兴银稳安 60 天滚动持有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	兴银稳安 60 天滚动持有债券
基金主代码	012392
基金运作方式	契约型开放式。 （1）每个运作期到期日前，基金份额持有人不能提出赎回申请。对于每份基金份额，第一个运作期指基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起（即第一个运作期起始日），至基金合同生效日或基金份额申购确认日后的第 60 天（即第一个运作期到期日。如该日为非工作日，则顺 延至下一工作日）止。第二个运作期指第一个运作期到期日的次一日起，至基金合同生效日或基金份额申购确认日后的第 120 天（如该日为非工作日，则顺延至下一工作日）止。以此类推。 （2）每个运作期到期日，基金份额持有人可提出赎回申请。 每个运作期到期日，基金份额持有人可提出赎回申请。如果基金份额持有人在当期运作期到期日未申请赎回，则自该运作期到期日下一日起该基金份额进入下一个运作期。
基金合同生效日	2021 年 05 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,206,980,680.43 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	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用期限匹配下的主动性投资策略，主要包括：

	类属资产配置策略、期限结构配置策略、久期配置策略、收益率曲线、杠杆策略等投资管理手段，对债券市场及债券收益率曲线的变化进行预测，相机而动、积极调整。		
业绩比较基准	中债综合财富(一年以下)指数收益率*80%+人民币活期存款利率(税后)*20%		
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	兴银稳安 60 天滚动持有债券 A	兴银稳安 60 天滚动持有债券 C	兴银稳安 60 天滚动持有债券 E
下属分级基金的交易代码	012392	012393	013156
报告期末下属分级基金的份额总额	32,684,696.51 份	660,788,330.86 份	513,507,653.06 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。	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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）		
	兴银稳安 60 天滚动持有债券 A	兴银稳安 60 天滚动持有债券 C	兴银稳安 60 天滚动持有债券 E
1.本期已实现收益	185,008.57	3,337,313.66	2,725,028.17
2.本期利润	174,018.00	3,178,523.13	2,526,024.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0055	0.0048
4.期末基金资产净值	38,397,541.07	774,100,420.96	597,473,782.39
5.期末基金份额净值	1.1748	1.1715	1.1635

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

兴银稳安 60 天滚动持有债券 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
过去三个月	0.47%	0.01%	0.30%	0.00%	0.17%	0.01%
过去六个月	1.10%	0.01%	0.62%	0.00%	0.48%	0.01%
过去一年	2.32%	0.01%	1.33%	0.01%	0.99%	0.00%
过去三年	8.15%	0.02%	5.03%	0.01%	3.12%	0.01%
过去五年	15.97%	0.03%	9.28%	0.01%	6.69%	0.02%
自基金合同生效起至今	17.48%	0.02%	10.16%	0.01%	7.32%	0.01%

兴银稳安 60 天滚动持有债券 C 净值表现

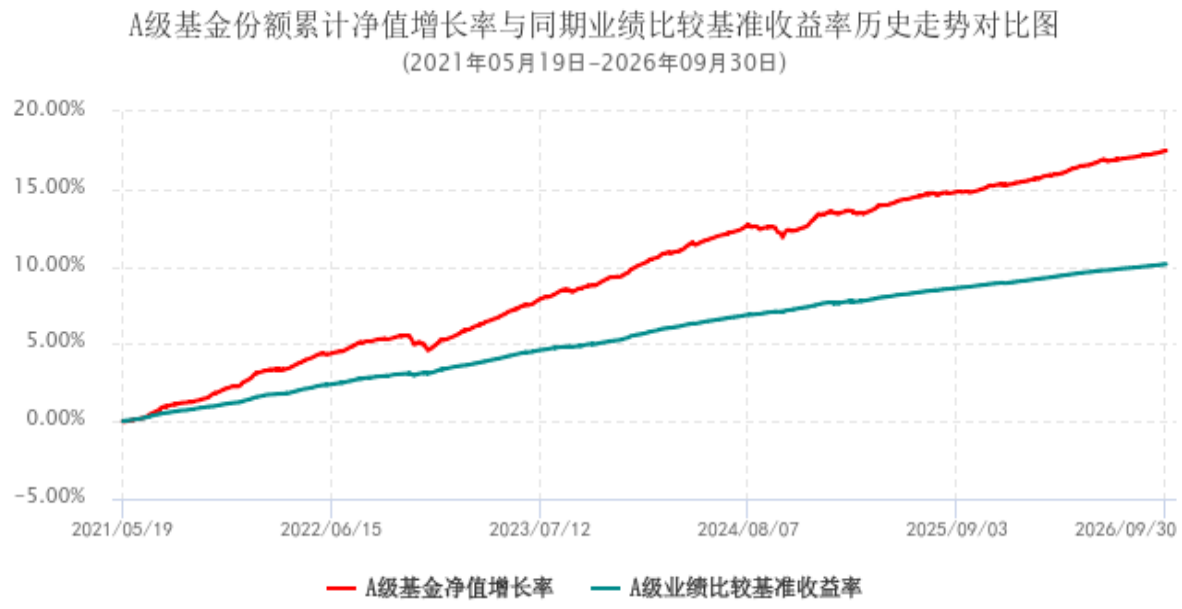
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.01%	0.30%	0.00%	0.16%	0.01%
过去六个月	1.07%	0.01%	0.62%	0.00%	0.45%	0.01%
过去一年	2.26%	0.01%	1.33%	0.01%	0.93%	0.00%
过去三年	7.98%	0.02%	5.03%	0.01%	2.95%	0.01%
过去五年	15.68%	0.02%	9.28%	0.01%	6.40%	0.01%
自基金合同生效起至今	17.15%	0.02%	10.16%	0.01%	6.99%	0.01%

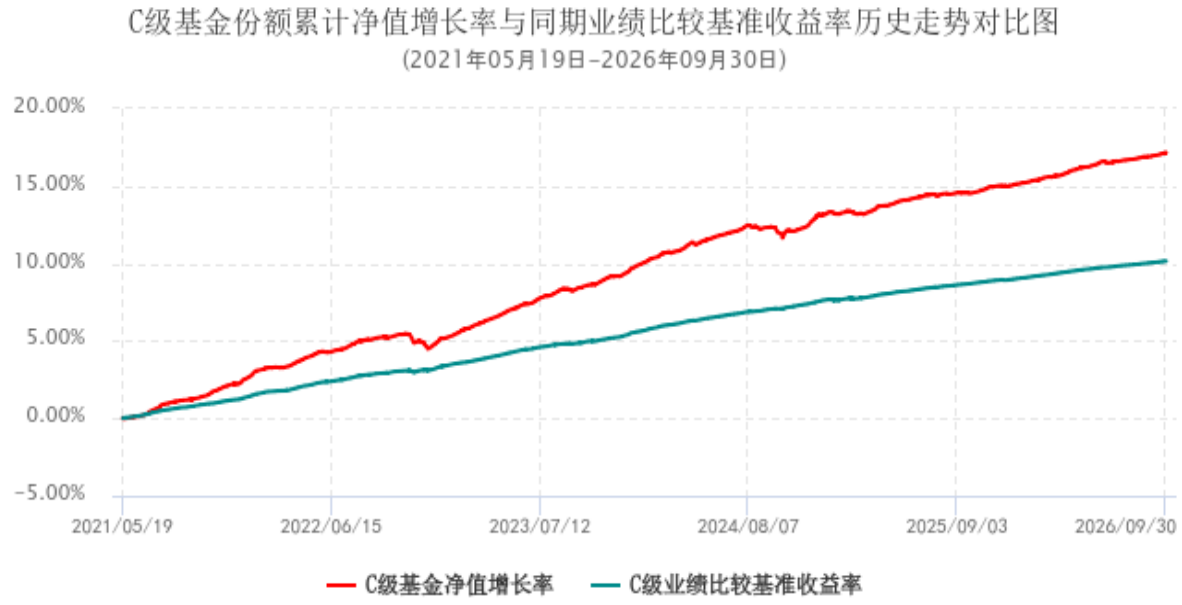
兴银稳安 60 天滚动持有债券 E 净值表现

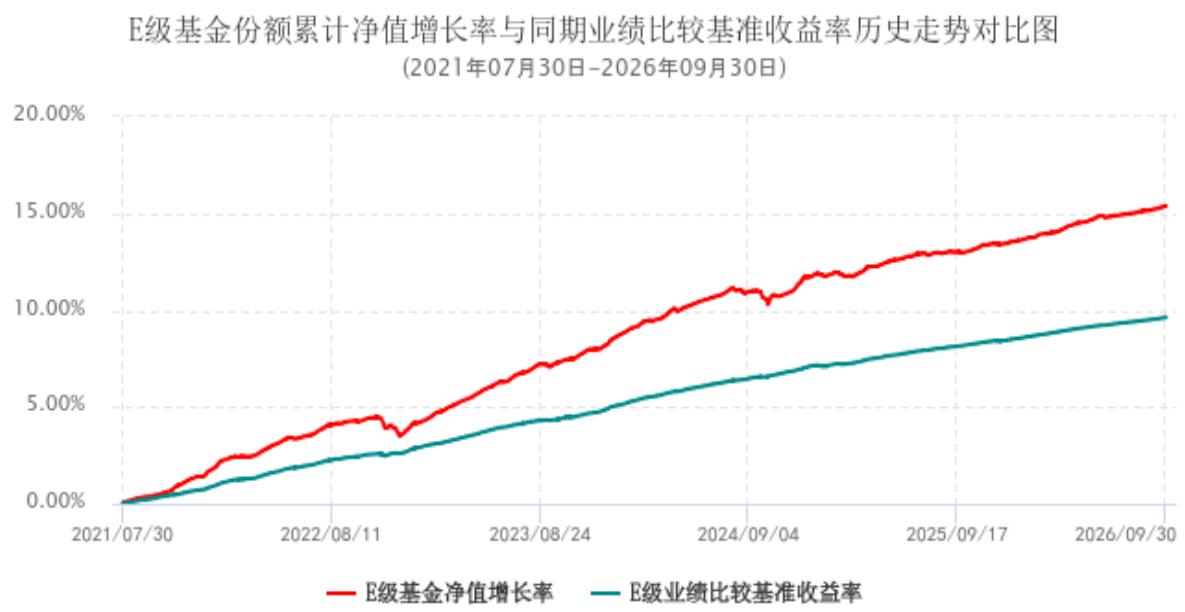
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.41%	0.01%	0.30%	0.00%	0.11%	0.01%
过去六个月	1.00%	0.01%	0.62%	0.00%	0.38%	0.01%
过去一年	2.11%	0.01%	1.33%	0.01%	0.78%	0.00%
过去三年	7.49%	0.02%	5.03%	0.01%	2.46%	0.01%
过去五年	14.86%	0.02%	9.28%	0.01%	5.58%	0.01%
自基金合同生效起至今	15.38%	0.02%	9.63%	0.01%	5.75%	0.01%

注：1、本基金 A、C 份额成立于 2021 年 5 月 19 日，E 份额成立于 2021 年 7 月 30 日；2、比较基准：中债综合财富(一年以下)指数收益率*80%+人民币活期存款利率(税后)*20%。

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


A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年05月19日-2026年09月30日)
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
2021/05/19
2022/06/15
2023/07/12
2024/08/07
2025/09/03
2026/09/30
A级基金净值增长率
A级业绩比较基准收益率


C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年05月19日-2026年09月30日)
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
2021/05/19
2022/06/15
2023/07/12
2024/08/07
2025/09/03
2026/09/30
C级基金净值增长率
C级业绩比较基准收益率



注：1、本基金 A、C 份额成立于 2021 年 5 月 19 日，E 份额成立于 2021 年 7 月 30 日；2、比较基准：中债综合财富(一年以下)指数收益率*80%+人民币活期存款利率(税后)*20%。

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	本基金的基金经理、公司固定收益部总经理助理	2025-08-05	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任职于中泰证券厦门厦禾路营业部、象屿股份有限公司，2015 年 4 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任固定收益部信用研究员、基金经理助理、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。

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，债券市场总体呈现“震荡走强、曲线走平”格局。短端资产在资金利率相对稳定的背景下表现平稳，长端和超长端则受益于基本面修复不超预期和机构持续配置而表现更优。具体而言，7月初市场在资金波动和政策出台预期之间来回震荡，后期随着政治局会议释放偏暖政策信号，长端利率出现明显下行。8月中上旬，经济修复节奏依旧偏慢，央行保持流动性合理充裕，配

置力量继续主导市场，推动长端收益率进一步回落；但月末随着止盈力量累积，债市有所调整。9 月则表现出更强的结构分化特征，在公积金降息预期、央行跨季呵护和超长端需求支撑下，期限利差继续压缩，不过随着房贷贴息、PSL 降息等政策组合出台，节前机构落袋为安，市场再度进入调整阶段。整体而言，三季度债市运行主线是弱修复背景下的宽松预期与配置需求相互强化。

展望四季度，债市大概率仍将保持震荡偏强态势，但长端利率债波动将加大。其一，经济基本面大方向仍未脱离“内需不足、外需偏稳、信用修复偏慢”的框架，传统投资链条恢复依旧缓慢，利率缺乏趋势性上行基础，这对债市仍是重要支撑。其二，货币政策料将维持偏宽松基调，流动性环境整体无忧，但在外需支持经济保持相对稳定、政策稳增长诉求增强的背景下，降息预期相对有限。其三，海外利率扰动以及年末政策预期升温，仍可能放大市场波动，债市更可能呈现低位震荡中的结构性机会。其四，机构行为来看，银行跨年配置需求通常在四季度体现，对债券市场形成较强的配置力量。

组合在报告期内不断调整持仓结构，采用中短久期、中高杠杆的套息策略运作。随着短端信用利差不断压缩，组合在季度内将部分短久期低票息资产置换为中短久期高票息资产，提升组合静态收益率。同时，组合也积极参与各期限利率债波段交易，增厚组合收益。全季度来看，组合在平抑净值波动的同时，实现净值稳步上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银稳安 60 天滚动持有债券 A 基金份额净值为 1.1748 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；兴银稳安 60 天滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.1715 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；兴银稳安 60 天滚动持有债券 E 基金份额净值为 1.1635 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

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	1,768,573,935.26	99.00

	其中：债券	1,768,573,935.26	99.00
	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	917,289.69	0.05
8	其他资产	16,968,868.87	0.95
9	合计	1,786,460,093.82	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	20,587,420.77	1.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	588,717,118.62	41.75
	其中：政策性金融债	133,379,871.23	9.46
4	企业债券	80,988,529.31	5.74
5	企业短期融资券	302,268,871.78	21.44
6	中期票据	776,011,994.78	55.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,768,573,935.26	125.43

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	092280014	22 上海银行二级资本债 01	950,000	97,273,571.23	6.90
2	2221006	22 上海农商二级 01	550,000	56,657,214.79	4.02
3	240303	24 进出 03	500,000	50,658,589.04	3.59
4	2128029	21 邮储银行二级 02	400,000	43,908,219.18	3.11
5	092280105	22 南京银行永续债 01	400,000	41,999,454.25	2.98

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，无相关政策。

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

本基金未投资国债期货。

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，上海银行股份有限公司、中国邮政储蓄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。上海银行股份有限公司作为国内系统重要性银行之一，展业区域经济实力雄厚，资产规模位居城商行前列，整体竞争实力较强。中国邮政储蓄银行股份有限公司是我国国有大型商业银行与系统重要性银行，行业地位突出，零售银行业务优势显著。上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响，预计各主体信用资质保持稳定。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	3,811.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,965,056.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,968,868.87

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

	兴银稳安 60 天滚动持有债券 A	兴银稳安 60 天滚动持有债券 C	兴银稳安 60 天滚动持有债券 E
报告期期初基金份额总额	31,428,394.19	530,630,408.46	531,773,095.63
报告期期间基金总申购份额	3,567,866.02	586,981,337.70	23,206,617.68
减：报告期期间基金总赎回份额	2,311,563.70	456,823,415.30	41,472,060.25
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	32,684,696.51	660,788,330.86	513,507,653.06

§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交易本基金。

§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

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。

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.《兴银稳安 60 天滚动持有债券型发起式证券投资基金基金合同》
3.《兴银稳安 60 天滚动持有债券型发起式证券投资基金招募说明书》
4.《兴银稳安 60 天滚动持有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