兴银汇福定期开放债券型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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 10 月 27 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10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴银汇福定开债
基金主代码	001619
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 03 月 28 日
报告期末基金份额总额	5,364,802,471.12 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	中债-综合全价(3-5 年)指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，长期预期风险收益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

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
1.本期已实现收益	34,303,784.94
2.本期利润	38,403,651.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	5,621,657,590.96
5.期末基金份额净值	1.0479

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。

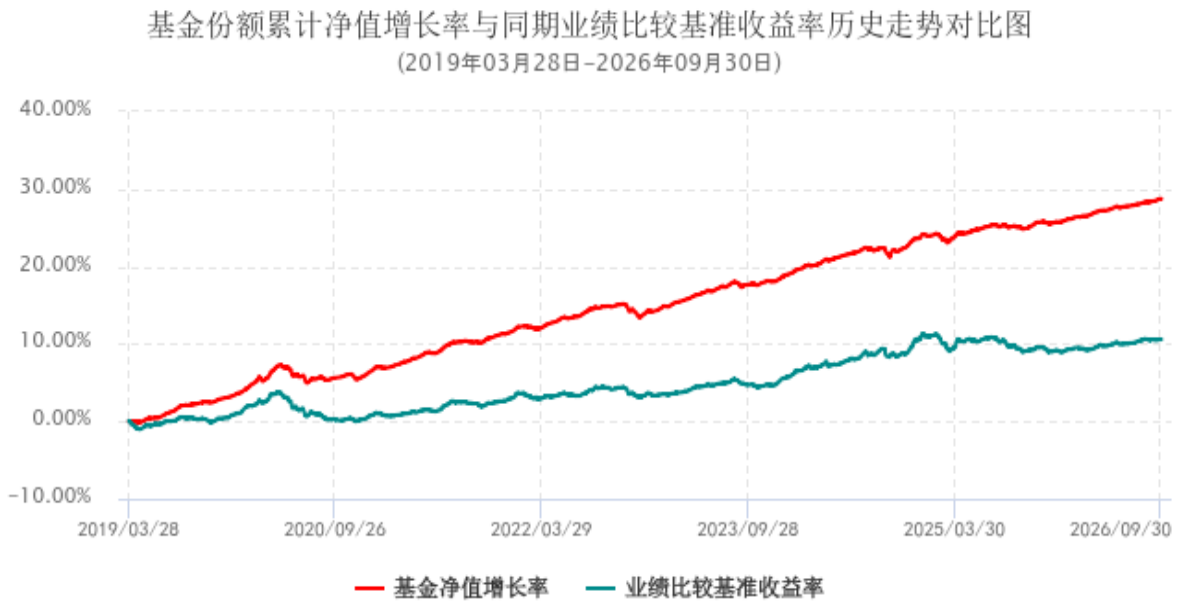
3.2 基金净值表现

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

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	0.73%	0.02%	0.47%	0.03%	0.26%	-0.01%
过去六个月	1.50%	0.02%	1.10%	0.03%	0.40%	-0.01%
过去一年	3.09%	0.02%	1.43%	0.04%	1.66%	-0.02%
过去三年	9.38%	0.04%	5.61%	0.07%	3.77%	-0.03%
过去五年	16.80%	0.04%	8.10%	0.07%	8.70%	-0.03%
过去七年	25.80%	0.05%	10.31%	0.07%	15.49%	-0.02%
自基金合同生效起至今	28.73%	0.05%	10.59%	0.07%	18.14%	-0.02%

注：1、本基金成立于 2019 年 3 月 28 日； 2、基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为中债-综合全价(3-5 年)指数收益率。

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 2019 年 3 月 28 日；2、基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为中债-综合全价(3-5 年)指数收益率。

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		
陶国峰	本基金的基金经理、公司固定收益部副总经理	2024-03-15	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。2015 年 7 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任固定收益部债券研究员、专户投资经理。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遵规守信情况的说明

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同向交易价差的分析，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

回顾三季度，债市运行特征可概括为“震荡偏强、曲线趋平”。中短端整体缺乏明显趋势，走势相对平稳；长端则在宏观数据未形成超预期改善、资金维持宽松以及机构配置需求持续释放的环境下稳步走强。节奏上，7 月上旬市场围绕流动性和政策取向反复交易，直到下旬政治局会议释放“适时调整货币政策工具”等偏积极信号后，收益率出现较明显下行。8 月中上旬，由于经济修复依旧偏缓、央行继续维护流动性合理充裕、配置力量保持较强，长端行情延续；但随着收益率下行至低位，市场止盈情绪逐渐升温，8 月下旬出现小幅回调。9 月债市则更偏结构性演绎，在公积金降息预期、跨季流动性呵护及超长端配置盘带动下，30-10 年利差进一步压缩，不过月末受房贷贴息、PSL 降息等政策推出、PMI 重返扩张区间以及节前止盈等因素影响，市场再度出现一定幅度调整。整体看，三季度债市的主要支撑来自基本面温和、宽松预期未退以及配置需求持续高涨。

展望四季度，债市大概率仍将维持震荡略偏强的格局，但利率继续快速下行的空间可能受到制约。一方面，当前经济仍表现为内需不足、信用扩张偏弱，地产、消费和传统投资修复速度仍慢，

这意味着基本面对债市依然偏友好。另一方面，货币政策预计继续保持适度宽松，资金面整体仍有望维持合理充裕，但在外需尚有韧性降息的环境下，降息迫切性较此前下降。此外，虽然四季度政府债供给压力较三季度高峰有所缓和，但局部发行节奏仍可能集中，同时稳增长政策预期、海外利率波动以及年末市场博弈都会增加债市波动。

组合在报告期内，维持中性久期和积极的杠杆策略，辅以少量二级资本债和利率债波段操作，并根据市场行情的变化进行灵活调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银汇福定开债基金份额净值为 1.0479 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为 0.47%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,408,145,049.77	99.50
	其中：债券	6,408,145,049.77	99.50
	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	31,893,293.15	0.50
8	其他资产	41,331.99	0.00
9	合计	6,440,079,674.91	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	145,340,490.02	2.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,680,864,848.22	29.90
	其中：政策性金融债	90,440,054.79	1.61
4	企业债券	987,906,391.24	17.57
5	企业短期融资券	488,508,338.64	8.69
6	中期票据	3,042,687,209.91	54.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	62,837,771.74	1.12
10	合计	6,408,145,049.77	113.99

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	2228004	22 工商银行二级 01	1,400,000	143,956,423.01	2.56
2	2228039	22 建设银行二级 01	1,300,000	133,082,994.52	2.37
3	2128039	21 中国银行二级 03	1,200,000	124,100,449.32	2.21
4	102481133	24 厦国贸控 MTN004	1,200,000	122,521,216.44	2.18
5	2228014	22 交通银行二级 01	1,110,000	114,161,766.58	2.03

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投资。

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，无相关投资政策。

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，无相关投资政策。

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

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资评价。

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、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、交通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。以上主体均为大型国有银行和系统重要性银行，市场地位显著。上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响，预计公司信用资质保持稳定。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	41,331.99
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	41,331.99

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

报告期期初基金份额总额	4,790,092,321.14
报告期期间基金总申购份额	574,710,149.98
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	5,364,802,471.12

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§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	20260701 - 20260930	4,790,088,725.28	-	-	4,790,088,725.28	89.29%
产品特有风险							
（1）赎回申请延缓支付的风险 上述高占比投资者大额赎回时易构成本基金巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按同比例延缓支付的风险。 （2）基金净值大幅波动的风险 上述高占比投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 （3）基金规模过小导致的风险 上述高占比投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，实现基金投资目标存在一定的不确定性。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银汇福定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《兴银汇福定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银汇福定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

10.3 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

二〇二六年十月二十七日