能会持续到 3-4 月份，因此选择加仓，加仓的方向主要是军工和电子板块；第二次发生在美伊战争之后，我们认为美伊战争走势存在高度不确定性，且有一定概率走向极端，经过评估对组合进行了减仓操作，并买入了小部分对冲品种，截至 1 季度末仓位维持在 22%。

从结构上看，总体没有发生大的调整，2 月逐步兑现了一些半导体设备和航空发动机的标的。目前持仓较重的行业和板块主要包括科技、军工、机械、周期，总的来说，组合持仓偏大盘成长，除了宏观和产业层面的逻辑以外，自下而上的个股筛选也占据了较大比重。

从业绩表现看，组合在 1-2 月份的上行行情中表现尚可，但由于持仓的港股表现相对较差，因此锐度不足。3 月美伊战争之后，由于结构和操作节奏的问题，净值遭遇了大幅回撤的压力。我们依然看好全年维度的 A 股的表现，且我们持有个股的中期逻辑、产业方向没有发生变化，逻辑依然在持续兑现，因此我们希望能够给予市场更长一些时间，来消化短期事件性干扰和市场情绪带来的波动及影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 3 月 31 日，华夏永顺一年持有混合 A 基金份额净值为 1.1463 元，本报告期份额净值增长率为-1.04%；华夏永顺一年持有混合 C 基金份额净值为 1.1248 元，本报告期份额净值增长率为-1.14%，同期业绩比较基准增长率为-0.43%。

4.5 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	27,936,667.69	18.49
	其中：股票	27,936,667.69	18.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	118,243,369.04	78.28

	其中：债券	118,243,369.04	78.28
	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	3,846,360.04	2.55
8	其他资产	1,031,449.44	0.68
9	合计	151,057,846.21	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 10,453,401.34 元，占基金资产净值比例为 8.51%。

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	1,187,736.00	0.97
C	制造业	14,843,028.35	12.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	898,462.00	0.73
J	金融业	-	-
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	554,040.00	0.45
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	17,483,266.35	14.23

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（%）
非必需消费品	2,749,493.06	2.24
能源	2,469,113.17	2.01
信息技术	1,908,814.29	1.55
通讯服务	1,752,125.98	1.43
金融	834,649.10	0.68
保健	739,205.74	0.60
必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
合计	10,453,401.34	8.51

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	603268	*ST 松发	23,400	2,625,480.00	2.14
2	688548	广钢气体	90,002	2,002,544.50	1.63
3	000425	徐工机械	188,300	1,898,064.00	1.54
4	00700	腾讯控股	4,100	1,752,125.98	1.43
5	600760	中航沈飞	27,300	1,340,430.00	1.09
6	00981	中芯国际	29,000	1,298,201.39	1.06
7	601899	紫金矿业	36,300	1,187,736.00	0.97
8	00883	中国海油	45,117	1,115,409.54	0.91
9	01164	中广核矿业	295,000	1,005,415.17	0.82
10	002126	银轮股份	22,200	943,722.00	0.77

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	6,020,753.15	4.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,701,489.87	33.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,521,126.02	58.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	118,243,369.04	96.22

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	102101714	21 大横琴 MTN001	100,000	10,296,124.38	8.38
2	148709	24 锡公 Y1	100,000	10,275,200.55	8.36
3	102381703	23 大唐新能 MTN003	100,000	10,266,562.19	8.35
4	102300399	23 华润 MTN001	100,000	10,261,293.70	8.35
5	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	100,000	10,219,112.33	8.32

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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,894.89
2	应收证券清算款	999,458.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,095.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,031,449.44
---	----	--------------

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，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

项目	华夏永顺一年持有混合A	华夏永顺一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	124,830,798.65	9,748,250.68
报告期期间基金总申购份额	3,281,629.67	261,765.23
减：报告期期间基金总赎回份额	29,543,908.26	1,205,224.11
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	98,568,520.06	8,804,791.80

§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

本基金本报告期内未出现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 1 月 28 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏永顺一年持有期混合型证券投资基金基金经理的公告。

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资格、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，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

二〇二六年四月二十二日