苏新韵启混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:苏新基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	苏新韵启混合
基金主代码	026864
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 03 月 24 日
报告期末基金份额总额	179,603,598.91 份
投资目标	在控制投资组合风险并保持良好流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值与超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。 本基金的投资策略主要包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券与可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资业务策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+中债-综合全价（总值）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如

	投资港股通标的股票，还需承担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	苏新基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	苏新韵启混合 A	苏新韵启混合 C
下属分级基金的交易代码	026864	026865
报告期末下属分级基金的份额总额	166,864,278.42 份	12,739,320.49 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）	
	苏新韵启混合 A	苏新韵启混合 C
1.本期已实现收益	-4,257,854.92	-347,731.90
2.本期利润	-11,743,660.50	-904,012.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0664	-0.0672
4.期末基金资产净值	163,772,442.35	12,476,368.43
5.期末基金份额净值	0.9815	0.9794

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

苏新韵启混合 A 净值表现

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	-6.30%	0.99%	-9.11%	0.98%	2.81%	0.01%
过去六个月	-1.66%	0.85%	-1.37%	0.99%	-0.29%	-0.14%
自基金合同生效起至今	-1.85%	0.83%	-0.74%	0.98%	-1.11%	-0.15%

苏新韵启混合 C 净值表现

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

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-6.39%	0.99%	-9.11%	0.98%	2.72%	0.01%
过去六个月	-1.86%	0.84%	-1.37%	0.99%	-0.49%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-2.06%	0.83%	-0.74%	0.98%	-1.32%	-0.15%

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：本基金合同于 2026 年 3 月 24 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；按照基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法

律法规和基金合同要求。

§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		
李永兴	公司副总经理、基金经理兼投资经理	2026-03-24	-	19 年	北京大学中国经济研究中心金融学硕士，具有基金从业资格。2006 年 7 月进入交银施罗德基金管理有限公司工作，先后任研究员、基金经理助理、基金经理。2015 年 11 月起任九泰基金管理有限公司投资总监。2017 年 6 月起任永赢基金管理有限公司总经理助理、基金经理，2018 年 10 月起任永赢基金管理有限公司副总经理、基金经理，其中，2018 年 7 月至 2025 年 1 月兼北京分公司负责人。2025 年 6 月入职苏新基金管理有限公司，2025 年 8 月起任公司副总经理。2025 年 11 月至今任苏新睿见量化选股股票型证券投资基金基金经理。2025 年 12 月至今任苏新苏匠债券型证券投资基金基金经理。2026 年 3 月至今任苏新韵启混合型证券投资基金基金经理。2026 年 6 月至今任苏新中证 800 指数增强型证券投资基金基金经理。另，2025 年 12 月起兼任投资经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

李永兴	公募基金	4	898,307,570.84	2025-11-4
	私募资产管理计划	1	38,083,177.16	2025-12-9
	其他组合	-	-	-
	合计	5	936,390,748.00	-

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》等有关法律法规和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规制定了《苏新基金管理有限公司公平交易管理办法》，涵盖了投资研究、交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合。公司通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，同时，对公平交易的过程和结果进行监督。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，公平对待各投资组合，不存在不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的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不存在超过该证券当日成交量 5%的情况。

本报告期内，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

2026 年三季度，股票市场出现了较大幅度的下跌，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指数下跌 27.80%，其中创业板指数的三季度跌幅为该指数历史上最大的单季度跌幅。

在北美科技巨头公司自由现金流减少之后，AI 产业链高景气度的持续性开始受到资本市场质疑，这导致三季度全球 AI 产业链公司的股票价格普遍出现了下跌，其中韩国市场相关标的的股票价格波动尤为显著。而中国市场的相关公司股价也出现一定程度下跌，带动市场指数出现相对明显下跌。从结构上看，行业之间分化加剧，三季度煤炭、石油石化、银行等行业股价上涨明显，而电子、通信、建筑材料等行业股价下跌幅度相对较大。

本基金在三季度初基于对 AI 产业链风险的判断，大幅降低了电子和通信行业的配置比例，使得本基金的基金净值在三季度优于业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末苏新韵启混合 A 基金份额净值为 0.9815 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.30%，同期业绩比较基准收益率为-9.11%；截至报告期末苏新韵启混合 C 基金份额净值为 0.9794 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.39%，同期业绩比较基准收益率为-9.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	144,677,804.25	81.69
	其中：股票	144,677,804.25	81.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	22,004,645.36	12.42
	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	10,420,317.78	5.88
8	其他资产	9.99	0.00
9	合计	177,102,777.38	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	309,189.00	0.18
B	采矿业	13,987,680.65	7.94
C	制造业	72,423,121.23	41.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,755,795.00	2.70
E	建筑业	1,631,826.00	0.93
F	批发和零售业	520,008.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	6,721,456.00	3.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	4,125,136.37	2.34

	务业		
J	金融业	35,866,698.00	20.35
K	房地产业	1,496,256.00	0.85
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,840,638.00	1.61
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	144,677,804.25	82.09

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	300750	宁德时代	14,900	4,337,539.00	2.46
2	600519	贵州茅台	3,100	3,901,722.00	2.21
3	601318	中国平安	65,200	3,474,508.00	1.97
4	000333	美的集团	39,800	3,187,980.00	1.81
5	600036	招商银行	73,100	3,016,106.00	1.71
6	601899	紫金矿业	96,100	2,862,819.00	1.62
7	601398	工商银行	287,700	2,382,156.00	1.35
8	603259	药明康德	14,100	2,359,494.00	1.34
9	600030	中信证券	87,600	2,265,336.00	1.29
10	601328	交通银行	251,800	1,951,450.00	1.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

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

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行（600036.SH）、交通银行（601328.SH）、工商银行（601398.SH）及中信证券（600030.SH）在报告编制日前一年内曾受到监管机构的处罚或警示。

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中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，投资组合报告中市值占净值比例的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

	苏新韵启混合 A	苏新韵启混合 C
报告期期初基金份额总额	193,826,808.78	14,915,243.88
报告期期间基金总申购份额	2,246,286.83	883,917.52
减：报告期期间基金总赎回份额	29,208,817.19	3,059,840.91
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	166,864,278.42	12,739,320.49

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：无。

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、苏新韵启混合型证券投资基金基金合同

2、苏新韵启混合型证券投资基金托管协议

3、苏新韵启混合型证券投资基金招募说明书

4、关于准予苏新韵启混合型证券投资基金注册的批复

5、报告期内披露的各项公告

6、法律法规要求备查的其他文件

9.2 存放地点

苏新基金管理有限公司办公地点：上海市虹口区公平路 18 号 1 栋 6 楼。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.susingfund.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

咨询电话：400-622-8862

苏新基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日