

渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:渤海汇金证券资产管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年07月17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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	渤海汇金 1 个月持有债券发起
基金主代码	022362
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 04 月 17 日
报告期末基金份额总额	970,330,894.10 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对行业周期、公司的研究，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。辅以信用策略、久期策略、期限结构策略、息差策略等积极投资策略，寻找各类债券的投资机会，在谨慎投资的前提下，力争获取长期稳定超额收益。 （一）债券类金融工具投资策略 1、信用策略（含资产支持证券，下同） 本基金的信用策略强调公司价值挖掘的重要性，在个券的选择上特别重视信用风险的评估和防范。根据经济形势，分析信用债券发行人所处行业发展前景、业务发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，评估债券发行

	人的信用风险，确定信用债券的信用风险利差，在有效控制信用风险的前提下，积极配置具有估值优势、基本面改善的公司，采取分散策略，重点布局优势债券，争取提高组合超额收益空间。 本基金将投资于信用评级为 AA+ 及以上的信用债，主要采用债项评级（若无债项评级，依照其主体评级），短期融资券、超短期融资券采用主体评级。其中： AA+ 评级债券投资占比不超过本基金投资信用债资产的 50%；AAA 及以上评级债券投资占比不低于本基金投资信用债资产的 50%。 信用评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级（不含中债资信评级）。 基金持有信用债期间，如果其信用等级下降、基金规模变动、变现信用债支付赎回款项等使得投资比例不再符合上述约定，应在评级报告发布之日或不再符合上述约定之日起 3 个月内调整至符合规定。 2、久期策略 本基金将采用自上而下的组合久期管理策略，以实现组合利率风险的有效控制。如果预期利率下降，本组合将增加组合的久期，以较多地获得债券价格上涨带来的收益；反之，如果预期利率上升，本组合将缩短组合的久期，以减小债券价格下跌带来的风险。 3、期限结构策略 通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类型债券进行久期配置；当收益率曲线走势难以判断时，参考基准指数的样本券久期构建组合久期，力求组合收益超过基准收益。具体来看，又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略等。 （1）骑乘策略 当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。 （2）子弹策略 使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点，适用于收益率曲线较陡时。 （3）杠铃策略 使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端，适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动。 （4）梯式策略 使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线，适用于收益率曲线水平移动。 4、息差策略 通过正回购，融资买入收益率高于回购成本的债券，从而获得杠杆放大收益。本基金将采取低杠杆、高流动性策略，适
--	--

	当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报，选取具有较好流动性的债券作为杠杆买入品种，灵活控制杠杆组合仓位，降低组合波动率。 (二) 国债期货交易策略 本基金将认真研究国债期货市场运行特征，根据风险管理的原则以套期保值为目的，使用该类投资工具，提高组合收益。	
业绩比较基准	中债-新综合全价(总值)指数收益率*80%+一年期银行定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	渤海汇金证券资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	渤海汇金 1 个月持有债券发起 A	渤海汇金 1 个月持有债券发起 C
下属分级基金的交易代码	022362	022363
报告期末下属分级基金的份额总额	970,178,866.26 份	152,027.84 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	渤海汇金 1 个月持有债券发起 A	渤海汇金 1 个月持有债券发起 C
1. 本期已实现收益	6,000,729.25	1,841.80
2. 本期利润	7,005,141.71	1,154.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0043
4. 期末基金资产净值	987,283,691.75	154,461.96
5. 期末基金份额净值	1.0176	1.0160

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（不含公允价值变动损益）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

渤海汇金 1 个月持有债券发起 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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.71%	0.03%	0.57%	0.03%	0.14%	0.00%
过去六个月	1.46%	0.03%	0.88%	0.03%	0.58%	0.00%
过去一年	1.87%	0.03%	-0.15%	0.04%	2.02%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.26%	0.03%	0.09%	0.04%	2.17%	-0.01%

渤海汇金 1 个月持有债券发起 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	0.68%	0.03%	0.57%	0.03%	0.11%	0.00%
过去六个月	1.38%	0.02%	0.88%	0.03%	0.50%	-0.01%
过去一年	1.75%	0.03%	-0.15%	0.04%	1.90%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.10%	0.03%	0.09%	0.04%	2.01%	-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

渤海汇金1个月持有债券发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年04月17日-2026年06月30日)



渤海汇金1个月持有债券发起C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年04月17日-2026年06月30日)



注：1、本基金合同于 2025 年 04 月 17 日生效。
2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

§ 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		
高延龙	本基金基金经理	2025-04-17	-	6 年	中国国籍，墨尔本大学金融学硕士，特许金融分析师(CFA)，具有基金从业资格。2013 年 3 月至 2015 年 3 月就职于联合资信评估有限公司，任分析师。2015 年 3 月至 2016 年 1 月就职于国开城市交通投资发展基金，任投资经理。2016 年 2 月至 2020 年 3 月就职于渤海人寿保险股份有限公司，任债券投资经理。2020 年 3 月加入渤海汇金证券资产管理有限公司公募投资部，2023 年 4 月任公募固收部信用投资团队基金经

					理。2020 年 6 月起任渤海汇金汇增利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2020 年 8 月至 2022 年 1 月任汇添金货币市场基金基金经理。2020 年 11 月起担任渤海汇金汇裕 87 个月定开基金基金经理。2021 年 8 月至 2024 年 11 月任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 6 月起任渤海汇金兴宸一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 1 月起担任渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金经理。2025 年 4 月起任渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。
李杨	本基金基金经理	2025-04-17	-	9 年	中国国籍，天津财经大学经济学学士，具有基金从业资格。2011 年 10 月到 2014 年 4 月，在包商银行股份有限公司任债券交易员，2014 年 5 月到 2016 年 8 月，在天津银行股份有限公司任债券交易员，2016 年 9 月至今，在渤海汇金证券资产管理有限公司任基金经理。2017 年 8 月至 2021 年 8 月任渤海汇金汇添金货币市场基金基金经理。2017 年 12 月至 2022 年 1 月任渤海汇金汇增利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2023 年 6 月担任渤海汇金汇添益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2018 年 2 月至 2022 年 12 月担任渤海汇金睿选混合基金基金经理。2020 年 11 月起担任渤海汇金汇裕 87 个月定开基金基金经理。2021 年 8 月至 2024 年 9 月任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资

					基金基金经理。2022 年 6 月起任渤海汇金兴宸一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 2 月起任渤海汇金汇鑫益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 1 月起担任渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金经理。2025 年 4 月起担任渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；
2、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

注：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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有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，各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。交易员按最优原则，对指令进行综合平衡，保证交易在各资产组合间的公平执行，保证各类投资人得到公平对待，并通过恒生 032 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。报告期内，本基金未发生异常交易行为，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券交易当日成交量的 5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，债市行情整体较为强势，核心驱动因素主要先后来自于资金价格低位、K 型经济状况加深等，不过十债在下至 1.7%左右开始逐渐受阻，资金利率中枢有所抬升。整体来看，二季度收益率曲线各关键期限下行幅度均值达到 10bp，其中 5-10 年期国开债表现较优，下行幅度在 14-17bp 之间，10 年和 30 年国债分别下行 8bp 和 12bp。

逐月来看，4 月份，资金价格保持低位水平，基本面数据未再超预期，特别国债发行落地，故在无明显利空制约下，资金持续涌入债市，交易盘主导了曲线上各期限轮番下行行情，其中长端和超长表现更优。尽管 5 月份伴随着央行回笼及税期扰动，资金价格有所回调，但整体流动性仍旧十分充裕；基本面看，输入性通胀仍在，但上下游传导尚不明显，同时金融和经济数据显著弱于预期，存在一定季节性，但也反映出当前出口和科技除外的总需求仍徘徊在低位，资金愈发倾向于收缩贷款及增加储蓄，对债市亦形成了较强支撑，故本月债市整体继续震荡走强，5-10 年中长端较为强势。6 月初受央行持续净回笼以及对低价资金的态度有所转变，导致流动性尚显充裕但隔夜成本开始回升，受此影响，十债在关键点位 1.7%附近受阻，现券各期限开始调整；随着收益率反弹 5bp 左右，配置盘呈现出逐渐加大配置力度，此外，陆家嘴会议央行继续收窄资金利率走廊及推出完善流动性维护政策，对债市中性偏正面，同时月底前 2 日启动隔夜逆回购操作，利率低于市场此前普遍预期，现券收益率进一步修复，但幅度已较为有限。

报告期内基金以中短期限利率债和高等级商金债投资为主，一定仓位灵活参与长端利率债交易，组合久期多数保持适中水平，杠杆在 4-5 月保持中高水平后于 6 月份有所调降，产品整体维持稳健运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末渤海汇金 1 个月持有债券发起 A 基金份额净值为 1.0176 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.71%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%；截至报告期末渤海汇金 1 个月持有债券发起 C 基金份额净值为 1.0160 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	1,010,633,933.16	99.92
	其中：债券	1,010,633,933.16	99.92
	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	852,928.38	0.08
8	其他资产	-	-
9	合计	1,011,486,861.54	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

注：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

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

注：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	20,135,467.39	2.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	941,206,319.47	95.32
	其中：政策性金融债	678,170,824.67	68.68
4	企业债券	-	-
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	49,292,146.30	4.99
9	其他	-	-
10	合计	1,010,633,933.16	102.35

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	200310	20 进出 10	900,000	96,376,438.36	9.76
2	230403	23 农发 03	800,000	82,714,958.90	8.38
3	2520006	25 江苏银行 01	800,000	80,743,605.48	8.18
4	250413	25 农发 13	700,000	70,486,797.26	7.14
5	250211	25 国开 11	600,000	60,771,945.21	6.15

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

无

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

不适用

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

不适用

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

本报告期内未发现本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末无其他资产。

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

由于四舍五入原因，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

	渤海汇金 1 个月持有债券发起 A	渤海汇金 1 个月持有债券发起 C
报告期期初基金份额总额	1,120,223,751.48	42,040.91
报告期期间基金总申购份额	111,799.96	626,501.37
减：报告期期间基金总赎回份额	150,156,685.18	516,514.44
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	970,178,866.26	152,027.84

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,416.71
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,416.71
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.03

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金等交易情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,416.71	1.03%	10,000,416.71	1.03%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,000,416.71	1.03%	10,000,416.71	1.03%	—

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	1	20260401-20260630	299,999,000.00	—	—	299,999,000.00	30.92%
	2	20260401-20260630	500,019,833.33	—	—	500,019,833.33	51.53%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。由此可能导致的特有风险							

险主要包括：

1. 单一大额投资者大额赎回对基金净值波动的影响。
2. 单一大额投资者大额赎回时为应对赎回证券变现产生的冲击成本的风险。
3. 单一大额投资者退出后，可能出现迷你基金的情形，可能影响投资目标的实现。
4. 单一大额投资者可能对持有人大会施加重大影响。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、渤海汇金 1 个月持有期债券型发起式证券投资基金在规定报刊上的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司处。

10.3 查阅方式

上述文件可在渤海汇金证券资产管理有限公司网站或中国证监会基金电子披露网站上查阅，或者在营业时间内到渤海汇金证券资产管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司。

客服电话：400-651-1717

管理人网站：<https://www.bhhjamc.com>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

渤海汇金证券资产管理有限公司
二〇二六年七月二十一日