中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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中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。

基金托管人招商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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金恒悦 3 个月持有混合
基金主代码	027689
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 26 日
报告期末基金份额总额	753,038,092.00 份
投资目标	在控制风险的前提下，力争实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金在综合分析国内外宏观经济和资本市场的基础上，通过定性和定量相结合的“自上而下”研究，形成对大类资产的预测，在基金合同约定的范围内确定债券、权益、现金等各类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例。具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、可转换债券、可交换债券投资策略；5、信用衍生品投资策略；6、国债期货投资策略；7、股指期货、股票期权的投资策略；8、基金投资策略。详见《中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度、汇率变化以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	-3,787,295.44
2.本期利润	-7,022,664.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0092
4.期末基金资产净值	746,555,613.52
5.期末基金份额净值	0.9914

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；

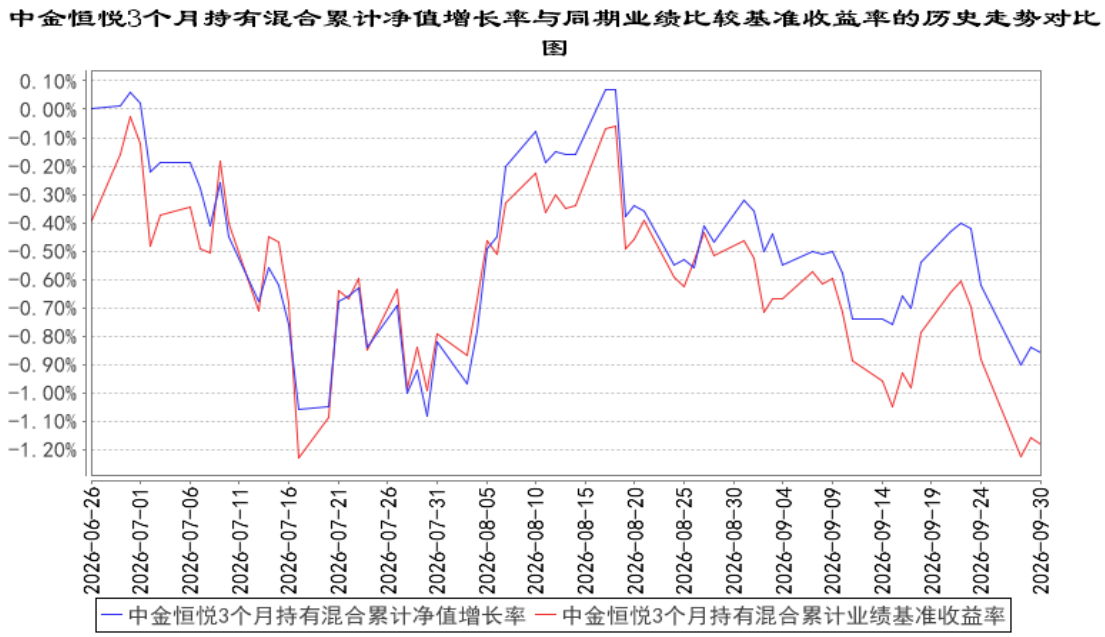
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	-0.92%	0.16%	-1.15%	0.19%	0.23%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-0.86%	0.15%	-1.18%	0.19%	0.32%	-0.04%

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：本基金的基金合同生效日为 2026 年 6 月 26 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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		
丁杨	本基金基金经理	2026 年 6 月 26 日	-	11 年	丁杨先生，经济学硕士。历任蚂蚁集团分析师；中金基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理，权益部基金经理。现任中金基金管理有限公司混合资产部基金经理。
张昊	本基金基金经理	2026 年 7 月 24 日	-	13 年	张昊先生，理学硕士。历任北京银行股份有限公司德外支行办公室综合岗、北京管理部投行与同业部同业金融岗、总行资金交易部人民币信用债券交易投资岗；嘉实基金管理有限公司债券交易员；新时代证券股份有限公司（现诚通证券股份有限公司）资产管理总部投资经理；平安银行股份有限公司资产管理事业部投资经理；国联安基金管理有限公司基金经理。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《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》、基金合同和其他法律法规，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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和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。

本报告期内，本公司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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内债市整体走强，收益率曲线走平。30 年期与 10 年期期限利差由约 50bp 收窄至 40bp 左右。资金面维持宽松，DR007 三季度围绕 7 天逆回购政策利率 1.40%波动。

经济延续弱复苏态势，内需磨底是核心特征。通胀以成本推动为主、斜率有所抬升；金融数据仍偏弱，实体融资需求有待进一步修复；出口保持韧性，支撑经济基本面。

三季度货币政策保持稳健宽松，但未动用总量工具。9 月召开的货币政策委员会三季度例会删除“跨周期调节”表述，转向“加大逆周期调节力度”，政策重心聚焦当期稳增长。财政端以存量政策落实为主，安排使用地方政府债务结存限额 5500 亿元，8000 亿元新型政策性金融工具

于 9 月落地。

展望四季度，债市预计维持震荡偏多的行情。基本面内需磨底、社融信贷偏弱仍是债市的核心支撑；供给端超长债拐点已现，市场或提前交易明年供给收缩。主要风险在于稳增长政策超预期、通胀继续上行以及机构行为带来的流动性扰动。

报告期内，本基金纯债部分以利率债、高等级信用债等为主。根据经济形势变化，合理应对市场波动，力争为组合带来相对稳健的投资回报。

在 2026 年 3 季度，面对算力板块的整体高位回落，本账户的权益仓位在延续景气投资的前提下，积极挖掘化工、医药、有色等板块基本面发生积极变化的公司。对于当前时点上市公司基本面的判断，从中观层面观察，科技方向上，市场对 AI 基础设施建设板块在明后年是否能够进一步提升增速存在质疑；内需方向上，国内在财政、地产等方向的政策尚未全面向上市公司盈利面传导；其他出口方向上，伴随着海外通胀抬升、电子元器件涨价以及美债利率抬升，全球电子、轻工等方向的消费趋势尚不明朗。

在未来一个阶段，本基金将重点关注三个趋势性方向下的成长机会：

其一，传统消费的复苏潜力。我们认为，传统消费在下一阶段的复苏情况将是未来权益市场走向的重要变量。当前市场整体估值水平已对 A 股企业近年及未来一段时间的盈利增长反映较为充分，而历经近 5 年的出清后，地产市场能否在后期逐步企稳并对居民财富效应实现有效托举已成为内需消费的重要看点，而消费板块的预期差将是本轮 A 股盈利周期上行空间与延续性的决定因素之一，我们将积极关注食品饮料、餐饮旅游乃至地产消费链的数据变化，当出现基本面明确改善的时点，沿景气线索积极配置该方向。

其二，AI 应用的落地。AI 算力基建的布局与推荐自 2023 年以来如火如荼并兑现了较高的景气度。下一阶段观察，科技方向的重要变量将是 AI 能力能否在消费和工业级应用层面上产生真正能够实现有效盈利模式的“爆款”产品和公司。从历史经验来看，当基础建设完成后，商业模式的成型往往体现出非线性成长的特点。本账户也将在未来重点关注相关应用落地带来的产业链机会。

其三，高股息板块中的景气机会。伴随着 2026 年以来国债债券收益率的下行以及高股息个股的集中调整，防御、金融以及部分消费、周期为代表的板块股息率整体依然具有性价比。我们将按照本账户的景气投资框架，在高股息板块中积极挖掘边际变化，在景气上行的估值保护下力争获取稳定股息收益。

对于以算力为代表的基础设施建设方向，本账户将积极关注相关方向的价值变化和景气数据，对于具备合理估值、积极边际变化的个股做出一定的配置。

在当前时点，基金经理认为伴随着近两年以来的持续上涨，市场正处于震荡中的结构性行情阶段。从四季度来看，市场在这些景气赛道中的行业机会可能继续收敛为个股机会，而这些机会将在前期相对滞涨或是短期出现基本面重大变化的个股中出现。中金恒悦在四季度将按照上述的配置思路，积极挖掘传统消费、AI 应用、稳健景气等方向的个股，力争在行业整体的波动中实现个股的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9914 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.92%，同期业绩比较基准收益率为-1.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	75,273,145.78	9.99
	其中：股票	75,273,145.78	9.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	651,628,393.41	86.50
	其中：债券	651,628,393.41	86.50
	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	26,430,908.51	3.51
8	其他资产	-	-
9	合计	753,332,447.70	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	2,816,391.00	0.38
C	制造业	55,602,607.78	7.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	701,822.00	0.09
E	建筑业	458,150.00	0.06
F	批发和零售业	770,058.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	3,317,704.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,314,796.00	0.18
J	金融业	4,605,551.00	0.62
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	123,500.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	3,540,952.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	1,011,366.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	795,204.00	0.11
Q	卫生和社会工作	215,044.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	75,273,145.78	10.08

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股票资产。

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	603259	药明康德	16,800	2,811,312.00	0.38
2	688002	睿创微纳	13,893	2,409,324.06	0.32
3	002415	海康威视	59,600	1,934,616.00	0.26
4	300677	英科医疗	36,500	1,860,040.00	0.25
5	002463	沪电股份	15,600	1,808,508.00	0.24
6	300001	特锐德	52,100	1,796,408.00	0.24
7	603893	瑞芯微	7,800	1,681,446.00	0.23
8	002841	视源股份	37,100	1,676,178.00	0.22
9	603979	金诚信	22,500	1,626,300.00	0.22
10	600183	生益科技	11,900	1,546,524.00	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	40,567,182.44	5.43

2	央行票据	-	-
3	金融债券	428,809,219.18	57.44
	其中：政策性金融债	40,384,471.23	5.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	182,251,991.79	24.41
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	651,628,393.41	87.28

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	232400014	24 民生银行二级资本债 01	400,000	41,303,726.03	5.53
2	260201	26 国开 01	400,000	40,384,471.23	5.41
3	232380006	23 中行二级资本债 01A	300,000	31,414,895.34	4.21
4	2228014	22 交通银行二级 01	300,000	30,854,531.51	4.13
5	102584199	25 汇金 MTN006	300,000	30,617,613.70	4.10

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

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中，国家开发银行、交通银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中信银行股份有限公司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。

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是否超出基金合同约定的备选股票库

本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

本基金本报告期末无其他资产。

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	761,098,794.52
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	8,060,702.52
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	753,038,092.00

§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申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

本报告期内，本基金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，本基金不存在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

1、中国证监会准予中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金注册的文件

2、《中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》

4、《中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》

5、关于申请募集中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金之法律意见

6、基金管理人业务资格批件和营业执照

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内中金恒悦 3 个月持有期混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

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

投资者可在基金管理人和/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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122　400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日