

中金恒瑞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：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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中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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，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。

中金恒瑞债券型证券投资基金由中金恒瑞债券型集合资产管理计划变更而来。根据《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》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告（2018）39 号）等法律法规的规定和《中金恒瑞债券型集合资产管理计划资产管理合同》的有关约定，中金恒瑞债券型集合资产管理计划的变更经中国证监会 2025 年 6 月 16 日证监许可（2025）1246 号文准予变更注册，中金恒瑞债券型集合资产管理计划自 2025 年 6 月 30 日起变更注册为中金恒瑞债券型证券投资基金，管理人由中国国际金融股份有限公司变更为中金基金管理有限公司。自 2025 年 6 月 30 日起，《中金恒瑞债券型证券投资基金基金合同》生效，《中金恒瑞债券型集合资产管理计划资产管理合同》同日起失效。

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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金恒瑞债券
基金主代码	024707
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,290,503,787.95 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，通过积极主动的管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注经济基本面、货币政策、财政政策、监管政策及国家产业政策的变化，分析资本市场环境，考量各类资产的市场流动性、风险收益特征，在各类资

	产之间进行动态配置，以实现基金资产的长期稳健增值。具体包括：1、资产配置策略；2、固定收益类投资策略。详见《中金恒瑞债券型证券投资基金基金合同》。	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金恒瑞债券 A	中金恒瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	024707	024708
报告期末下属分级基金的份额总额	124, 101, 860. 78 份	1, 166, 401, 927. 17 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）	
	中金恒瑞债券 A	中金恒瑞债券 C
1. 本期已实现收益	488, 711. 69	4, 426, 627. 71
2. 本期利润	452, 036. 48	4, 092, 326. 13
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0054	0. 0048
4. 期末基金资产净值	148, 193, 926. 24	1, 363, 026, 450. 44
5. 期末基金份额净值	1. 1941	1. 1686

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. 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

中金恒瑞债券 A

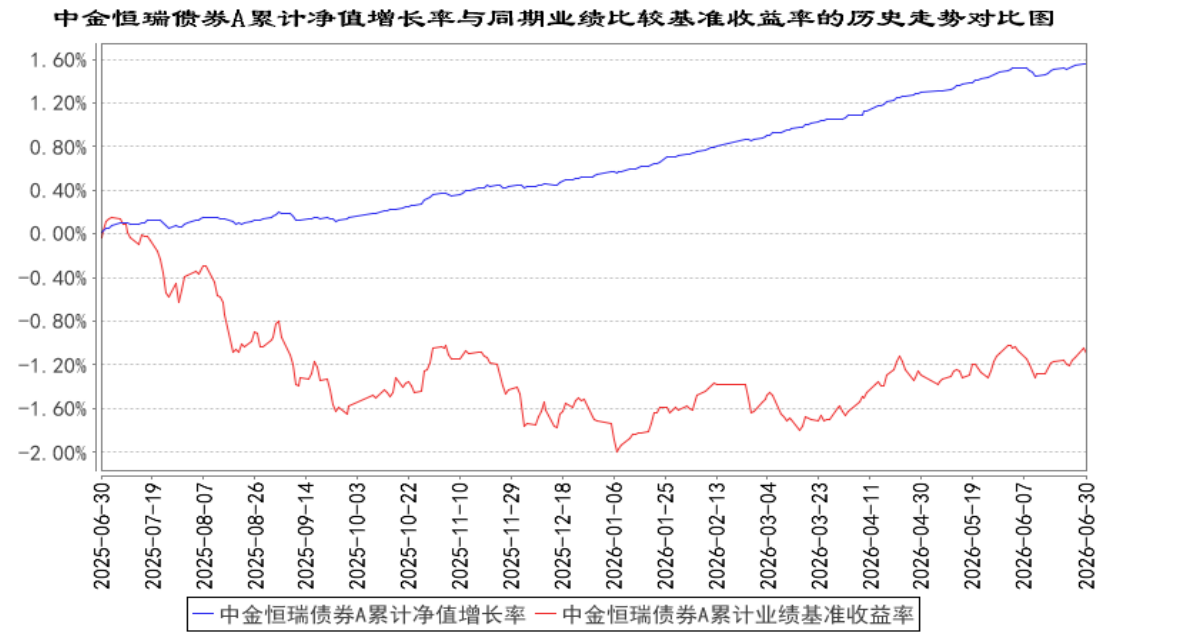
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0. 51%	0. 01%	0. 49%	0. 05%	0. 02%	-0. 04%
过去六个月	1. 01%	0. 01%	0. 63%	0. 06%	0. 38%	-0. 05%

过去一年	1.54%	0.01%	-1.07%	0.07%	2.61%	-0.06%
自基金合同生效起至今	1.56%	0.01%	-1.09%	0.07%	2.65%	-0.06%

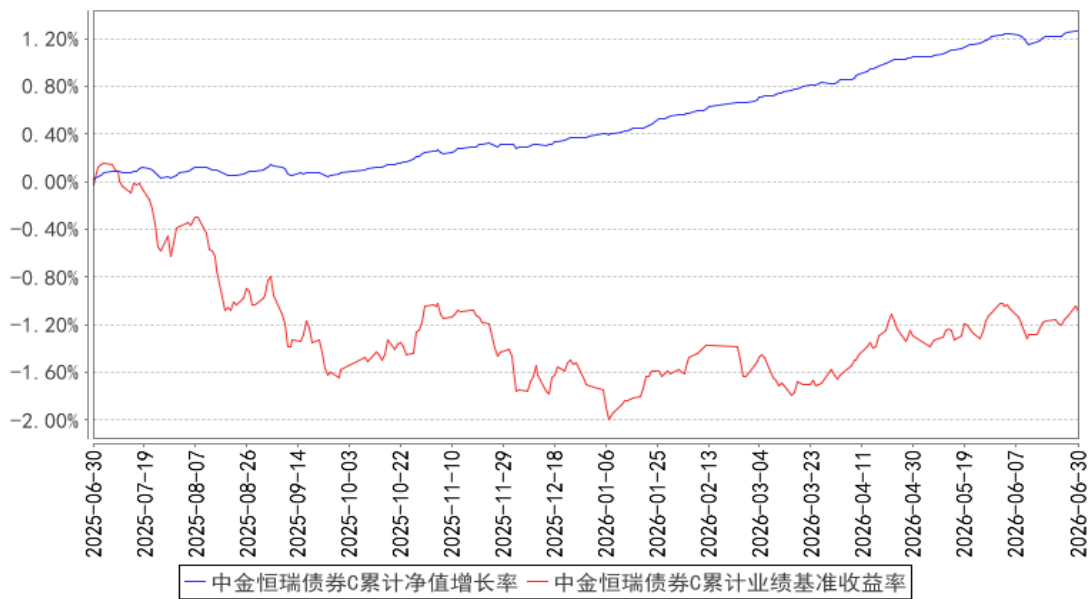
中金恒瑞债券 C

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	0.44%	0.01%	0.49%	0.05%	-0.05%	-0.04%
过去六个月	0.88%	0.01%	0.63%	0.06%	0.25%	-0.05%
过去一年	1.25%	0.01%	-1.07%	0.07%	2.32%	-0.06%
自基金合同生效起至今	1.27%	0.01%	-1.09%	0.07%	2.36%	-0.06%

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



中金恒瑞债券C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



注：本基金由中金恒瑞债券型集合资产管理计划变更而来，基金合同生效日为 2025 年 06 月 30 日。根据基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
闫雯雯	本基金基金经理	2025 年 6 月 30 日	—	16 年	闫雯雯女士，管理学硕士。历任泰康资产管理有限公司国际投资部、信用评估部研究员；中金基金管理有限公司研究部研究员。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。
尹海峰	本基金基金经理	2025 年 6 月 30 日	—	14 年	尹海峰先生，金融学硕士。历任中债资信评估有限责任公司信用评级部研究员；泰康资产管理有限责任公司信用评估部研究总监；国金基金管理有限公司固定收益投资部信用研究主管、研究部总经理、基金经理。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，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，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，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成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，海外经济环境复杂，地缘冲突持续发酵，主要国家货币政策预期反复，美元指数震荡走弱，国际大宗商品价格宽幅波动，全球大类资产避险情绪不断切换。国内经济延续温和走势，出口表现较强，对工业形成支撑，但社会消费有所回落，地产及基建表现一般，有效需求延续温和修复态势。货币政策上，央行灵活运用公开市场操作、买断式逆回购、MLF 等工具，针对税期及政府债券集中发行等扰动进行对冲，流动性投放总量充足，跨季资金维稳力度较强，资金面保持整体宽松。

二季度债券市场利率债收益率整体延续下行趋势：截至季末，中债国债、国开债到期收益率较一季度末相比，1 年期国债下行 10BPs、国开债下行 9BPs；3 年期国债下行 2BPs、国开债下行

11BPs；5 年期国债下行 10BPs、国开债下行 14BPs；10 年期国债下行 8BPs、国开债下行 17BPs。具体来看，4 月市场资金宽松，权益市场波动加剧，固收资产被增配，债券收益率全月下行；5 月地方债发行集中，资金面保持平稳，债券收益率温和下行；6 月数据符合预期，季末资金面收敛，避险情绪升温，收益率曲线再度走陡。二季度，中债-综合财富（总值）指数增长 1.19%。

报告期内，本基金以高等级信用债、二级资本债和利率债等品种为主要投资标的，以票息持有策略为主，并根据债券市场的波动适度调节久期与杠杆水平，力争为投资者带来相对稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金恒瑞债券 A 基金份额净值为 1.1941 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；截至本报告期末中金恒瑞债券 C 基金份额净值为 1.1686 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%；同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,431,417,886.72	82.30
	其中：债券	1,431,417,886.72	82.30
	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	7,640,557.26	0.44
8	其他资产	300,193,900.90	17.26
9	合计	1,739,252,344.88	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。

5.2.2 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资产。

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	640,364,354.43	42.37
	其中：政策性金融债	100,710,744.58	6.66
4	企业债券	9,130,615.56	0.60
5	企业短期融资券	40,560,761.65	2.68
6	中期票据	642,777,862.48	42.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,584,292.60	6.52
9	其他	-	-
10	合计	1,431,417,886.72	94.72

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	112602123	26 工商银行 CD123	1,000,000	98,584,292.60	6.52
2	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	700,000	73,098,410.96	4.84
3	092280108	22 中行二级资本债 02A	600,000	62,394,933.70	4.13
4	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	600,000	62,286,588.49	4.12
5	092280014	22 上海银行二级资本债 01	500,000	52,761,690.41	3.49

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**

本基金投资国债期货以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约进行交易，以管理组合利率风险敞口，降低组合整体波动。

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）					56,784.96
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金参与国债期货的投资交易，符合法律法规规定和基金合同的投资限制，并遵守相关的业务规则，且对基金的总体风险相对可控。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1 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，成都银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国进出口银行、中国银行股份有限公司、中信银行股份有限公司本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

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

本基金未投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	27,029.40
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	300,166,871.50
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	300,193,900.90

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

项目	中金恒瑞债券 A	中金恒瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	41,788,979.34	1,115,840,246.85
报告期期间基金总申购份额	84,429,404.54	715,474,504.57
减：报告期期间基金总赎回份额	2,116,523.10	664,912,824.25
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	124,101,860.78	1,166,401,927.17

§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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，本基金不存在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

本报告期内，本基金不存在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、中金恒瑞债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中金恒瑞债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金恒瑞债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金恒瑞债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金恒瑞债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日