

兴合安元债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:兴合基金管理有限公司

基金托管人:徽商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人徽商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月16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28日（基金合同生效日）起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴合安元债券
基金主代码	026892
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年04月28日
报告期末基金份额总额	315,490,148.81份
投资目标	在严格控制组合风险和保持资产适度流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求风险调整后的长期回报，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、债券投资策略。3、股票投资策略。4、港股通投资策略。5、存托凭证投资策略。6、国债期货投资策略。7、信用衍生品投资策略。8、基金投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*84%+沪深300指数收益率*10%+活期存款基准利率（税后）*5%+恒生指数收益率*1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内

	证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	兴合基金管理有限公司	
基金托管人	徽商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴合安元债券A	兴合安元债券C
下属分级基金的交易代码	026892	026893
报告期末下属分级基金的份额总额	46,511,348.04份	268,978,800.77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28日 - 2026年06月30日)	
	兴合安元债券A	兴合安元债券C
1.本期已实现收益	292,869.17	1,695,035.18
2.本期利润	1,448,817.01	7,724,578.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0315	0.0356
4.期末基金资产净值	47,931,153.86	277,093,864.15
5.期末基金份额净值	1.0305	1.0302

注：1、上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

兴合安元债券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
自基金合同生效起至今	3.05%	0.37%	0.59%	0.14%	2.46%	0.23%

兴合安元债券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
自基金合同生效起至今	3.02%	0.37%	0.59%	0.14%	2.43%	0.23%

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：1、本基金建仓期为基金合同生效日起的 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。
2、本基金合同生效日为 2026 年 4 月 28 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。



注：1、本基金建仓期为基金合同生效日起的 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。
2、本基金合同生效日为 2026 年 4 月 28 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

§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		
祁晓菲	本基金的基金经理	2026-04-28	-	10	中国籍，管理学学士，具有基金从业资格。曾任山西阳泉郊区联社理财事业部交易主管、金融市场部副经理，阳泉农商银行金融市场部副经理，晋商银行阳泉分行金融部副经理（主持工作）。2024年9月加入兴合基金管理有限公司，曾任研究发展部固收研究员，现任公募基金投资部基金经理。2024年11月6日至今，担任兴合安平六个月持有期债

					券型证券投资基金基金经理。2026年4月28日至今，担任兴合安元债券型证券投资基金基金经理。
侯吉冉	本基金的基金经理	2026-04-28	-	12	中国籍，北京大学理学硕士，具有基金从业资格。曾任万家基金管理有限公司市场经理，国寿财富管理有限公司投资经理。2021 年 10 月加入兴合基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员，现任基金经理、基金经理助理。2024年12月6日至今，担任兴合先进制造混合型发起式证券投资基金基金经理助理；2026年3月25日至今，担任兴合产业优选混合型发起式证券投资基金基金经理；2026年4月28日至今，担任兴合安元债券型证券投资基金基金经理；2026年6月12日至今，担任兴合动力领航混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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。

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，本基金经理不存在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，基金管理人严格按照《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》等有关法律法规及基金合同、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和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

公司实行分级授权办法，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，保证公司资产管理业务不同投资组合经理之间投资决策的独立性；公司建立了较完善的研究方法和投资决策流程，确保公司旗下的各投资组合享有公平的投资决策机会；公司实行集中交易制度和公平交易分配制度，并重视交易执行环节的公平交易措施；公司定期对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析；本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各投资组合不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期内，未发现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年二季度债市整体走出了由资金面主导的牛市行情。

1. 基本面：经济修复偏弱，通胀预期被消化

2026年上半年经济呈现K型分化格局--科技等新经济表现强劲，但传统经济持续走弱。国内经济处于“去地产化增长”阶段，内需仍是核心拖累项。二季度部分经济指标有所下行，固定资产投资修复力度偏弱，信贷需求不足，实体经济修复放缓；3月受中东地缘冲突推升油价影响，PPI同比超预期转正，但随着冲突降温及油价回落，市场对“输入性通胀”的担忧缓解，通胀预期被充分消化，基本面总体对债市定价偏有利。

2. 资金面：从超宽松到逐步收敛

4-5月持续宽松：二季度前期资金面持续宽松，直接利好短端。为获取正carry，机构选择拉长久期，中长端利率表现甚至一度好于短端。

6月边际收紧：进入6月，受半年末考核、税期缴款及政府债集中发行扰动，资金面开始收紧，债券承压。但央行通过MLF加量续作、落地隔夜逆回购新工具等手段精准对冲，资金面大幅收紧风险基本消除。

3. 政策面：央行“以内为主”，引导长端平稳

货币政策观望：货币政策延续“适度宽松”基调，但总量工具运用审慎。央行在二季度总体保持有克制的回笼，货币政策进入观察期，短期央行下调政策利率的空间与意愿均不强。

权益方面，科技行业在ai需求持续拉动下，资本开支与收入均实现快速增长，带来了ai基础设施相关行业及其上下游的较好的投资机会。展望后市，市场核心聚焦海外巨头资本开支是否会放缓，海外头部大模型企业收入和利润是否能够兑现。我们认为分歧核心仍然在于头部大模型是否能够带来底层智能的质变，从而带来推理算力的指数级增长。我们对当前ai产业仍然保持较为乐观的态度，此外我们对于整体宏观经济跟流动性也较为乐观，也会持续布局一些市场一些关注度不高但也较为景气的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴合安元债券A基金份额净值为1.0305元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.05%，同期业绩比较基准收益率为0.59%；截至报告期末兴合安元债券C基金份额净值为1.0302元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.02%，同期业绩比较基准收益率为0.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	47,392,944.33	14.43
	其中：股票	47,392,944.33	14.43
2	基金投资	1,384,689.00	0.42
3	固定收益投资	262,666,865.77	79.95
	其中：债券	262,666,865.77	79.95
	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	11,206,477.48	3.41
8	其他资产	5,881,478.96	1.79
9	合计	328,532,455.54	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

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	-	-
C	制造业	42,275,145.79	13.01
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	-	-
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	2,866,411.38	0.88
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	758,176.00	0.23
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	45,899,733.17	14.12

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
通讯业务	1,493,211.16	0.46
合计	1,493,211.16	0.46

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	000725	京东方 A	424,000	3,680,320.00	1.13
2	300757	罗博特科	5,300	3,280,700.00	1.01
3	300223	北京君正	10,400	2,588,560.00	0.80
4	002156	通富微电	31,400	2,382,318.00	0.73
5	688008	澜起科技	6,567	2,035,113.30	0.63
6	601869	长飞光纤	3,700	2,019,830.00	0.62
7	688668	鼎通科技	5,159	1,925,854.70	0.59
8	300476	胜宏科技	4,800	1,662,864.00	0.51
9	300136	信维通信	13,300	1,586,025.00	0.49
10	H00700	腾讯控股	4,000	1,493,211.16	0.46

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	262,666,865.77	80.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	262,666,865.77	80.81

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	019834	26国债08	500,000	55,372,041.10	17.04
2	019829	26国债03	500,000	50,596,205.48	15.57
3	019830	26国债04	500,000	50,327,835.62	15.48
4	019832	26国债06	500,000	50,240,849.32	15.46
5	019835	26国债09	550,000	50,082,287.67	15.41

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
本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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

本基金本着审慎性原则、在风险可控的前提下，以套期保值策略为目的，适度参与国债期货的投资。若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。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。

本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

基金在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的 15%；基金在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过基金持有的债券

总市值的 30%；基金在任何交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的 30%。

基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定。

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投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，通富微电（证券代码：002156）因违反海关监管规定，被中华人民共和国南通海关处以罚款4000元。本基金投资上述证券的投资决策程序符合法律法规和公司制度的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未发现被监管部门立案调查，或在报告期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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	327,524.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,553,954.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,881,478.96

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

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

	兴合安元债券A	兴合安元债券C
基金合同生效日(2026年04月28日)基金份额总额	41,674,758.26	203,768,534.21
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	16,056,770.16	105,497,924.64
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	11,220,180.38	40,287,658.08
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	46,511,348.04	268,978,800.77

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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、中国证监会准予兴合安元债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《兴合安元债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴合安元债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上述备查文件存放在基金管理人和/或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可按工本费购买复印件。

兴合基金管理有限公司
2026年07月20日