

兴华安丰纯债债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：兴华基金管理有限公司

基金托管人：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	兴华安丰纯债	
基金主代码	015451	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 4 月 15 日	
报告期末基金份额总额	9,762,112.13 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、利率类品种投资策略；3、信用债投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、证券公司短期公司债券投资策略；6、杠杆投资策略。 今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	兴华基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	兴华安丰纯债 A	兴华安丰纯债 C
下属分类基金的交易代码	015451	015452

报告期末下属分类基金的份额总额	8,705,858.49 份	1,056,253.64 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日）	
	兴华安丰纯债 A	兴华安丰纯债 C
1. 本期已实现收益	44,543.79	4,559.52
2. 本期利润	62,514.01	5,807.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0046
4. 期末基金资产净值	9,534,491.03	1,099,790.59
5. 期末基金份额净值	1.0952	1.0412

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。

（2）本报告所列示的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

兴华安丰纯债 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	0.56%	0.03%	0.62%	0.04%	-0.06%	-0.01%
过去六个月	1.17%	0.03%	0.91%	0.04%	0.26%	-0.01%
过去一年	1.80%	0.05%	-0.56%	0.06%	2.36%	-0.01%
过去三年	12.58%	0.22%	5.12%	0.08%	7.46%	0.14%
自基金合同生效起至今	15.77%	0.19%	6.56%	0.07%	9.21%	0.12%

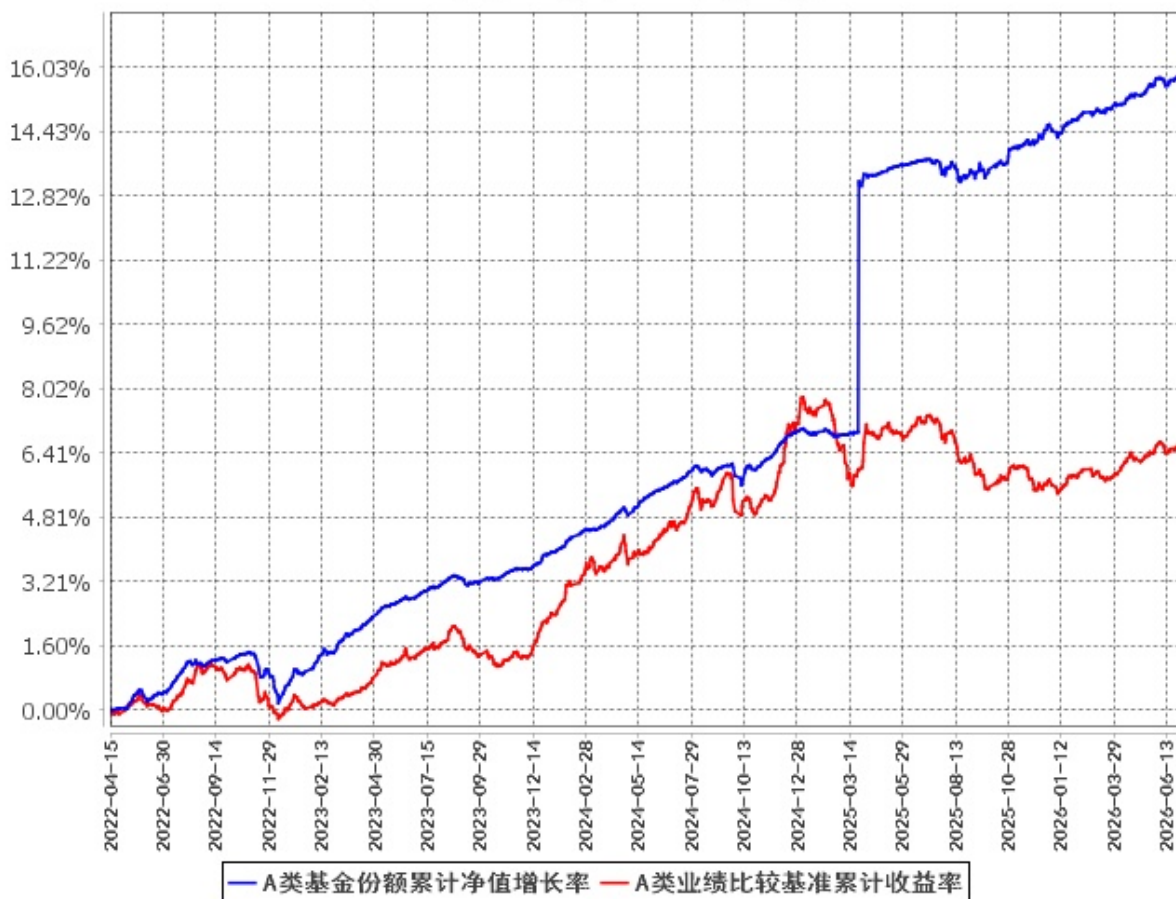
兴华安丰纯债 C

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	0.51%	0.03%	0.62%	0.04%	-0.11%	-0.01%
过去六个月	1.07%	0.03%	0.91%	0.04%	0.16%	-0.01%
过去一年	1.60%	0.05%	-0.56%	0.06%	2.16%	-0.01%
过去三年	7.32%	0.07%	5.12%	0.08%	2.20%	-0.01%

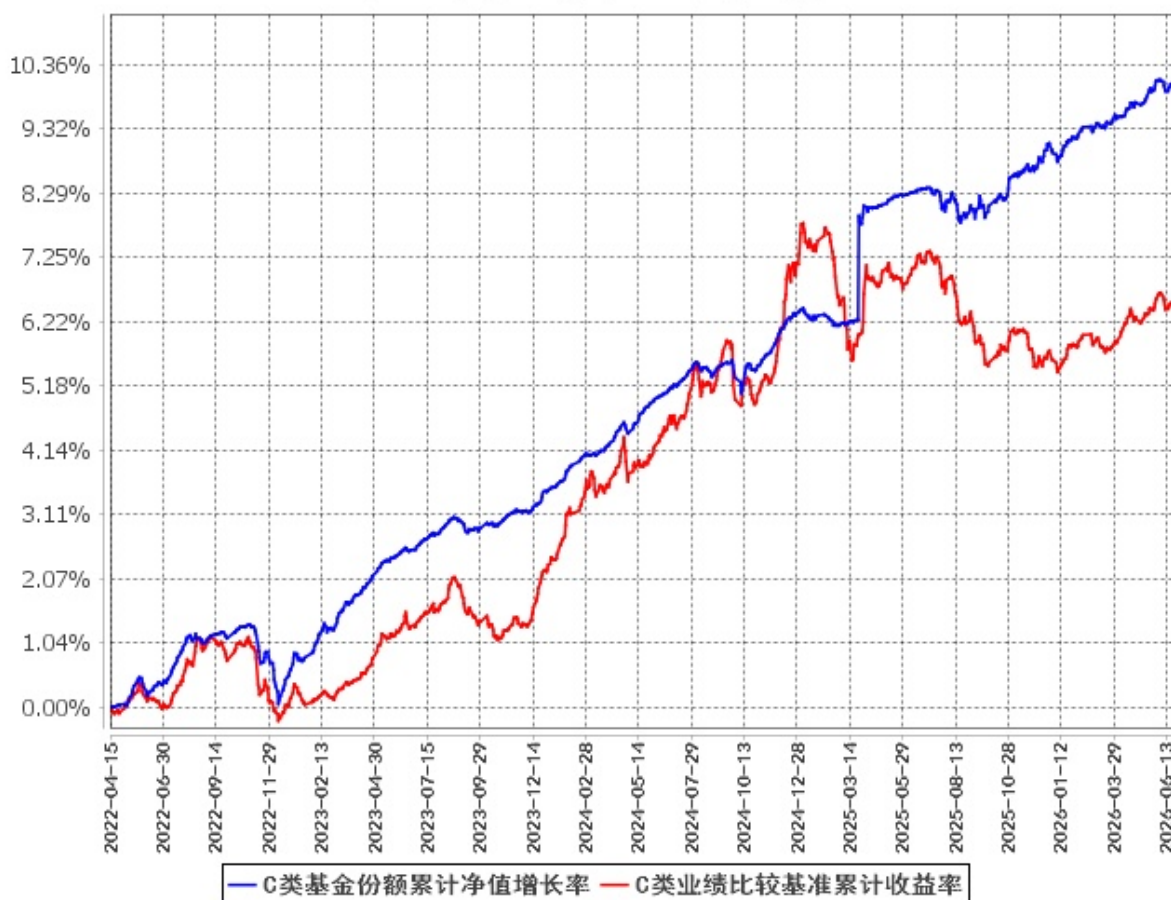
自基金合同生效起至今	10.10%	0.06%	6.56%	0.07%	3.54%	-0.01%
------------	--------	-------	-------	-------	-------	--------

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

A类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022年4月15日至2026年6月30日)



C类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022年4月15日至2026年6月30日)



注：（1）本基金合同于 2022 年 4 月 15 日生效，截至报告期末基金合同生效已满一年。

（2）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

§ 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		
周天	本基金的基金经理，兴华安恒纯债债券型证券投资基金基金经理，公司固收研究部总经理助理	2023 年 12 月 20 日	—	11 年	周天，中国国籍，丹麦奥尔胡斯大学理学硕士，具有基金从业资格。曾任联合资信评估有限公司信用分析师，中银三星人寿保险有限公司信用评级助理经理，方正富邦基金管理有限公司信用债研究员，中

					经贸资产管理有限公司信用债研究员，和泰人寿保险有限公司信用评级室负责人。2021 年 4 月加入兴华基金管理有限公司，历任固收研究部信用研究员、固收研究部业务主管，现任固收研究部总经理助理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（2）证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

（3）本基金无基金经理助理。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》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基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《兴华基金管理有限公司公平交易管理办法》，公平对待旗下管理的所有基金及其它组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对本公司旗下管理的所有投资组合，在本报告期内不同时间窗口下(1 日内、3 日内、5 日内)同向交易的价差进行了专项分析。根据对样本个数、平均溢价率是否为 0 的 T 检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析，未发现旗下组合存在违反公平交易的情况。

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交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5%的情况，且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送

的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金定位中短期限、利率+高等级信用双主线，在利率波段交易基础上，适度配置优质城投、央企产业债增厚票息，兼顾收益弹性与可控回撤。

一、二季度宏观基本面复盘与研判

本基金更侧重基本面驱动的信用利差定价机会：

经济弱复苏环境下，实体企业偿债压力分化，头部央企、省级平台现金流稳定，信用违约风险极低，信用利差持续压缩，高等级信用债票息性价比凸显；尾部弱资质主体利差走阔，本基金全程规避；

地产链风险持续出清，严格规避房企及上下游弱资质产业债，仅保留公用事业、交通类央企信用底仓；

外需、物价、信贷等宏观变量同样压制利率上行空间，1-3 年中短端利率下行空间优于超短端，为本基金适度拉长久期提供基本面支撑；

差异化判断：本基金可依托基本面稳定环境，赚取高等级信用债稳定票息，提升组合整体静态收益。

二、政策面跟踪与组合应对策略

货币政策宽松基调不变，但本基金同时兼顾利率政策、信用配套政策双重维度：

货币宽松政策：央行持续呵护流动性，中短端利率债具备波段交易价值，在降息、流动性投放预期阶段增持 2 年期国开债、国债；

城投配套政策：二季度持续出台地方化债配套政策，省级、核心地市平台债务化解工具充足，区域分化加剧，政策明确支持优质平台融资，利好高等级城投债配置；

财政供给冲击：地方债集中发行主要冲击 3 年以上长端，1-2 年中短端受扰动有限，本基金久期区间避开供给压力最大期限段；

差异化操作：政策宽松预期下同步增配利率债波段底仓+高等级信用债底仓；信用政策边际收紧、尾部风险发酵时，快速减持低区域城投，切换至利率债避险，平衡收益与回撤。

三、资金面运行与久期、信用分层操作

资金面整体充裕，DR007 波动可控，但本基金采用利率交易+信用票息双轮驱动：

久期管理：组合加权久期中枢 1.2 年。资金宽松、基本面利多时抬升至 1.5-1.8 年；资金收紧、风险偏好回落时回落至 0.8-1.0 年，通过利率债快速调久期，信用底仓长期持有赚取票息；

杠杆策略：杠杆中枢 15%-20%，依托稳定信用底仓做杠杆套息；资金极度收紧窗口降至 10%以

内，防范流动性冲击；

二季度运作分析：

4 月避险行情：增持 2 年期利率债兑现资本利得，小幅减持信用债降低波动；

5 月财政缴款资金收紧：缩短利率债久期，维持高等级信用底仓不动，依靠票息对冲利率回调；

6 月流动性修复：同步拉长久期利率债、适度增持优质省级城投，抓住信用利差压缩+利率下行双重行情，增厚组合收益。

四、二季度整体运作总结

二季度利率波段交易叠加高等级信用债票息，回撤控制在合理区间，实现收益弹性与稳定性平衡。依托分层信用筛选体系，全程未持有信用评级 AA+以下信用债，未发生信用减值事件。阶段不足在于 5 月资金波动叠加地方债供给冲击时，中久期利率债出现小幅回调，拖累短期净值表现。后续将延续“利率做交易、信用拿票息”核心策略，动态平衡久期与信用仓位；严格守住信用资质底线，不盲目下沉换取高票息，根据宏观、资金、政策变化灵活调整两类资产配置，持续优化风险收益比。

感谢持有人的支持，您的信任是激励我们前进的最大动力，我们将继续勤勉尽责，努力进取，不忘初心，忠于所托，为信任奉献回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴华安丰纯债 A 的基金份额净值为 1.0952 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.56%；截至本报告期末兴华安丰纯债 C 的基金份额净值为 1.0412 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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 2025 年 9 月 26 日，本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已根据法律法规和基金合同的约定向中国证监会派出机构进行了持续运作的报告。公司将继续坚持投资者利益最大化的原则，维持本基金的投资运作策略，积极开展持续营销，力争基金规模持续稳定增长，为投资者创造稳定的投资回报。自 2025 年 9 月 27 日起，公司自主承担本基金的固定费用。

§ 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	9,358,886.03	87.19
	其中：债券	9,358,886.03	87.19
	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	1,210,000.00	11.27
	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	115,529.83	1.08
8	其他资产	49,890.69	0.46
9	合计	10,734,306.55	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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标的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	8,823,860.96	82.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	535,025.07	5.03
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	9,358,886.03	88.01

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	019774	25 注特 01	46,300	4,655,750.41	43.78
2	019786	25 国债 14	22,000	2,249,457.81	21.15
3	019827	26 国债 01	8,000	805,185.53	7.57
4	019829	26 国债 03	6,000	607,154.47	5.71
5	124285	13 同煤债	5,000	535,025.07	5.03

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参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未参与股指期货投资。

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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

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参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

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

本基金本报告期内投资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。

5.11.2 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

本基金本报告期内未持有股票。

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	49,890.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,890.69

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

本基金本报告期末未持有股票。

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，各比例的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	兴华安丰纯债 A	兴华安丰纯债 C
报告期期初基金份额总额	12,191,429.05	1,481,735.94
报告期期间基金总申购份额	1,569,358.18	692,810.61
减：报告期期间基金总赎回份额	5,054,928.74	1,118,292.91
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	8,705,858.49	1,056,253.64

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
(1)本基金为债券型基金,除应开放期流动性需要而另有约定外,对债券的投资比例不低于基金资产的 80%,债券受宏观经济周期及通胀率等影响较大,因而本基金受商业周期景气循环风险较大。 (2)净值大幅波动的风险 由于本基金份额净值的计算保留到小数点后 4 位,小数点后第 5 位四舍五入,由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时,有可能导致基金份额净值大幅波动,剩余的持有人存在大幅亏损的风险。 (3)出现巨额赎回的风险 该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回,当基金出现巨额赎回时,根据基金当时资产组合状况,基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,本基金管理人有可能暂停接受赎回申请,已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项,但不得超过 20 个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。 (4)基金规模过小的风险 根据基金合同的约定,基金合同生效后,连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5,000 万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续 60 个工作日出现前述情形的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。机构投资者在开放日大额赎回后,可能出现本基金的基金资产净值连续 60 个工作日低于 5,000 万元情形。							

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、关于准予兴华安丰纯债债券型证券投资基金注册的批复
- 2、《兴华安丰纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《兴华安丰纯债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、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

兴华基金管理有限公司

2026 年 7 月 20 日