

诺安悦鑫 90 天持有期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：诺安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 20 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

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

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安悦鑫 90 天持有期债
基金主代码	026783
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 03 月 17 日
报告期末基金份额总额	592,366,444.58 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上地精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、信用债券投资策略、资产支持证券投资策略、动态收益增强策略、国债期货交易策略、其他金融工具投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率*90%+人民币活期存款利率

	(税后)*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期收益和预期风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	诺安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺安悦鑫 90 天持有期债 A	诺安悦鑫 90 天持有期债 C
下属分级基金的交易代码	026783	026784
报告期末下属分级基金的份额总额	591,317,758.36 份	1,048,686.22 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）	
	诺安悦鑫 90 天持有期债 A	诺安悦鑫 90 天持有期债 C
1. 本期已实现收益	3,536,348.15	2,793.55
2. 本期利润	7,225,753.07	3,610.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0070
4. 期末基金资产净值	595,862,284.92	1,056,186.44
5. 期末基金份额净值	1.0077	1.0072

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。

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

诺安悦鑫 90 天持有期债 A

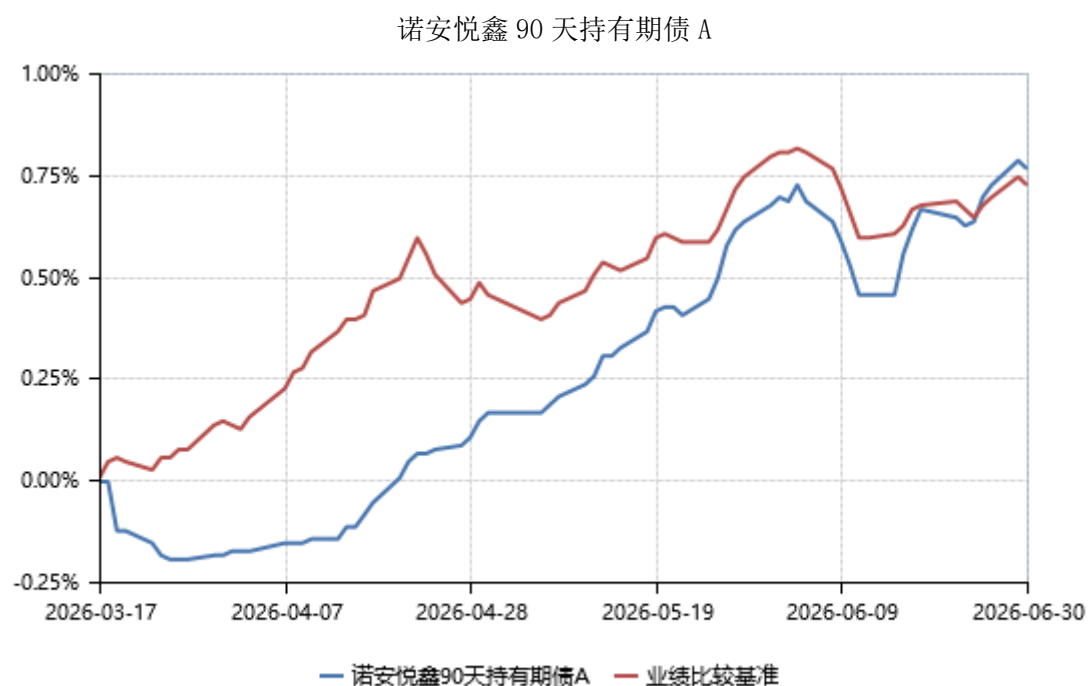
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.95%	0.03%	0.57%	0.03%	0.38%	0.00%
自基金合同生效起 至今	0.77%	0.03%	0.73%	0.03%	0.04%	0.00%

诺安悦鑫 90 天持有期债 C

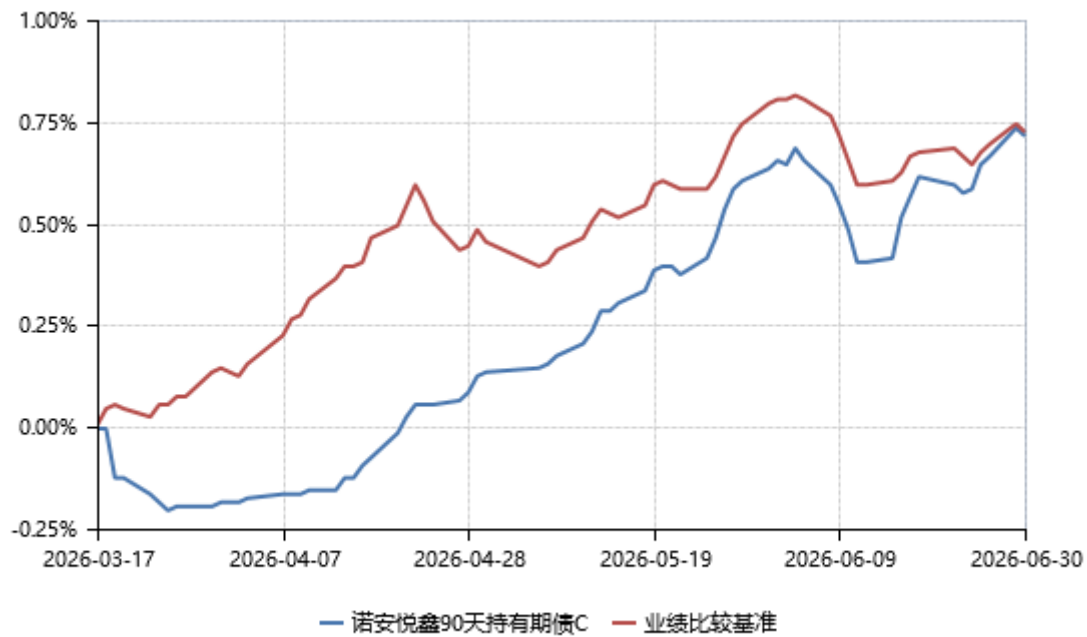
阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.90%	0.03%	0.57%	0.03%	0.33%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.72%	0.04%	0.73%	0.03%	-0.01%	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



诺安悦鑫 90 天持有期债 C



注：1、本基金合同生效日为 2026 年 03 月 17 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

2、本基金的建仓期为 6 个月，截至 2026 年 06 月 30 日，本基金建仓期尚未结束。

3、本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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		
岳帅	本基金基金经理	2026 年 03 月 17 日	-	16 年	硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于红塔证券股份有限公司，任分析师助理；银河期货有限公司，任客户经理；平安利顺货币经纪有限公司，任债券交易员。2013 年 4 月加入诺安基金管理有限公司，历任债券交易员。2017 年 8 月至 2018 年 8 月任诺安信用债券一年定期开放

					债券型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月起任诺安货币市场基金基金经理，2017 年 8 月起任诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2018 年 9 月起任诺安浙享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 10 月起任诺安天天宝货币市场基金基金经理，2026 年 3 月起任诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：①对于首任基金经理，上述“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对于非首任基金经理，上述“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期间，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了基金合同的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、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。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥

有健全的投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并下达申购指令；公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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交易量不存在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 2 季度虽然 PPI 连续大幅上行，但是 CPI 表现相对温和，上下游价格传导受阻；经济基本面内部表现分化，其中新动能和出口链表现强劲，而内需相关领域延续弱势，央行货币政策的重心是疏通货币政策传导机制，其中规范机构存款价格、稳定银行负债成本和息差是重中之重，纵观 2 季度债市银行间资金状况是影响债市运行的核心变量。具体来看，4-5 月银行体系资金宽松，主因是央行货币政策传导机制的疏通下信贷需求偏弱、存款回流超预期和银行考核导向改变下对规模诉求的下降等，即便是在央行连续大额回笼买断式逆回购和 MLF 等中长期资金的情况下，银行间市场资金状况依旧充裕；进入 6 月份，银行负债压力显现开始主动负债，带动资金价格快速收敛，直至央行在陆家嘴论坛宣布增加临时隔夜正逆回购的政策工具后情绪得到缓解。至此，央行补齐了流动性管控的短板，从而形成了：隔夜、7 天、14 天质押式回购；3 个月、6 个月买断式回购；1 年期 MLF 和期限不定的国债买卖等全链条的流动性管控手段，其对

包括资金利率、存贷款利率以及债市收益率等各类利率的管控能力得到空前加强。整体来看，债市 2 季度在资金利率带动下先大幅下行后小幅修正，利差显著压缩，收益率曲线陡峭化下行。

操作上，本基金由于判断债市环境相对有利且资金成本可控、具备利差压缩的结构性机会，先显著增加了中等久期利率和高等级信用债的配置力度，大幅提升了组合的久期和杠杆，后基于流动性管理诉求适度减仓，但总体仍维持了相对中性的市场久期。往后看，经济基本面分化延续但是具备较强的内在稳定基础，PPI 有望边际回落且 CPI 相对温和，央行货币政策大概率仍将维持适度偏宽松的总基调，债市宏观环境仍相对有利。但是，在债市收益率水平偏低、利差极窄以及央行对利率管控能力大幅提升背景下，下半年流动性难以回到 4、5 月份极度宽松的状态，资金波动率将有所加大，债市未来大概率延续区间窄幅震荡格局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安悦鑫 90 天持有期债 A 份额净值为 1.0077 元，本报告期诺安悦鑫 90 天持有期债 A 份额净值增长率为 0.95%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%；截至本报告期末诺安悦鑫 90 天持有期债 C 份额净值为 1.0072 元，本报告期诺安悦鑫 90 天持有期债 C 份额净值增长率为 0.90%，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

截至本报告期末，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	695,757,378.08	98.17
	其中：债券	695,757,378.08	98.17
	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	10,029,084.24	1.42
8	其他资产	2,912,267.23	0.41
9	合计	708,698,729.55	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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	346,715,969.86	58.08
	其中：政策性金融债	346,715,969.86	58.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,062,313.42	3.36
6	中期票据	328,979,094.80	55.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	695,757,378.08	116.56

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	250208	25 国开 08	1,200,000	120,295,134.25	20.15
2	260203	26 国开 03	1,000,000	101,228,575.34	16.96
3	220210	22 国开 10	500,000	54,060,753.42	9.06
4	102584544	25 南电 MTN017	500,000	51,317,356.16	8.60

5	102583432	25 国家能源 MTN003	500,000	51,049,293.15	8.55
---	-----------	----------------	---------	---------------	------

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金根据利率风险管理和套期保值为原则进行国债期货投资，主要对冲关键政策和重大事件等不确定性对组合造成的系统性风险或调仓带来的成本冲击等，以及对组合现金流进行有效管理，并根据组合持仓结构主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行对冲交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-80,819.02
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金根据组合持仓结构主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行对冲交易，主要对冲关键政策和重大事件等不确定性对组合造成的系统性风险或调仓带来的成本冲击等，以及对组合现金流进行有效管理。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	54,046.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,858,221.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,912,267.23

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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，投资组合报告中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

项目	诺安悦鑫 90 天持有期 债 A	诺安悦鑫 90 天持有 期债 C
报告期期初基金份额总额	791,531,160.47	30,009.33
报告期间基金总申购份额	88,333,499.44	1,048,686.22

减：报告期期间基金总赎回份额	288,546,901.55	30,009.33
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	591,317,758.36	1,048,686.22

§ 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过本基金份额。

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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有本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

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》。
- ④《诺安悦鑫 90 天持有期债券型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。
- ⑥报告期内诺安悦鑫 90 天持有期债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2026 年 07 月 21 日