海富通稳享1号集合资产管理计划

2026年第3季度报告

（报告期间：2026年07月01日至2026年09月30日）

一、投资管理人基本信息

表.管理人基本信息

名称	海富通基金管理有限公司
地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室
法定代表人	谢乐斌
本组合投资经理	江勇

二、投资管理人及托管人履职报告

（一）管理人履职情况

本报告期内，本计划资产管理人严格按照法律法规、资产管理合同的规定，独立管理和运用资产管理计划财产，自本合同生效之日起，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划财产，配备足够的具有专业能力的人员进行投资分析、决策，以专业化的经营方式管理和运作资产管理计划财产，建立健全内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证所管理的资产管理计划财产与本公司管理的基金财产、其他委托财产和资产管理人的财产相互独立，对所管理的不同财产分别管理、分别记账，进行投资。未发现有为资产管理人及任何第三人谋取利益的情况。

（二）托管人履职情况

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对本计划的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，尽职尽责履行了资产托管人应尽的义务。本报告期内，本托管人依照《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，对本计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计

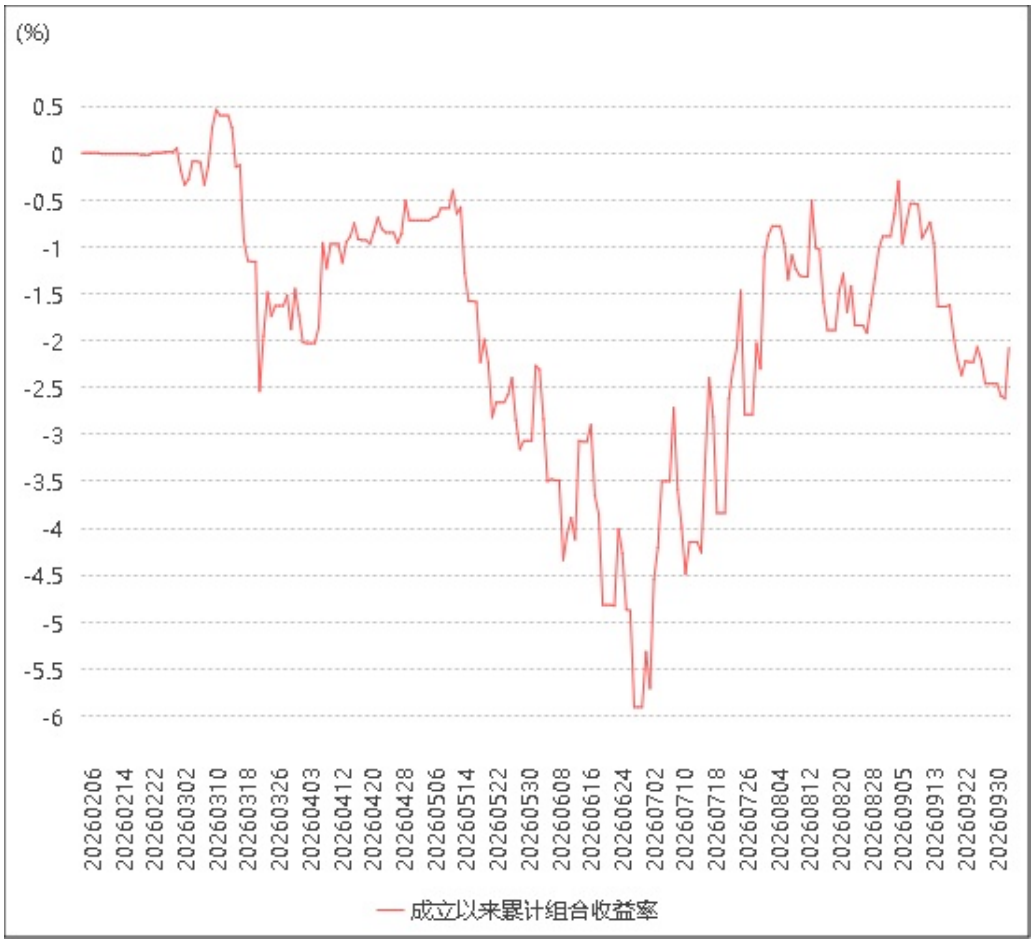
算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在本托管人能够知悉和掌握的情况范围内，本托管人对本报告中的截至报告期末财务数据进行了复核。

三、资产管理计划投资表现

（一）投资组合表现

本组合初始委托资产	11,983,258.90
本期期初资产净值	12,056,491.94
本期期末资产净值	8,896,253.78
本期利润（收入- 费用）	494,116.55
本期资产净值增长率	3.85%
自委托之日起资产净值增长率	-2.08%
本期期末单位净值(参考值)	0.9792

（二）自委托之日起本组合资产净值增长率走势图



时间区间：2026-02-06 至 2026-09-30

四、资产管理计划投资组合报告

（一）投资资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	期末市值	市值占净值比
1	权益投资	2,726,508.04	30.65%
	其中：股票	2,726,508.04	30.65%
2	基金投资	3,473,904.63	39.05%
3	固定收益投资	120,991.93	1.36%
	其中：债券	120,991.93	1.36%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	金融衍生品投资	0.00	0.00%
5	买入返售金融资产	1,299,707.06	14.61%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
6	银行存款和结算备付金合计	1,290,583.76	14.51%
7	其他资产	8,785.56	0.10%
	合计	8,920,480.98	100.27%

（二）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十大股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值	市值占净值比
1	002078	太阳纸业	11,500.00	157,550.00	1.77%
2	002493	荣盛石化	11,400.00	151,962.00	1.71%
3	600033	福建高速	35,700.00	131,019.00	1.47%
4	600060	海信视像	4,400.00	120,780.00	1.36%
5	601688	华泰证券	6,400.00	113,920.00	1.28%
6	600926	杭州银行	6,300.00	107,793.00	1.21%
7	601918	新集能源	9,400.00	106,126.00	1.19%
8	601898	中煤能源	7,500.00	103,500.00	1.16%
9	600795	国电电力	19,300.00	103,062.00	1.16%
10	600710	苏美达	8,900.00	100,392.00	1.13%
合计			120,800.00	1,196,104.00	13.45%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十大债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	期末市值	市值占净值比
1	127083	山路转债	1,000.00	120,991.93	1.36%
合计			1,000.00	120,991.93	1.36%

（四）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十大基金明细

金额单位：人民币元

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	期末市值	市值占净值比
1	512040	富国中证价值 ETF	508,300.00	608,435.10	6.84%
2	511220	海富通上证城投债 ETF	48,100.00	502,308.30	5.65%
3	159650	博时中债 0-3 年国开行 ETF	4,500.00	486,814.50	5.47%
4	159972	5 年地债	4,000.00	479,436.00	5.39%
5	563020	易方达中证红利低波动 ETF	257,700.00	303,312.90	3.41%
6	511360	海富通中证短融 ETF	2,600.00	296,423.40	3.33%
7	510630	华夏消费 ETF	248,700.00	197,965.20	2.23%
8	510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	42,700.00	189,246.40	2.13%
9	515100	景顺长城中证红利低波动 100ETF	79,519.00	111,883.23	1.26%
10	512890	华泰柏瑞中证红利低波动 ETF	84,400.00	100,942.40	1.13%
合计			1,280,519.00	3,276,767.43	36.83%

五、管理人及其关联方投资情况

无。

六、资产管理计划运用杠杆情况（如有）

截至报告期末，组合时点杠杆率为100.27%，报告期间资产管理计划运用杠杆情况符合法律法规及合同约定。

七、投资经理报告

（一） 本期市场与操作回顾（概述）

国内经济方面，2026 年三季度经济运行总体平稳。生产端延续韧性，高技术制造业带动工业生产。投资方面，固定资产投资延续结构分化特征，政策性资金加快投放托底投资。消费方面，受高基数影响，社会消费品零售总额同比增速放缓，服务消费则相对更有韧性。出口在外需拉动下提速，成为本季度经济增长的重要亮点。通胀方面，物价同比温和回升，但主要由国际大宗商品涨价等输入性因素驱动。财政政策延续积极基调，8000 亿元新型政策性金融工具于 9 月初启动投放。

对应债市而言，三季度债券市场整体震荡偏强，收益率曲线进一步平坦化。全

季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行约 5bp 至 1.68%，30 年期国债到期收益率累计下行约 14bp 至 2.10%。信用债行情整体强势，信用利差大多收窄，中长端表现占优。基金配置需求支撑下，市场逐步从中端票息挖掘向长久期交易延伸，久期策略成为增厚收益的重要来源。转债市场相对抗跌，估值被动抬升，债底保护不足，市场维持高估值格局。供给端一级发行显著放量，但同时强赎与到期加速使存量规模整体温和收缩、稀缺逻辑延续。

从 A 股市场看，三季度市场表现分化，结构上红利偏强，成长股偏弱。从主要指数看，三季度上证指数下跌 6.16%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%，中证红利上涨 9.38%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，三季度表现靠前的板块是煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物，表现靠后的板块是电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备。

组合操作方面，2026 年三季度，组合权益仓位有所下降，权益配置延续价值风格，行业分布较为均衡、个股持仓较为分散；尽管市场整体下跌，但价值风格占优使组合有所受益。行业配置上，银行、非银金融、轻工制造、交通运输占比较高，报告期内加仓银行、公用事业、石油石化、煤炭，减仓医药生物、机械。此外，权益部分配置了一定比例的红利价值类 ETF，主要基于红利类资产在显著回调后性价比提升的判断。固收方面，鉴于市场无风险收益率处于较低水平，组合配置了部分低价可转债和债券类 ETF。

（二）下期市场展望与投资策略（概述）

经济仍处新旧动能切换期，内需修复力度仍需观察。消费、地产和民间投资表现偏弱。购房贷款贴息有助于降低居民购房成本，但能否带动成交和投资，仍取决于预期的改善。六张网建设及资金支持有望转化为项目开工和产业订单，基建托底，制造业亮点仍集中于 AI 及部分中高端制造。出口与海外资本开支仍具韧性，支撑相关产业链。

政策上，财政更重落实，关注五中全会部署及购房贷款贴息、六张网建设等传导效果，核心是资金能否加快形成实物工作量、改善企业订单和居民需求预期。货币有望保持流动性合理充裕，跨季跨节呵护有望延续，但银行间资金向股市趋势性增量转化仍需观察。海外方面，美国就业不及预期、加息预期回落，有助缓解估值压力；中期选举前稳定经济与压低能源价格诉求，也为美伊局势缓和提供动力。但长端美债利率仍高，地缘与通胀仍可能扰动风险偏好。

四季度市场预计整体维持震荡偏强走势。短期来看，市场依然处于极致抱团交易后的再平衡过程，持续高位的油价和美债利率预计持续困扰市场。中期来看，从国内各大类资产（房地产、债券、股票）目前性价比来看，依然是股票具备性价比，且目前国内整体的政策、流动性等依然利好权益市场，企业盈利依然保持改善；预期权益市场依然可能保持震荡偏强走势。

债券市场而言，偏中性偏乐观。基本面方面，内需偏弱、信用周期尚处修复阶段，对债市仍有保护；通胀抬升主要源于输入性和结构性因素，需求端未同步改善，对债市不构成趋势性压力。供需方面，超长端供需格局缓解，供给冲击更多通过前端资金面传导。流动性方面，预计资金价格波动减小，但中枢难以明显下移。总体来看，在经济平稳运行、债券供给压力边际缓解、资金面相对稳定的情景下，对四季度债市方向总体偏多；但需关注财政加速发力、机构拥挤度上升以及央行对长端收益率态度变化可能带来的调整压力。

组合操作方面，管理人将密切关注海外地缘政治局势及国内政策变化对市场的影响，择机调整仓位与组合配置来提升收益。个股配置上，将继续从绝对收益目标出发，结合安全边际和潜在收益弹性，继续选取有性价比的个股来进行配置，为组合提升收益。债券方面，将从绝对收益角度出发，以少量可转债和债券 ETF 配置为主。

八、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类型	计提基准	计提方式和支付方式
管理费	前一日计划资产净值	每日计提，按自然季度支付
托管费	前一日计划资产净值	每日计提，按自然季度支付
业绩报酬	以退出或终止日的资产的投资增值部分超出预先设定的计提基准的部分为基础进行计算	同一投资者退出时，注册登记机构将根据退出份额的持有期限，按照先进先出的原则逐笔计提业绩报酬。如果投资者退出的份额涉及多笔参与份额，则按每笔参与份额分别计算提取业绩报酬

九、资产管理计划投资收益分配情况

权益登记日	支付日期	分配方式	分配金额
-	-	-	-

十、关联交易事项

（一）重大关联交易情况

无。

（二）一般关联交易情况

序号	资管计划名称	关联交易资产类型	日期	资产代码	资产名称	交易方向	交易金额（元）	交易价格/利率	交易对手	承销商
1	海富通稳享1号集合资产管理计划	公募基金	20260702	511220	上证城投债交易型开放式指数证券投资基金	买入	299,664.10	10.3690	-	-
2	海富通稳享1号集合资产管理计划	公募基金	20260721	004771	海富通添益货币B	赎回	505,846.62	1.0000	-	-

十一、投资经理变更等涉及投资者权益的重大事项

（一）投资经理变更情况

无。

（二）报告期内重大事项

无。

报告期内，公司对本组合的各项监督指标进行了持续监控，总体而言，执行情况良好，未发生任何主动违反投资政策的情况。

十二、公平交易专项说明

公司根据证监会 2011 年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求，持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了一级市场、二级市场的所有投资交易管理活动及公司内部的证券分配，涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度，公司投资交易行为监控体系由交易部、投资部门、督察稽核部和风险管理部组成，各部门各司其职，对投资交易行为

进行事前、事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，未发现本组合进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

十三、其他需要说明的情况

（一）本期报表数据是否经与托管人复核

是。

（二）中国证监会规定的其他事项

无。

十四、声明

本公司郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

海富通基金管理有限公司

2026年10月30日