恒生前海丰元兴瑞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：恒生前海基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒生前海丰元兴瑞债券
基金主代码	026493
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	24,032,045.45 份
投资目标	在严格控制投资组合风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，主要通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、市场政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在各资产类别之间的配置比例、调整原则和调整范围，力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中债新综合全价(总值)指数收益率×83%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×2%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金还可通过港股通渠道投资于香港证券市场，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，本基金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	恒生前海基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒生前海丰元兴瑞债券 A	恒生前海丰元兴瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	026493	026494
报告期末下属分级基金的份额总额	14,175,963.58 份	9,856,081.87 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）	
	恒生前海丰元兴瑞债券 A	恒生前海丰元兴瑞债券 C
1.本期已实现收益	-187,467.66	-128,144.82
2.本期利润	-575,364.96	-396,025.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0373	-0.0380
4.期末基金资产净值	13,883,219.01	9,643,619.79
5.期末基金份额净值	0.9793	0.9784

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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、其他业务收入（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。

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

恒生前海丰元兴瑞债券 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	-3.65%	0.34%	-0.75%	0.14%	-2.90%	0.20%
自基金合同生效起至今	-2.07%	0.32%	0.24%	0.14%	-2.31%	0.18%

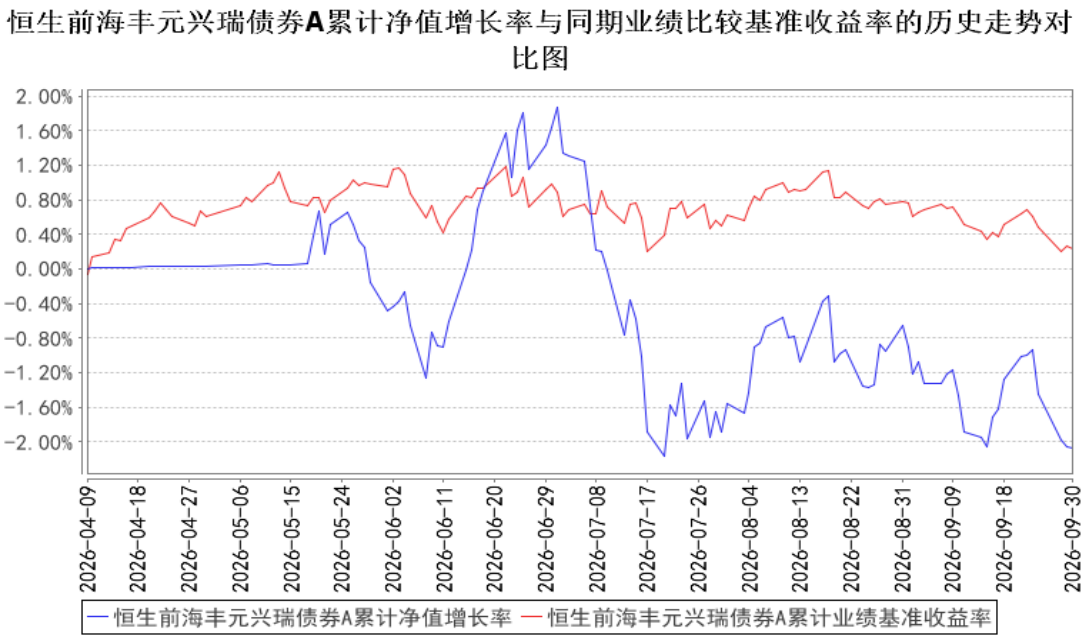
恒生前海丰元兴瑞债券 C

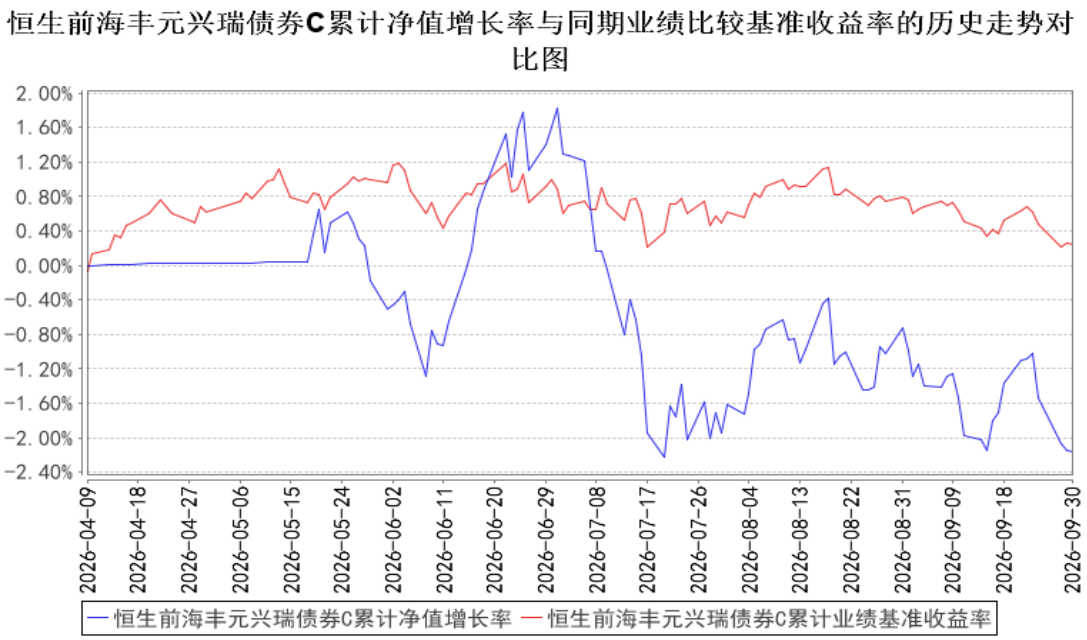
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④

过去三个月	-3.70%	0.34%	-0.75%	0.14%	-2.95%	0.20%
自基金合同生效起至今	-2.16%	0.31%	0.24%	0.14%	-2.40%	0.17%

注：本基金的业绩比较基准为：中债新综合全价(总值)指数收益率×83%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×2%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%

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本基金的基金合同于 2026 年 4 月 9 日生效，截至 2026 年 6 月 30 日止，本基金成立未满 1

年。

②本基金的建仓期为 6 个月，截至 2026 年 6 月 30 日止，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		
张昆	本基金的基金经理	2026 年 4 月 9 日	-	11 年	国际商务硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司专户投资部投资经理助理，银泰证券有限责任公司固定收益部投资经理，东吴基金管理有限公司固定收益部基金经理助理及债券研究员，东吴基金管理有限公司集中交易部债券交易员，大成基金管理有限公司固定收益部债券交易员。现任恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金基金经理、恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金基金经理。
钟恩庚	本基金的基金经理	2026 年 4 月 21 日	-	12 年	应用经济学硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司专户投资部投资经理、固定收益部债券研究员兼投资经理助理、业务发展部业务发展经理，湖南省信托有限责任公司北京业务第三团队信托经理，中国民生信托有限公司机构投资部投资经理，象泰资本管理有限公司资金部高级经理，嘉实资本管理有限公司业务二部项目经理。现任恒生前海恒源天利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源嘉利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海福瑞 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源臻利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒裕债券型证券投资基金基金经理、恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源丰利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源昭利债券型证券投资基金基金经理。

注：①此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写；

②证券从业的含义遵从《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》的相关规定等。

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

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人的利益。

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，各投资组合按照投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止同一投资组合在同一交易日内进行反向交易（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外），不同的投资组合之间限制当日反向交易。如不同的投资组合确因流动性需求或投资策略的原因需要进行当日反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况。报告期内基金管理人管理的所有投资组合不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5%的情况，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内经济仍处于弱修复阶段，结构上分化特征明显，生产强于需求、外需好于内需、科技相关行业景气度维持高位而地产等传统行业持续低迷。一是工业生产保持韧性，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，高技术制造业保持较快增长，新动能支撑明显；二是出口韧

性超预期，8 月出口（美元口径）同比增长 25.0%，其中集成电路出口 407 亿美元首次站上 400 亿美元关口，高新技术产品出口增长 56.88%，机电产品出口创下单月历史新高；三是内需修复偏慢，8 月社会消费品零售总额同比仅增 0.4%，1—8 月固定资产投资累计同比下降 7.2%，其中房地产开发投资下降 19.9%，居民消费与企业投资意愿仍待提振。此外，受油价上涨影响国内价格水平呈现输入型回升特征，PPI 涨幅明显，对应上游产业营收和利润改善，但受制于终端需求疲软，CPI 温和上涨，价格传导不畅。

政策方面，随着内外环境日益复杂、经济修复压力有所增加，政策表态更为积极。9 月 28 日，国常会提出针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向优向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。明确要求加紧加力推动各项政策落地落实，存量政策要进一步增强实施效能，并提出推出一批务实管用的增量政策，增量政策设计财政、货币、结构性工具、稳定房地产、促进就业增收等方面。9 月 29 日金融领域率先落地 PSL 降息并扩大支持范围以及财政贴息个人住房贷款。

债市方面，三季度以来债市总体偏强，特别是超长利率债收益率持续下行，其中 9 月全月，30 年国债活跃券最多下行近 8bp，30-10Y 利差从 7 月初的 53bp 左右压缩至约 44bp，来到全年低点；但短端受限于资金利率下行空间有限。同期，二永债、普信债收益率持续下行，利差压缩。总体上拉长久期的策略较为占优。

展望四季度，经济弱复苏和 K 行分化格局对债市偏有利，特别是传统经济持续筑底，融资需求维持低迷，表现为社融和信贷增速持续下行，价格水平温和回升情况下通胀影响可控。流动性方面，央行维持较为宽松的流动性，资金利率持续处于偏低状态。货币政策方面，虽然央行降准降息较为克制，但总体仍处于降息趋势中，即使是结构性工具降息，仍对债市偏有利。供需方面，今年以来政府债发行节奏偏慢，9 月份以后发行虽较多，但在央行配合下目前对市场影响不大。展望明年，2 万亿化债地方债今年已经发完，明年可能存在政府债供给缺口。而且，配置盘仍然面临一定的资产配置缺口、新的摊余成本法债基发行也将带来新的买盘力量。

综合来看，债市仍将继续处于较为有利的环境中，收益率向上的风险和幅度不大。但也要看到，当前收益率已经处于较低水平，利差极限压缩，虽无大幅调整风险，但阶段性扰动也许会存在，且收益率整体继续向下仍需要资金利率打开下限，超长端则仍存在利差压缩空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒生前海丰元兴瑞债券 A 基金份额净值为 0.9793 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.65%，同期业绩基准收益率为-0.75%；恒生前海丰元兴瑞债券 C 基金份额净值为 0.9784 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.70%，同期业绩基准收益率为-0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	4,129,709.86	17.36
	其中：股票	4,129,709.86	17.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,366,214.14	81.42
	其中：债券	19,366,214.14	81.42
	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	180,153.54	0.76
8	其他资产	109,186.72	0.46
9	合计	23,785,264.26	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	84,840.00	0.36
C	制造业	2,786,442.55	11.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,922.00	0.32
F	批发和零售业	61,296.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	89,964.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	347,272.14	1.48
J	金融业	222,840.00	0.95

K	房地产业	92,870.00	0.39
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	194,885.17	0.83
N	水利、环境和公共设施管理业	98,156.00	0.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	75,222.00	0.32
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,129,709.86	17.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002493	荣盛石化	10,700	142,631.00	0.61
2	000703	恒逸石化	8,900	139,107.00	0.59
3	688002	睿创微纳	800	138,736.00	0.59
4	688279	峰岹科技	594	118,390.14	0.50
5	002648	卫星化学	4,300	113,993.00	0.48
6	601233	桐昆股份	4,900	111,377.00	0.47
7	002154	报喜鸟	28,900	111,265.00	0.47
8	688293	奥浦迈	1,397	111,215.17	0.47
9	603268	松发股份	500	106,830.00	0.45
10	002266	浙富控股	21,200	98,156.00	0.42

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	19,366,214.14	82.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	19,366,214.14	82.32

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	019827	26 国债 01	192,000	19,366,214.14	82.32

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

无。

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

无。

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

无。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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

基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.10.2 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

报告期内本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	109,186.72
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	109,186.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	恒生前海丰元兴瑞债券 A	恒生前海丰元兴瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	16,249,409.96	11,456,286.07
报告期期间基金总申购份额	11,511.61	371,132.37
减:报告期期间基金总赎回份额	2,084,957.99	1,971,336.57
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	14,175,963.58	9,856,081.87

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无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）中国证券监督管理委员会批准恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金设立的文件

（2）恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金基金合同

（3）恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金托管协议

（4）基金管理人业务资格批件、营业执照

（5）报告期内恒生前海丰元兴瑞债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人恒生前海基金管理有限公司客户服务电话：400-620-6608，或可登录基金管理人网站 www.hsqhfunds.com 查阅详情。

恒生前海基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日