

# 华夏永顺一年持有期混合型证券投资基金

## 2026 年第 2 季度报告

### 2026 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

## §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约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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      | 91,925,098.68 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 $\times$ 85%+沪深 300 指数收益率 $\times$ 10%+中证港股通综合指数收益率 $\times$ 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码     | 012170                                                                                      | 012171         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 83,934,970.78 份                                                                             | 7,990,127.90 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<br>(2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 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      | 673,996.86                              | 50,776.44    |
| 2.本期利润         | 6,343,545.01                            | 550,849.55   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0687                                  | 0.0650       |

|            |                |              |
|------------|----------------|--------------|
| 4.期末基金资产净值 | 101,862,397.87 | 9,505,361.38 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2136         | 1.1896       |

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

华夏永顺一年持有混合 A：

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 5.87%      | 0.43%         | 1.25%          | 0.17%                 | 4.62%  | 0.26% |
| 过去六个月          | 4.77%      | 0.43%         | 0.81%          | 0.16%                 | 3.96%  | 0.27% |
| 过去一年           | 17.81%     | 0.51%         | 1.66%          | 0.15%                 | 16.15% | 0.36% |
| 过去三年           | 27.20%     | 0.54%         | 8.51%          | 0.16%                 | 18.69% | 0.38% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | 21.36%     | 0.48%         | 6.65%          | 0.16%                 | 14.71% | 0.32% |

华夏永顺一年持有混合 C：

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 5.76%      | 0.43%         | 1.25%          | 0.17%                 | 4.51%  | 0.26% |
| 过去六个月          | 4.55%      | 0.43%         | 0.81%          | 0.16%                 | 3.74%  | 0.27% |
| 过去一年           | 17.33%     | 0.51%         | 1.66%          | 0.15%                 | 15.67% | 0.36% |
| 过去三年           | 25.66%     | 0.54%         | 8.51%          | 0.16%                 | 17.15% | 0.38% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | 18.96%     | 0.48%         | 6.65%          | 0.16%                 | 12.31% | 0.32% |

#### 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历史走势对比图

（2021 年 7 月 22 日至 2026 年 6 月 30 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<br>期限 |      | 证券从业年限 | 说明                |
|----|-------------|-----------------|------|--------|-------------------|
|    |             | 任职日期            | 离任日期 |        |                   |
| 范义 | 本基金的基金经理、固定 | 2025-12-10      | -    | 21 年   | 硕士。2005 年 8 月加入华夏 |

|  |            |  |  |  |                                               |
|--|------------|--|--|--|-----------------------------------------------|
|  | 收益总监、投委会成员 |  |  |  | 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 20 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

债券市场来看，二季度非银资金迎来季节性放量，叠加政府债供给偏慢、信贷需求不足导致资金面持续宽松，机构压平各类利差，10 年国债收益率先后下破 1.8%、1.7% 等整数关口，直到 6 月份止盈情绪以及央行资金回收逐渐显效，收益率阶段性小幅调整，围绕 1.70-1.75% 低位波动。分阶段

来看，4 月初开始，理财申购基金斜率明显快于往年同期，非银“钱多”驱动资金在各期限利差间快速切换。5 月，资金宽松持续性长于预期，收益率下行至 1.7% 附近。6 月初，做多惯性驱动下 10 年国债新券短暂突破 1.7% 至 1.695%，随后，央行 OMO 操作规模缩量至零，银行净融出规模大幅回落，隔夜、7D 资金价格均回到 1.4% 上方，债市震荡调整至 1.75% 附近。中旬后，MLF 增量续作，叠加季末时点央行启动隔夜 OMO 操作，资金面边际企稳，10 年国债收益率基本围绕在 1.7-1.75% 波动。

权益市场二季度震荡上行，4 月随着美伊停火两周并开启谈判，全球风险偏好修复，以半导体为主的 AI 链条轮动式上行。5 月中下旬，筹码拥挤度提升，叠加特朗普访华，此前对于会谈的强预期逐步兑现，资金由情绪扩散转向业绩兑现验证，指数阶段性回落。6 月国内权益市场延续震荡上行，资金在半导体材料、算力硬件、AI 应用、券商等方向之间快速轮动，科技成长主线再度修复。

报告期内，纯债方面，组合信用债持仓保持标配，随着二季度宏观经济基本面走弱，组合在 4 月初加仓超长端利率债，将久期提升至中等偏高水平。回溯来看，久期策略在二季度也取得了正向的贡献。权益方面，组合在 3 月面临了较大的回撤压力，因此在 4 月初市场开启反弹的过程中随着净值修复逐步加仓，加仓的方向主要以电子、通信等科技方向为主，这部分在后续科技方向持续上行的过程中有显著的正向贡献；从仓位情况来看，组合在 4-5 月的上行过程中，仓位基本维持在 25% 以上的较高水平，但随着 5 月中旬市场结构愈发割裂，组合于 5 月底 6 月初逐步降低组合仓位至 18-20%；从结构上来看，组合二季度的结构仍总体均衡，除科技板块以外，有一半仓位在有色、机械、化工等方向，在 5-6 月市场非常割裂和极致的行情里，呈现出持续回撤，部分对冲了科技方向的正向波动；目前组合仍维持一半科技一半非科技的结构，后续会根据科技叙事变化、交易结构等及时调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，华夏永顺一年持有混合 A 基金份额净值为 1.2136 元，本报告期份额净值增长率为 5.87%；华夏永顺一年持有混合 C 基金份额净值为 1.1896 元，本报告期份额净值增长率为 5.76%，同期业绩比较基准增长率为 1.25%。

#### 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              | 23,698,432.04  | 16.94        |
|    | 其中：股票             | 23,698,432.04  | 16.94        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 108,285,749.56 | 77.42        |
|    | 其中：债券             | 108,285,749.56 | 77.42        |
|    | 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      | 7,579,412.29   | 5.42         |
| 8  | 其他各项资产            | 306,657.38     | 0.22         |
| 9  | 合计                | 139,870,251.27 | 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 4,284,155.40 元，占基金资产净值比例为 3.85%。

## 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              | 2,536,676.00  | 2.28         |
| C  | 制造业              | 13,907,465.72 | 12.49        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,110.00     | 0.01         |
| 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  | 1,004,142.92  | 0.90         |
| J  | 金融业              | 1,955,882.00  | 1.76         |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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            | 19,414,276.64 | 17.43 |

### 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（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 信息技术   | 2,007,479.62 | 1.80         |
| 通讯服务   | 764,393.49   | 0.69         |
| 保健     | 627,431.83   | 0.56         |
| 能源     | 513,884.07   | 0.46         |
| 非必需消费品 | 370,966.39   | 0.33         |
| 必需消费品  | -            | -            |
| 材料     | -            | -            |
| 房地产    | -            | -            |
| 工业     | -            | -            |
| 公用事业   | -            | -            |
| 金融     | -            | -            |
| 合计     | 4,284,155.40 | 3.85         |

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  | 688548 | 广钢气体 | 63,856 | 3,326,897.60 | 2.99         |
| 2  | 00981  | 中芯国际 | 23,500 | 1,824,736.70 | 1.64         |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 3  | 601899 | 紫金矿业 | 58,300 | 1,465,662.00 | 1.32 |
| 4  | 603268 | 松发股份 | 9,000  | 1,253,520.00 | 1.13 |
| 5  | 688361 | 中科飞测 | 2,218  | 953,740.00   | 0.86 |
| 6  | 688082 | 盛美上海 | 2,033  | 878,256.00   | 0.79 |
| 7  | 300604 | 长川科技 | 2,500  | 853,550.00   | 0.77 |
| 8  | 688072 | 拓荆科技 | 886    | 779,263.58   | 0.70 |
| 9  | 688256 | 寒武纪  | 460    | 733,953.00   | 0.66 |
| 10 | 02359  | 药明康德 | 4,700  | 627,431.83   | 0.56 |

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      | 16,392,697.50  | 14.72        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 40,536,597.26  | 36.40        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 51,356,454.80  | 46.11        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 108,285,749.56 | 97.23        |

#### 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  | 260002    | 26 付息国债 02     | 100,000 | 10,349,795.58 | 9.29         |
| 2  | 102501610 | 25 鞍山钢铁 MTN002 | 100,000 | 10,314,581.92 | 9.26         |
| 3  | 102381703 | 23 大唐新能 MTN003 | 100,000 | 10,309,788.49 | 9.26         |
| 4  | 102300399 | 23 华润          | 100,000 | 10,302,525.48 | 9.25         |

|   |           |                   |         |               |      |
|---|-----------|-------------------|---------|---------------|------|
|   |           | MTN001            |         |               |      |
| 5 | 102584038 | 25 鲁高速股<br>MTN003 | 100,000 | 10,216,421.92 | 9.17 |

#### 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   | 23,702.12  |
| 2  | 应收证券清算款 | 254,056.56 |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 3 | 应收股利  | 27,229.59  |
| 4 | 应收利息  | -          |
| 5 | 应收申购款 | 1,669.11   |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 306,657.38 |

#### 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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 688072 | 拓荆科技 | 779,263.58     | 0.70         | 重大事项     |

#### 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<br>A | 华夏永顺一年持有混合<br>C |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 98,568,520.06   | 8,804,791.80    |
| 报告期期间基金总申购份额   | 846,662.43      | 228,112.22      |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 15,480,211.71   | 1,042,776.12    |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -               | -               |
| 报告期期末基金份额总额    | 83,934,970.78   | 7,990,127.90    |

## §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 6 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

#### 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、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。

## §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

二〇二六年七月二十一日