

# 兴银中债优选投资级信用债指数证券投资基金

## 2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司

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

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 兴银中债优选投资级信用债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 基金主代码      | 023773                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金合同生效日    | 2025 年 06 月 20 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 报告期末基金份额总额 | 8,338,118,979.92 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资目标       | 本基金通过指数化投资，在控制与标的指数偏离风险的基础上，争取获得与标的指数相似的总回报。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资策略       | <p>本基金为被动式指数基金，采用动态优化法，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合，并根据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及债券特性、交易惯例等情况，构建与标的指数风险收益特征相似的投资组合，以实现对标的指数的紧密跟踪。</p> <p>当预期成份券发生调整时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因市场流动性不足时，或因债券交易特性及交易惯例等因素影响跟踪标的指数效果时，或其他原因导致无法有效跟踪标的指数时，基金管理人将对投资组合进行适当变通和调整，构建替代组合。由于本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性、债券交易特性及交易惯例等因素的影响，本基金组合中个券权重和券种与标的指数成份券权重和券种间将存在差异。</p> <p>建仓期结束后，在正常市场情况下，本基金力争实现份额净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整或</p> |

|                 |                                                       |                    |
|-----------------|-------------------------------------------------------|--------------------|
|                 | 其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 |                    |
| 业绩比较基准          | 中债-优选投资级信用债指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%                  |                    |
| 风险收益特征          | 本基金为债券型证券投资基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。       |                    |
| 基金管理人           | 兴银基金管理有限责任公司                                          |                    |
| 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     | 兴银中债优选投资级信用债指数 A                                      | 兴银中债优选投资级信用债指数 C   |
| 下属分级基金的交易代码     | 023773                                                | 023774             |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 8, 292, 319, 200. 30 份                                | 45, 799, 779. 62 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征   | 风险收益特征同上                                              | 风险收益特征同上           |

§ 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） |                  |
|-----------------|----------------------------------------|------------------|
|                 | 兴银中债优选投资级信用债指数 A                       | 兴银中债优选投资级信用债指数 C |
| 1. 本期已实现收益      | 43, 195, 250. 29                       | 224, 263. 19     |
| 2. 本期利润         | 46, 405, 138. 43                       | 246, 950. 65     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0066                                | 0. 0063          |
| 4. 期末基金资产净值     | 8, 345, 801, 971. 53                   | 46, 037, 009. 50 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1. 0064                                | 1. 0052          |

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、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

兴银中债优选投资级信用债指数 A 净值表现

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④     |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|---------|
| 过去三个月 | 0. 71%     | 0. 02%        | 0. 38%         | 0. 03%                | 0. 33% | -0. 01% |

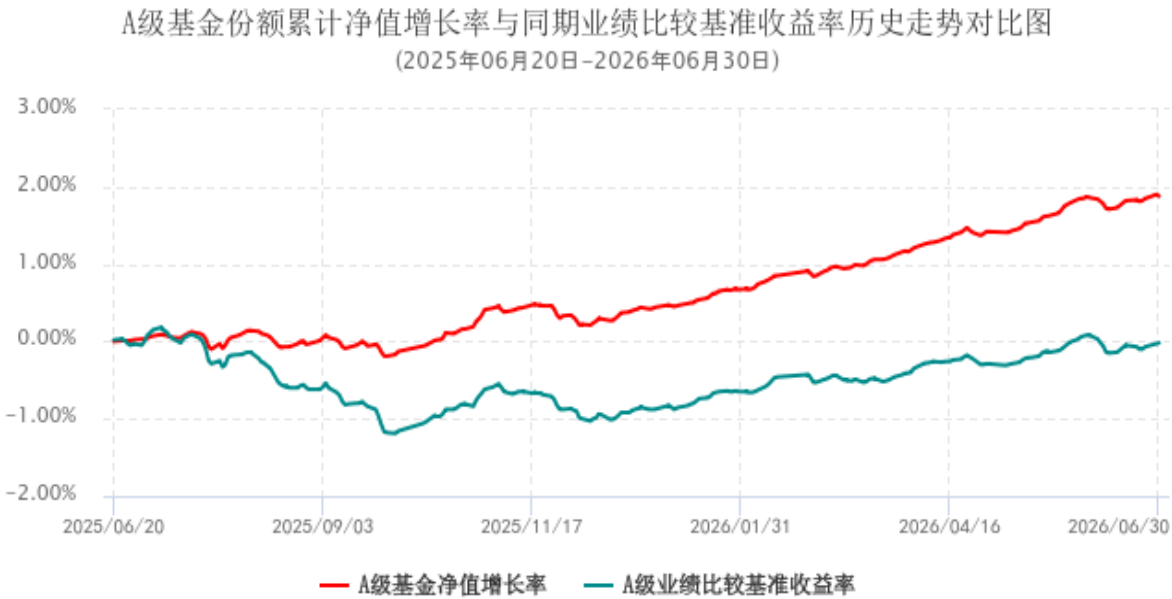
|            |       |       |        |       |       |        |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 过去六个月      | 1.44% | 0.02% | 0.86%  | 0.03% | 0.58% | -0.01% |
| 过去一年       | 1.85% | 0.03% | 0.02%  | 0.04% | 1.83% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.88% | 0.03% | -0.02% | 0.04% | 1.90% | -0.01% |

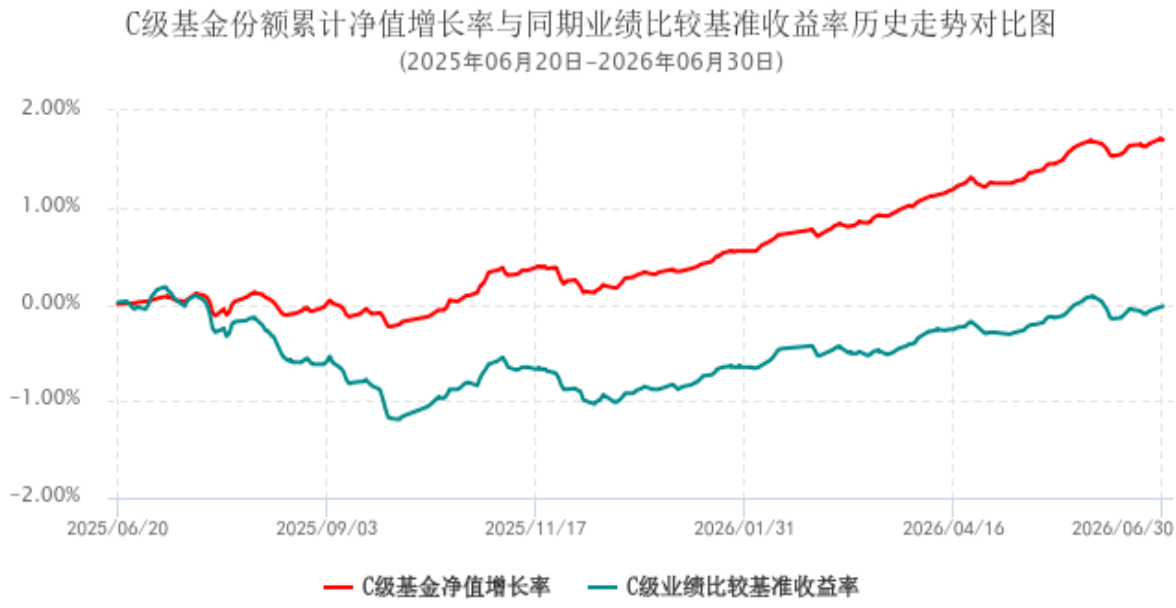
兴银中债优选投资级信用债指数 C 净值表现

| 阶段         | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④    |
|------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月      | 0.68%      | 0.02%         | 0.38%          | 0.03%                 | 0.30% | -0.01% |
| 过去六个月      | 1.37%      | 0.02%         | 0.86%          | 0.03%                 | 0.51% | -0.01% |
| 过去一年       | 1.67%      | 0.03%         | 0.02%          | 0.04%                 | 1.65% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.70%      | 0.03%         | -0.02%         | 0.04%                 | 1.72% | -0.01% |

注：1、本基金成立于 2025 年 6 月 20 日；  
2、比较基准：中债-优选投资级信用债指数收益率\*95%+银行活期存款利率(税后)\*5%。

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、本基金成立于 2025 年 6 月 20 日；  
2、比较基准：中债-优选投资级信用债指数收益率\*95%+银行活期存款利率(税后)\*5%。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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 |        |                                                                                                                                             |
| 王深 | 本基金的基金<br>经理、公司固<br>定收益部总经<br>理助理 | 2025-06-20  | —    | 14 年   | 硕士研究生，<br>具有基金从业<br>资格。曾任职于<br>中泰证券厦<br>门厦禾路营业<br>部、象屿股份<br>有限公司，<br>2015 年 4 月<br>加入兴银基金<br>管理有限责任<br>公司，历任固<br>定收益部信用<br>研究员、基金<br>经理助理、固 |

|     |                      |            |   |      |                                                                                                                         |
|-----|----------------------|------------|---|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                      |            |   |      | 定收益部下设二级部门策略分析部副总经理（主持工作），现任固定收益部总经理助理、基金经理。                                                                            |
| 范泰奇 | 本基金的基金经理、公司固定收益部副总经理 | 2025-06-20 | - | 13 年 | 博士研究生，具有基金从业资格。历任方正证券资产管理北京分公司债券研究员，英大基金管理有限公司专户投资部债券投资经理，易鑫安资产管理有限公司固定收益投资经理，2016 年 11 月加入兴银基金管理有限公司，现任固定收益部副总经理、基金经理。 |

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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。

4.1.1 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》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书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，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或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，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人制定了异常交易监控管理的制度，并根据法律法规及监管规定结合实践予以修订完善。本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债市在货币政策保持支持性、基本面温和偏弱的环境下运行，虽多次受政府债券供给节奏和资金面等因素影响，但总体表现平稳，长、短端收益率均下行，收益率曲线呈陡峭化。短端债券表现因资金价格常态化低位而延续偏强，长端则在集中供给与外需韧性的反复博弈中震荡回落。分阶段看，4月初超长供给预期升温压制多头，随后伴随流动性超预期宽松与地缘缓和，做多情绪修复带动利率快速回落；5月初公开市场净回笼与发债提速引发短端压力与止盈盘释放，中下旬在MLF超额续作、经济数据偏弱的共振下，收益率再度全面走低；6月则多空因素交错，利率小区间震荡，银行间资金仍然偏松，期限利差延续走阔。

展望三季度，利率大概率维持“偏强震荡”格局。具体来看，在经济基本面内需恢复乏力而外需韧性仍在的背景下，利率上行驱动力有限，政策层面货币政策发力预期提升；但三季度政府债净融资提速、供给高峰叠加季节性资金扰动将推升波动区间。同时需关注海外通胀与政策取向再定价，以及三季度重要会议对“稳增长和调结构”的定调。

报告期内，一方面，组合密切追踪中债优选投资级信用债指数成分券构成，按照指数各类型债券占比进行资产配置，并不断优化信用持仓结构，提升组合流动性。另一方面，组合也跟随债市节奏、申赎节奏进行利率资产配置，灵活调整组合杠杆、久期水平，努力实现净值稳定增长。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银中债优选投资级信用债指数 A 基金份额净值为 1.0064 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%；兴银中债优选投资级信用债指数 C 基金份额净值为 1.0052 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 0.38%。

### 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<br>(%) |
|----|-----------------------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | —                | —                |
|    | 其中：股票                 | —                | —                |
| 2  | 基金投资                  | —                | —                |
| 3  | 固定收益投资                | 9,338,313,611.01 | 99.98            |
|    | 其中：债券                 | 9,338,313,611.01 | 99.98            |
|    | 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<br>买入返售金融资产 | —                | —                |
| 7  | 银行存款和结算备付<br>金合计      | 2,294,030.37     | 0.02             |
| 8  | 其他资产                  | 36,316.91        | 0.00             |
| 9  | 合计                    | 9,340,643,958.29 | 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<br>(%) |
|----|-----------|------------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | 180,158,801.56   | 2.15             |
| 2  | 央行票据      | —                | —                |
| 3  | 金融债券      | 4,899,463,088.54 | 58.38            |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,131,412,137.00 | 13.48            |



|    |           |                  |        |
|----|-----------|------------------|--------|
| 4  | 企业债券      | 741,726,504.70   | 8.84   |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -      |
| 6  | 中期票据      | 2,859,292,242.76 | 34.07  |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -      |
| 8  | 同业存单      | 494,656,302.80   | 5.89   |
| 9  | 其他        | 163,016,670.65   | 1.94   |
| 10 | 合计        | 9,338,313,611.01 | 111.28 |

### 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  | 272400005 | 24 平安产险<br>资本补充债<br>01  | 2,100,000 | 217,772,669.59 | 2.60         |
| 2  | 260203    | 26 国开 03                | 2,000,000 | 202,457,150.68 | 2.41         |
| 3  | 250215    | 25 国开 15                | 2,000,000 | 198,097,534.25 | 2.36         |
| 4  | 232280007 | 22 工行二级<br>资本债 05A      | 1,700,000 | 178,617,183.56 | 2.13         |
| 5  | 092280080 | 22 光大银行<br>二级资本债<br>01A | 1,550,000 | 161,834,141.10 | 1.93         |

### 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

本基金投资范围不包含股指期货，无股指期货投资政策。

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

本基金投资范围不包含国债期货，无国债期货投资政策。

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

本基金本报告期内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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、南京银行股份有限公司在编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚。中国工商银行股份有限公司作为国有控股大型商业银行之一，行业地位显著，同时亦是全球及国内系统重要性银行；上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响。中国光大银行股份有限公司作为全国性股份制商业银行，综合实力和品牌影响力强，股东支持力度大；上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响。中国建设银行股份有限公司作为国有控股大型商业银行之一，行业地位显著，同时亦是全球及国内系统重要性银行；上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响。南京银行股份有限公司资产规模位居全国城市商业银行前列，在全国金融体系中具有一定的系统重要性，得到政府的大力支持；上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响。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。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券发行主体未出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金未进行股票投资，不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 36,316.91 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |

|   |       |           |
|---|-------|-----------|
| 5 | 应收申购款 | —         |
| 6 | 其他应收款 | —         |
| 7 | 其他    | —         |
| 8 | 合计    | 36,316.91 |

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

|                               | 兴银中债优选投资级信用债指数 A | 兴银中债优选投资级信用债指数 C |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 5,681,098,685.55 | 35,963,069.02    |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 7,990,814,979.91 | 9,836,710.60     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 5,379,594,465.16 | —                |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列） | —                | —                |
| 报告期期末基金份额总额                   | 8,292,319,200.30 | 45,799,779.62    |

§ 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

注：本基金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

注：本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

注：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未出现超过 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. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银中债优选投资级信用债指数证券投资基金基金合同》
3. 《兴银中债优选投资级信用债指数证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银中债优选投资级信用债指数证券投资基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告
7. 中国证监会规定的其他备查文件

### 9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

二〇二六年七月二十一日