兴银创盈一年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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	兴银创盈一年定开债发起
基金主代码	018826
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2024 年 03 月 06 日
报告期末基金份额总额	989,718,820.42 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（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型基金，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	中国银行股份有限公司

§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	4,591,408.59
2.本期利润	5,742,378.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058
4.期末基金资产净值	1,020,822,506.09
5.期末基金份额净值	1.0314

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	0.57%	0.06%	0.52%	0.03%	0.05%	0.03%
过去六个月	1.16%	0.05%	1.15%	0.03%	0.01%	0.02%
过去一年	1.45%	0.04%	1.48%	0.04%	-0.03%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.14%	0.04%	3.41%	0.08%	-0.27%	-0.04%

注：1、本基金成立于 2024 年 3 月 6 日；2、本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）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 2024 年 3 月 6 日；2、本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）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		
叶冬义	本基金的基金经理	2024-10-25	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任国投瑞银基金管理有限公司信用研究员、宁波银行股份有限公司资金营运中心信用研究员。2023 年 12 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。
白严	本基金的基金经理	2026-09-14	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任上海浦东发展银行股

					份有限公司金融市场部交易员，浙江浙商证券资产管理有限公司公募固收部基金经理。2026 年 3 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任固定收益部基金经理。

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

2026 年三季度，利率债收益率整体下行，超长端下行幅度大于中长端，收益率曲线呈平坦化特征。10 年期国债收益率由二季度末的约 1.73%下行至 9 月末的约 1.68%，累计下行约 5BP；30 年期国债收益率由约 2.24%下行至约 2.10%，累计下行约 14BP，为三季度表现最强的品种；1 年期国债收益率受资金面边际收敛影响，由约 1.13%小幅上行至约 1.23%，短端弱于中长端；30Y-10Y 期限利差由二季度末的约 50BP 压缩至约 42BP。信用债收益率跟随无风险利率下行，信用利差维持低位，但压缩空间已明显收窄。

7 月债市逆预期调整。政府债供给前置预期升温、央行月初大幅净回笼（首周净回笼超 1.5 万亿元）、权益市场走强分流资金，长端明显承压，10 年期国债收益率一度上行至 1.74%附近、30 年期上行至 2.26%附近，30Y-10Y 利差走阔至约 52BP；下旬随资金面转松、配置盘回归，长端小幅修复至 1.71%、2.19%附近。8 月债市震荡偏强。7 月制造业 PMI 重回收缩区间，基本面支撑下 10 年期国债收益率于 8 月中旬下探至约 1.68%、30 年期至约 2.15%的阶段低位；下旬交易盘止盈压力显现，叠加 MLF 缩量续作，长端小幅回调。9 月超长端领涨、曲线进一步平坦化。PSL 利率调降、专项再贷款、购房贴息等政策预期升温，9 月央行 MLF 加量续作 8000 亿元，9 月末启用每日上限 1 万亿元的隔夜逆回购呵护季末流动性，30 年期国债收益率下行至约 2.10%。资金面方面，三季度 DR001 中枢由二季度的 1.35%附近小幅抬升至约 1.39%，DR007 中枢约为 1.40%，季末 DR001、DR007 分别回落至约 1.36%、1.39%，整体流动性保持充裕。

展望 2026 年四季度，债券市场或延续震荡偏强格局，赔率下降、波动加大。利多因素方面，经济内生动能仍待修复，实体融资需求偏弱仍是债市最核心的支撑逻辑；货币政策维持适度宽松基调，央行流动性呵护意愿明确；机构配置需求旺盛、负债端相对稳定，对中长端形成支撑。利空因素方面，四季度政府债供给仍有惯性，特别国债与地方债发行节奏可能对长端形成阶段性扰动；权益市场风险偏好如有回升或分流固收资金；当前收益率已处历史低位，交易盘久期与仓位偏高、安全垫较薄，遇利空易引发集中止盈。总体上判断四季度利率呈偏强震荡，注意把握交易节奏。组合将继续坚持以久期管理为核心，把握利率波动带来的波段交易机会。

本季度组合坚持利率债投资策略，节奏上 7 月活跃调仓、8 月补充超长久期、9 月压缩超长端敞口，灵活调整组合久期与结构、积极把握利率债波段交易机会。报告期内组合实现了净值的稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银创盈一年定开债发起基金份额净值为 1.0314 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.57%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	1,019,375,024.02	99.82
	其中：债券	1,019,375,024.02	99.82
	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	1,826,463.59	0.18
8	其他资产	922.70	0.00
9	合计	1,021,202,410.31	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	120,525,982.92	11.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	898,849,041.10	88.05
	其中：政策性金融债	898,849,041.10	88.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,019,375,024.02	99.86

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	260203	26 国开 03	1,500,000	152,541,821.92	14.94
2	250220	25 国开 20	1,500,000	151,669,808.22	14.86
3	250215	25 国开 15	1,500,000	149,916,986.30	14.69
4	260205	26 国开 05	1,200,000	122,999,276.71	12.05
5	250218	25 国开 18	1,000,000	102,797,013.70	10.07

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

本产品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

本产品未进行国债期货投资，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

本组合未进行国债期货投资，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	922.70
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	922.70

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	989,718,820.42
报告期期间基金总申购份额	-
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	989,718,820.42

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.01

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.01%	10,000,000.00	1.01%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.01%	10,000,000.00	1.01%	三年

§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	979,718,820.42	-	-	979,718,820.42	98.99%
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. 《兴银创盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《兴银创盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银创盈一年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