汇泉安悦 90 天持有期债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:汇泉基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇泉安悦 90 天持有债券	
基金主代码	026023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 12 月 25 日	
报告期末基金份额总额	20,075,630.50 份	
投资目标	本基金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，力争长期实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括：1、期限结构策略；2、信用债及资产支持证券投资策略；3、互换策略；4、息差策略；5、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。	
基金管理人	汇泉基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇泉安悦 90 天持有债券 A	汇泉安悦 90 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	026023	026024
报告期末下属分级基金的份额总额	8,487,657.63 份	11,587,972.87 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	汇泉安悦 90 天持有债券 A	汇泉安悦 90 天持有债券 C
1.本期已实现收益	26,931.29	17,446.72
2.本期利润	15,135.57	10,534.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011	0.0008
4.期末基金资产净值	8,549,038.39	11,653,716.69
5.期末基金份额净值	1.0072	1.0057

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

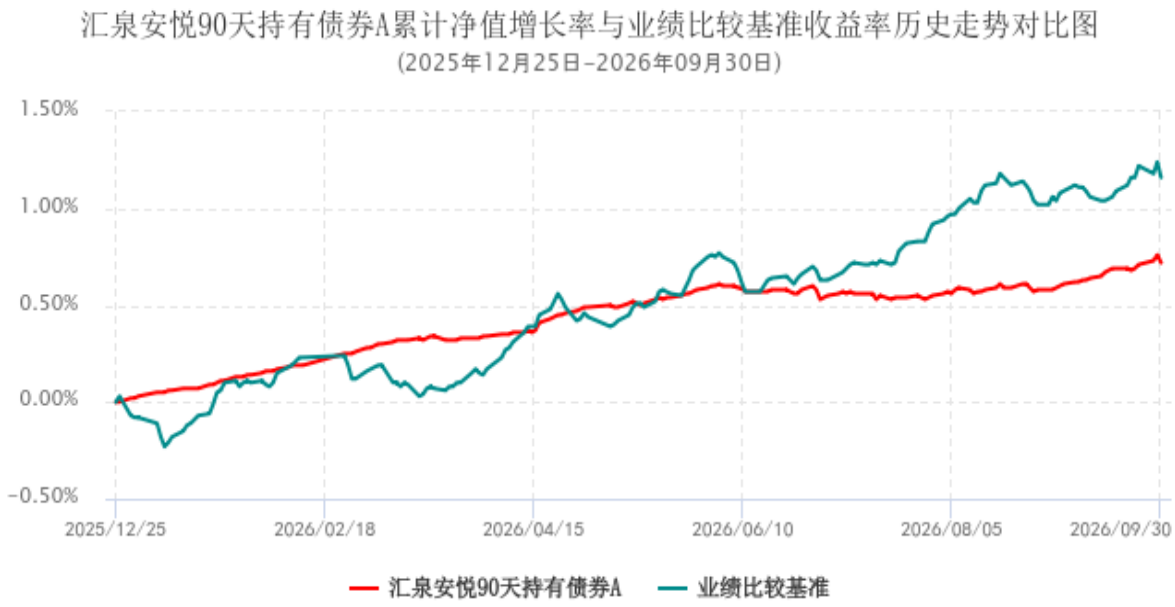
汇泉安悦 90 天持有债券 A

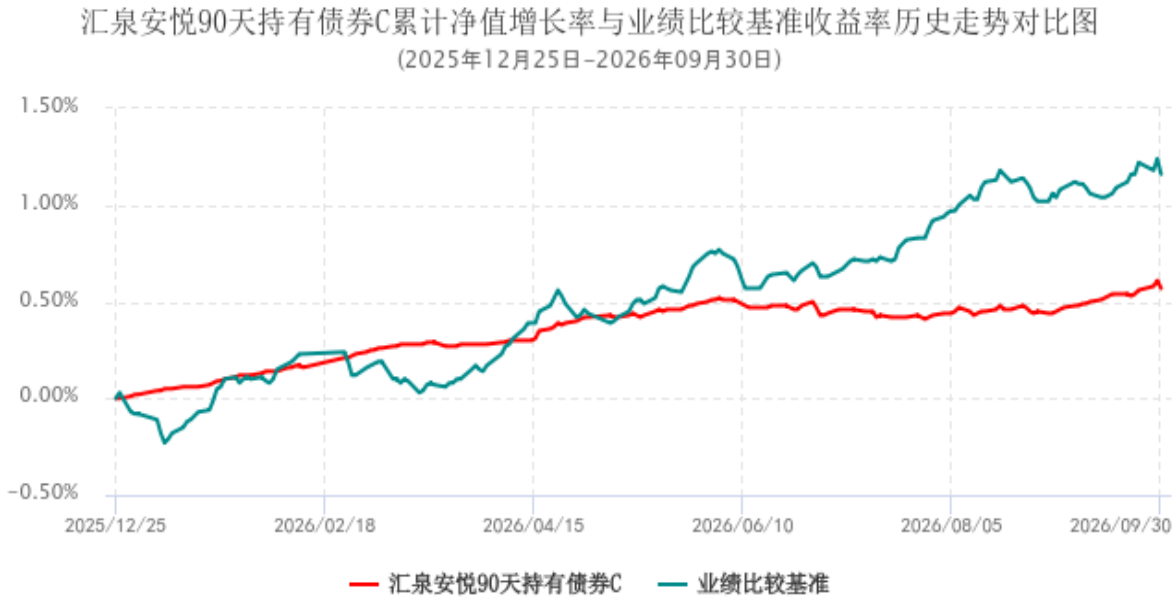
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.14%	0.01%	0.48%	0.03%	-0.34%	-0.02%
过去六个月	0.39%	0.01%	1.00%	0.03%	-0.61%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.72%	0.01%	1.16%	0.03%	-0.44%	-0.02%

汇泉安悦 90 天持有债券 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	0.10%	0.01%	0.48%	0.03%	-0.38%	-0.02%
过去六个月	0.29%	0.01%	1.00%	0.03%	-0.71%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.57%	0.01%	1.16%	0.03%	-0.59%	-0.02%

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、本基金合同于 2025 年 12 月 25 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年；

2、按照本基金合同和招募说明书的约定，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合约定。

3、本基金业绩比较基准项目分段计算：自 2025 年 12 月 25 日至 2026 年 7 月 26 日，本基金业绩基准为“中债综合全价（总值）指数收益率×80%+同期银行活期存款利率（税后）×20%”；自 2026 年 7 月 27 日起，本基金使用新基准，即“中债-综合全价(总值)指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
杨宇	本基金的基金经理兼任投资经理、首席量化投资官	2025-12-25	-	28 年	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任万家（天同）基金管理有限公司投资管理部总经理，金贝塔网络金融科技（深圳）有限公司联席 CEO，嘉实基金管理有限公司董事总经理、指数及量化首席投资官、基金经理。现任汇泉基金管理有限公司首席量化投资官、基金经理兼任投资经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
杨宇	公募基金	5	161,410,421.93	2022-09-13
	私募资产管理计划	1	21,507,837.63	2025-08-08
	其他组合	-	-	-
	合计	6	182,918,259.56	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相

应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度宏观数据疲软，内需、投资表现不佳，且呈现持续下滑走势。外部来看大国博弈继续加强，中东局势持续动荡，俄乌冲突没有缓和迹象，对全球能源供给产生较大影响，外贸虽表现抢眼但后续堪忧。央行呵护市场流动性，加之权益市场表现疲软，市场风险偏好降低，债市明显上涨，期限利差和信用利差均明显收缩。

报告期内组合继续配置部分信用债，并维持较高利率债久期，积极进行利率债波段操作，增厚组合收益。

进入四季度，考虑到权益市场调整幅度明显，流动性依旧宽裕，且地产、刺激内需乃至其他总量政策都会逐步出台以呵护经济增长，预计市场四季度风险偏好回升，权益市场吸引力上升，债市季中会出现调整；年末考虑市场需求旺盛，利率将会回落，因此四季度债市存在明显交易机会。

组合将继续加强利率债交易，增厚收益，并维持总体久期水平在较高水平，逢高减持部分长久期信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇泉安悦 90 天持有债券 A 基金份额净值为 1.0072 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%；截至报告期末汇泉安悦 90 天持有债券 C 基金份额净值为 1.0057 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

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，本基金自 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日基金资产净值低于五千万元。按照监管规定，管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,648,680.39	99.30
	其中：债券	27,648,680.39	99.30
	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	194,333.78	0.70
8	其他资产	-	-
9	合计	27,843,014.17	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

无。

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 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

无。

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	4,381,591.93	21.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,270,783.97	85.49
	其中：政策性金融债	15,285,667.81	75.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,007,741.86	14.89
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,988,562.63	14.79
9	其他	-	-
10	合计	27,648,680.39	136.86

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	250203	25 国开 03	100,000	10,036,249.32	49.68
2	220205	22 国开 05	25,000	2,738,308.22	13.55
3	260405	26 农发 05	25,000	2,511,110.27	12.43
4	269962	26 贴现国债 62	22,000	2,194,087.08	10.86
5	269961	26 贴现国债 61	22,000	2,187,504.85	10.83

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股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

除横琴人寿保险有限公司、渤海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司外，本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。

本基金投资横琴人寿保险有限公司、渤海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	汇泉安悦 90 天持有债券 A	汇泉安悦 90 天持有债券 C
报告期期初基金份额总额	17,482,004.83	15,872,121.98
报告期期间基金总申购份额	109,362.20	215.01
减：报告期期间基金总赎回份额	9,103,709.40	4,284,364.12
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	8,487,657.63	11,587,972.87

§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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 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、中国证监会批准汇泉安悦 90 天持有期债券型证券投资基金设立的文件；

2、《汇泉安悦 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《汇泉安悦 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

4、《汇泉安悦 90 天持有期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和营业执照。

9.2 存放地点

北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.springsfund.com）查阅。

汇泉基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日