华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商鑫悦 30 天滚动持有债券	
基金主代码	026401	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 6 月 16 日	
报告期末基金份额总额	210,027,765.38 份	
投资目标	本基金通过投资于债券品种，在严格控制基金资产风险的前提下，力争为投资者提供稳定增长的投资收益，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合运用久期配置策略、期限结构配置策略、类属资产配置策略、收益率曲线策略、信用债及资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、衍生产品投资策略等组合管理手段进行日常管理。 具体投资策略详见基金合同。	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数收益率*80%+活期存款基准利率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华商鑫悦 30 天滚动持有债	华商鑫悦 30 天滚动持有债

	券 A	券 C
下属分级基金的交易代码	026401	026402
报告期末下属分级基金的份额总额	126,215,204.18 份	83,812,561.20 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华商鑫悦 30 天滚动持有债券 A	华商鑫悦 30 天滚动持有债券 C
1.本期已实现收益	715,463.46	459,324.93
2.本期利润	728,446.13	478,249.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0031
4.期末基金资产净值	126,776,500.87	84,128,789.49
5.期末基金份额净值	1.0044	1.0038

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。

3.2 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

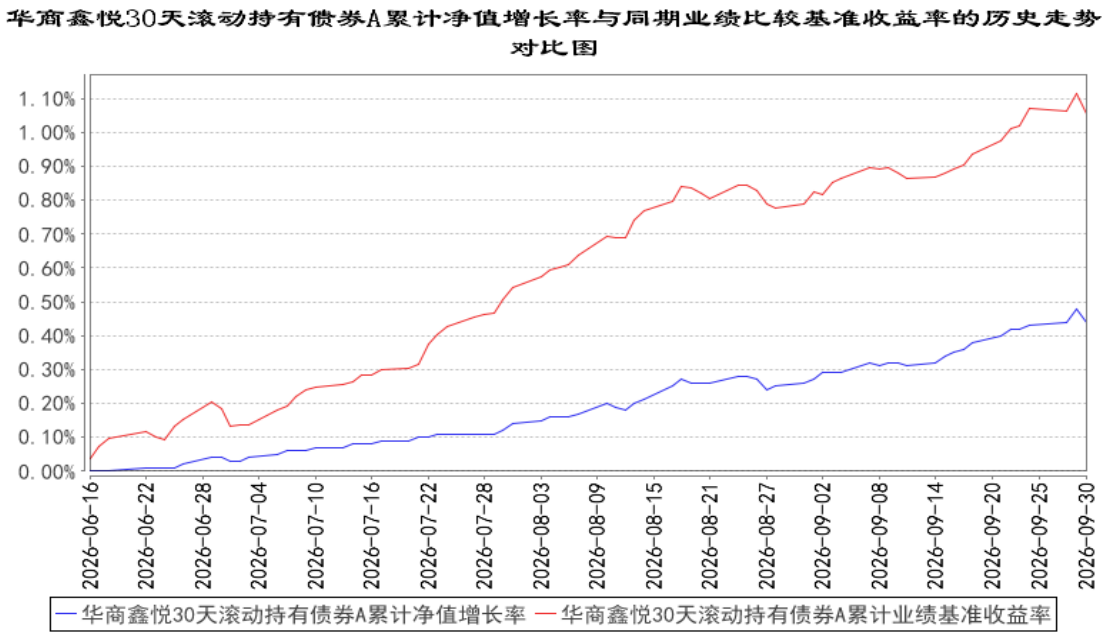
华商鑫悦 30 天滚动持有债券 A

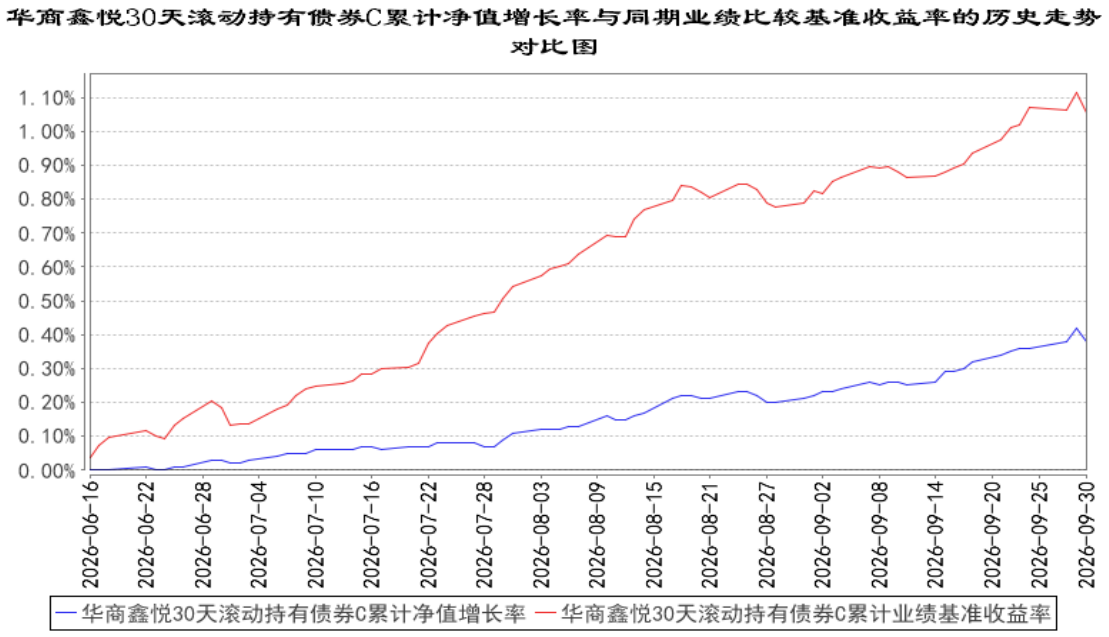
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.40%	0.01%	0.87%	0.02%	-0.47%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.44%	0.01%	1.06%	0.02%	-0.62%	-0.01%

华商鑫悦 30 天滚动持有债券 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	0.35%	0.01%	0.87%	0.02%	-0.52%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.38%	0.01%	1.06%	0.02%	-0.68%	-0.01%

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：①本基金合同生效日为 2026 年 6 月 16 日。至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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		
杜磊	基金经理	2026 年 6 月 16 日	-	14.8 年	男，中国籍，工商管理硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月至 2010 年 8

					月，就职于大公国际资信评估有限公司，任信用分析师；2011 年 11 月至 2013 年 8 月，就职于光大证券股份有限公司，任金融市场部高级经理；2013 年 8 月至 2016 年 3 月，就职于中信建投证券股份有限公司，任固定收益部副总裁；2016 年 5 月至 2019 年 9 月，就职于先锋基金管理有限公司，任基金经理、投资研究部固定收益副总监；2019 年 10 月至 2022 年 9 月，就职于泰达宏利基金管理有限公司，任基金经理、固定收益部总经理助理；2022 年 9 月加入华商基金管理有限公司；2023 年 3 月 8 日起至今担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 3 月 8 日起至今担任华商现金增利货币市场基金的基金经理；2023 年 11 月 16 日至 2025 年 3 月 24 日担任华商鸿裕利率债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 3 月 1 日起至今担任华商中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理；2024 年 8 月 7 日起至今担任华商鸿信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2026 年 6 月 16 日起至今担任华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和基金合同的约定。

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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%的情况。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

报告期内，经济基本面呈现“外需支撑增长、内需不足决定政策仍需托底”的格局。出口层面，7 月、8 月出口金额同比增速分别为 23.9%和 25%，外需韧性延续，但并未有效传导为居民收入、消费和地产链的同步修复；7 月、8 月社零同比仅 0.6%、0.4%，投资增速持续为负，7 月、8 月社融存量增速分别为 7.4%、7.2%，新增人民币贷款与居民信贷偏弱，私人部门资产负债表修复缓慢，“资产荒”持续驱动长久期资产被配置与交易。政策层面，7 月政治局会议与 9 月货币政策委员会例会持续释放适度宽松、加大逆周期调节力度、综合运用并适时调整货币政策工具等信号，“弱现实+强宽货币预期”共同支撑长端与超长端利率中枢下行。三季度债市整体延续偏强走势，结构上呈现“长端走强、短端偏稳略紧、曲线平坦化、信用利差继续压缩”的特征：1 年期国债收益率小幅上行至 1.22%附近，10 年期、30 年期国债收益率分别下行至 1.68%、2.10%附近，收益率曲线明显平坦化。信用债方面，收益率整体跟随利率债下行，且低等级、长久期品种表现更强，信用利差在资产荒与配置需求延续的背景下继续被动压缩。资金面方面，DR007、R007 分别由 1.4537%、1.4964%回落至 1.3665%、1.3795%，整体围绕 7 天期逆回购利率 1.40%窄

幅波动，跨季资金面平稳。

本基金报告期内以“短债低波”为操作核心，严格控制组合久期与信用、利率风险敞口，坚持以高等级、短期限资产构建底仓，不做信用下沉与长久期暴露，合理安排资产到期分布并保持较高的流动性资产占比，在严控回撤、平滑净值波动的前提下，努力为投资者提供稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商鑫悦 30 天滚动持有债券 A 类份额净值为 1.0044 元，份额累计净值为 1.0044 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.87%。截至本报告期末华商鑫悦 30 天滚动持有债券 C 类份额净值为 1.0038 元，份额累计净值为 1.0038 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.35%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.87%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,334,476.22	97.75
	其中：债券	206,334,476.22	97.75
	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	4,731,136.92	2.24
8	其他资产	14,728.64	0.01
9	合计	211,080,341.78	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股票。

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

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	10,293,710.38	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,084,761.65	29.44
	其中：政策性金融债	62,084,761.65	29.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	60,250,733.16	28.57
6	中期票据	71,122,992.88	33.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,582,278.15	1.22
9	其他	-	-
10	合计	206,334,476.22	97.83

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	220210	22 国开 10	200,000	21,770,526.03	10.32
2	260301	26 进出 01	200,000	20,171,413.70	9.56
3	250208	25 国开 08	200,000	20,142,821.92	9.55
4	2600004	26 超长特别国债 04	100,000	10,293,710.38	4.88
5	102484463	24 深圳高速 MTN001	100,000	10,273,331.51	4.87

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-37,626.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金根据风险控制的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货的交易来对冲潜在的利率波动风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

26 进出 01

2026 年 3 月，中国进出口银行因办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查、违反规定办理资本项目资金收付、违反规定办理结汇、售汇业务、违反外汇市场交易管理、违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局警告，没收违法所得，罚款合计 221.24 万元。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,228.64

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,728.64

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	华商鑫悦 30 天滚动持有债券 A	华商鑫悦 30 天滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	351,876,891.80	311,681,513.19
报告期期间基金总申购份额	988,246.90	8,581,635.42
减:报告期期间基金总赎回份额	226,649,934.52	236,450,587.41
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	126,215,204.18	83,812,561.20

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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持有本基金份额。

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

本基金本报告期内未发生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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金的文件；

2.《华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；

3.《华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；

4.《华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金招募说明书》；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.报告期内华商鑫悦 30 天滚动持有债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010－58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

中国证监会基金电子披露网站：http://eid.csrc.gov.cn/fund

华商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日