汇安核心价值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:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

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2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安核心价值混合
基金主代码	010740
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月16日
报告期末基金份额总额	29,837,797.60份
投资目标	本基金坚持价值投资理念，精选具有核心竞争力的企业，力求通过均衡的组合估值和行业分布，在充分控制风险的前提下，实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金通过在大类资产配置过程中，结合定量和定性分析，从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素，综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势，重点分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系，在此基础上，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货和国债期货投资策略、融资业务投资策略、存托凭证投资策略等。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合（全价）指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安核心价值混合A	汇安核心价值混合C
下属分级基金的交易代码	010740	010741
报告期末下属分级基金的份额总额	18,797,342.90份	11,040,454.70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)	
	汇安核心价值混合A	汇安核心价值混合C
1.本期已实现收益	-1,435,787.16	-751,182.64
2.本期利润	-5,275,334.68	-2,630,567.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2777	-0.2454
4.期末基金资产净值	9,276,751.25	5,212,347.47
5.期末基金份额净值	0.4935	0.4721

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

汇安核心价值混合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	-36.16%	2.87%	-9.95%	1.03%	-26.21%	1.84%
过去六个月	-29.27%	2.66%	-1.28%	1.03%	-27.99%	1.63%
过去一年	-23.64%	2.41%	-4.39%	0.91%	-19.25%	1.50%
过去三年	-17.74%	1.91%	16.43%	0.91%	-34.17%	1.00%
过去五年	-52.87%	1.76%	-5.83%	0.90%	-47.04%	0.86%
自基金合同生效起至今	-50.65%	1.72%	-7.97%	0.89%	-42.68%	0.83%

汇安核心价值混合C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	-36.29%	2.87%	-9.95%	1.03%	-26.34%	1.84%
过去六个月	-29.56%	2.66%	-1.28%	1.03%	-28.28%	1.63%
过去一年	-24.25%	2.41%	-4.39%	0.91%	-19.86%	1.50%
过去三年	-19.68%	1.91%	16.43%	0.91%	-36.11%	1.00%
过去五年	-54.72%	1.76%	-5.83%	0.90%	-48.89%	0.86%
自基金合同生效起至今	-52.79%	1.72%	-7.97%	0.89%	-44.82%	0.83%

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：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
陆丰	均衡成长组基金经	2024-	2026-	26年	陆丰先生，东南大学国际贸

	理、本基金的基金经理	05-21	07-24		易学硕士研究生，26年证券、基金行业从业经验。曾任华泰证券股份有限公司投资部投资经理；江苏紫鑫投资管理有限公司投资部投资经理；平安资产管理有限公司投资部高级投资经理、研究部副总监；上海融儒资产管理有限公司投资部总监。2019年8月加入汇安基金管理有限责任公司，担任均衡成长组基金经理。2020年5月8日至2023年3月1日，任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年6月29日至2024年10月30日，任汇安稳裕债券型证券投资基金基金经理；2024年1月11日至2025年8月11日，任汇安均衡成长混合型证券投资基金基金经理；2024年5月21日至2026年7月24日，任汇安核心价值混合型证券投资基金基金经理；2021年6月9日至2025年8月11日、2026年1月29日至今，任汇安价值蓝筹混合型证券投资基金基金经理；2020年5月8日至今，任汇安丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2022年8月18日至今，任汇安远见成长混合型证券投资基金基金经理；2023年6月12日至今，任汇安丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年9月27

					日至今，任汇安核心资产混合型证券投资基金基金经理。
杨坤河	均衡成长组基金经理、本基金的基金经理	2026-06-04	-	10年	杨坤河先生，清华大学管理科学与工程硕士研究生，10年证券、基金行业从业经验。曾任中国五矿集团公司黑流中心风控主管、高级业务经理；东北证券股份有限公司研究所分析师；太平洋证券股份有限公司研究院首席分析师，2021年2月加入汇安基金管理有限责任公司，担任均衡成长组基金经理。 2023年2月2日至2024年11月20日，任汇安嘉诚债券型证券投资基金基金经理；2021年9月27日至2024年12月23日，任汇安信利债券型证券投资基金基金经理；2022年7月27日至2025年3月4日，任汇安嘉盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理；2024年7月19日至今，任汇安添利18个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2024年11月14日至今，任汇安量化先锋混合型证券投资基金基金经理；2026年6月2日至今，任汇安稳裕债券型证券投资基金基金经理；2026年6月4日至今，任汇安核心价值混合型证券投资基金基金经理。

上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期末本基金的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

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》等有关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

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，完善相应制度及流程，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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交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

2026年三季度，A股市场呈现显著的结构分化与波动加剧特征。科技板块在经历上半年快速上涨后出现明显调整，市场对高估值品种的拥挤度担忧升温，资金向低估值、供给出清方向再平衡。

本基金三季度持仓集中于MLCC、燃气轮机、黄金\资源品、半导体等方向，同时逐步在创新药/CXO、工程机械、保险等板块建立仓位。三季度科技板块回调对组合净值造成一定回撤，但基于“出清为锚、景气为帆”的框架，我们对持仓品种的景气判断未发生根本性变化。

关于市场调整的理解：三季度科技板块的下跌，更多是拥挤度释放与估值消化，而非基本面逆转。从框架视角看，MLCC行业受益于AI需求爆发、产业链供需缺口持续放大；燃气轮机受益于全球能源基建与数据中心供电需求；半导体设备材料环节供给刚性依然突出；黄金中长期叙事逻辑未变、资源品供给约束逻辑不改。这些方向的订单能见度和利润兑现节奏，在调整中反而更加清晰。

关于新增仓位：创新药/CXO供给出清已持续多个季度，BD出海与融资回暖形成需求共振；工程机械受益于存量更新周期启动与全球化扩张，行业内外需共振，盈利触底回升，景气度改善信号明确；保险负债端成本出清完成，资产端权益弹性正在释放，PEV估值处于历史低位。

展望四季度，我们认为上述方向的景气趋势有望延续，部分板块调整后拥挤度已显著释放，估值回归合理区间。本基金将保持战略定力，继续持有具备订单支撑和利润兑现能力的核心品种，同时在结构上适度均衡，控制单一赛道暴露，力争为持有人创造可持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安核心价值混合A基金份额净值为0.4935元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-36.16%，同期业绩比较基准收益率为-9.95%；截至报告期末汇安核心价值混合C基金份额净值为0.4721元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-36.29%，同期业绩比较基准收益率为-9.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金连续超过六十个工作日基金资产净值低于五千万元，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。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的情形。为减轻基金固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人利益，2024年07月01日至本报告期末由基金管理人承担本基金相关固定费用（包括审计费、信息披露费等）。

§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	13,648,159.00	93.40
	其中：股票	13,648,159.00	93.40
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	-	-

	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	930,865.93	6.37
8	其他资产	33,281.66	0.23
9	合计	14,612,306.59	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	2,552,670.00	17.62
C	制造业	9,131,070.00	63.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	214,704.00	1.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	427,365.00	2.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,322,350.00	9.13
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	13,648,159.00	94.20

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 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	300285	国瓷材料	16,000	1,008,960.00	6.96
2	300408	三环集团	8,000	938,640.00	6.48
3	605376	博迁新材	8,000	914,560.00	6.31
4	600988	赤峰黄金	22,000	870,320.00	6.01
5	002353	杰瑞股份	7,000	771,540.00	5.32
6	000338	潍柴动力	30,000	753,000.00	5.20
7	000506	招金黄金	45,000	751,950.00	5.19
8	000636	风华高科	13,000	644,930.00	4.45
9	688981	中芯国际	5,000	559,950.00	3.86
10	688825	长鑫科技	10,000	547,900.00	3.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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。

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。

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

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

本基金在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

本基金在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

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

本基金在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调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告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。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,741.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,540.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,281.66

5.11.4 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。

5.11.5 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，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

	汇安核心价值混合A	汇安核心价值混合C
报告期期初基金份额总额	18,883,044.72	9,336,754.04
报告期期间基金总申购份额	497,133.36	6,295,775.99
减：报告期期间基金总赎回份额	582,835.18	4,592,075.33
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	18,797,342.90	11,040,454.70

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

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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1） 中国证监会批准汇安核心价值混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安核心价值混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安核心价值混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安核心价值混合型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）在规定报刊及规定网站上披露的各项公告

（7）中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层

上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：http://www.huianfund.cn

汇安基金管理有限责任公司

2026年10月27日