兴银鼎新灵活配置混合型证券投资基金

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	兴银鼎新灵活配置
基金主代码	001339
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 05 月 25 日
报告期末基金份额总额	42,757,211.00 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健增值。
投资策略	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率×90%+中证红利低波动指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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	兴银鼎新灵活配置 A	兴银鼎新灵活配置 C
下属分级基金的交易代码	001339	021969
报告期末下属分级基金的份额总额	39,383,681.53 份	3,373,529.47 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	兴银鼎新灵活配置 A	兴银鼎新灵活配置 C
1.本期已实现收益	275,226.23	28,199.78
2.本期利润	2,010,396.61	409,803.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0357	0.0413
4.期末基金资产净值	67,597,343.36	5,755,149.17
5.期末基金份额净值	1.7164	1.7060

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

兴银鼎新灵活配置 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	1.83%	0.12%	1.44%	0.09%	0.39%	0.03%
过去六个月	1.13%	0.12%	0.64%	0.09%	0.49%	0.03%
过去一年	1.95%	0.11%	1.41%	0.09%	0.54%	0.02%
过去三年	-8.02%	0.64%	7.60%	0.54%	-15.62%	0.10%
过去五年	-22.44%	1.33%	-7.36%	0.59%	-15.08%	0.74%
过去七年	90.50%	1.52%	9.20%	0.65%	81.30%	0.87%
过去十年	75.86%	1.36%	25.44%	0.54%	50.42%	0.82%
自基金合同生效起至今	80.90%	1.35%	35.22%	0.51%	45.68%	0.84%

兴银鼎新灵活配置 C 净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	1.76%	0.12%	1.44%	0.09%	0.32%	0.03%
过去六个月	0.98%	0.12%	0.64%	0.09%	0.34%	0.03%
过去一年	1.64%	0.11%	1.41%	0.09%	0.23%	0.02%
自基金合同生效起至今	2.83%	0.11%	11.35%	0.55%	-8.52%	-0.44%

注：1、本基金成立于 2015 年 5 月 25 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 8 月 5 日，2024 年 8 月 5 日至 2024 年 8 月 12 日期间，C 份额为零；

3、比较基准为：基金成立至 2019 年 9 月 3 日，业绩比较基准为五年银行定期存款利率（税后）+1%；2019 年 9 月 4 日至 2025 年 7 月 14 日，业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%；2025 年 7 月 15 日至今，业绩比较基准为中债综合(全价)指数收益率*90%+中证红利低波动指数收益率*10%。

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 2015 年 5 月 25 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 8 月 5 日，2024 年 8 月 5 日至 2024 年 8 月 12 日期间，C 份额为零；

3、比较基准为：基金成立至 2019 年 9 月 3 日，业绩比较基准为五年银行定期存款利率（税后）+1%；2019 年 9 月 4 日至 2025 年 7 月 14 日，业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%；2025 年 7 月 15 日至今，业绩比较基准为中债综合(全价)指数收益率*90%+中证红利低波动指数收益率*10%。

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		
林学晨	本基金的基金经理、公司指数与量化投资部副总经理（主持工作）	2024-08-02	-	12 年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾任湘财证券研究所金融工程分析师。2015 年 7 月加入兴银基金管理有限责任公司，历

					任中央交易室衍生品交易员、衍生品业务部投资经理助理、投资经理；现任指数与量化投资部副总经理（主持工作）、基金经理。
张璐	本基金的基金经理	2025-06-17	-	13 年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。历任恒生银行(中国)有限公司管理培训生、西南证券股份有限公司交易员、华融证券股份有限公司投资经理、平安银行股份有限公司投资经理、平安理财有限责任公司投资经理、上银理财有限责任公司投资经理、主管。2024 年 2 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。
石亮	本基金的基金经理	2026-02-06	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任小川香料有限公司研发工程师、旭化成精细化工有限公司技术服务工程师、国联证券股份有限公司研究所化工行业研究员、中信建投证券股份有限公司化工行业研究员、招商证券股份有限公司化工行业研究员、国华人寿保险股份有限公司高级行业研究员、复星保德信保险股份有限公司高级行业研究员。2021 年 12 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任研究与创新投资部行业研究员，现任基金经理。

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，货币市场整体延续合理充裕格局，资金利率围绕政策利率运行，季末、税期等时点虽有阶段性波动，但幅度总体可控。短端资产在资金面总体稳定的背景下表现中性，同业存单、存款、短融等品种收益率随资金面和供需变化小幅波动；长端利率债则受基本面未出现明显超预期改善、货币环境偏松以及配置需求持续支撑，整体震荡走强，收益率曲线逐步走平。A 股市场风格出现剧烈切换，红利资产的核心配置价值进一步凸显。上半年，科技成长方向表现相对活跃，市场资金阶段性向 AI 算力、半导体、高端制造等高弹性板块集中，红利类资产相对表现承压；进入三季度后，科技板块因前期涨幅透支、交易拥挤度处于历史高位而出现深度调整，市场风险偏好回落，资金从高位成长板块向低位价值板块再平衡，红利资产迎来快速修复，成为全市场少有的确定性与防御性突出的方向。配置红利资产的核心价值，在于为投资组合提供相对稳定的现金流和防御属性，发挥长期资产配置中的"安全垫"作用。三季度市场风格再平衡的过程，进一步验证了红利资产在组合中的这一功能：当成长赛道涨幅扩大、交易拥挤度上升及市场波动加剧时，红利资产能够为投资组合提供相对稳定的收益来源，其作为组合"安全垫"和长期底仓的价值进一步体现。通过与成长类资产合理搭配，有助于降低组合波动、提升持有体验。

展望四季度，债市大概率仍将处于震荡略偏强的区间运行中，但利率继续明显下探的空间可能受限。首先，基本面仍未脱离“内外需分化较大、信用修复不足”的框架，地产、消费和传统投资链条的改善过程依然缓慢，因此宏观层面对债市仍有支撑。其次，货币政策预计仍将保持适度宽松，市场流动性有望继续维持合理充裕，但在当前外需韧性的环境下，降息的必要性和急迫性均有所下降。从宏观与资金环境看，国内利率中枢仍处于相对低位，十年期国债收益率持续下行，居民理财、保险资金及其他中长期资金对稳定现金流资产的配置需求持续存在。保险资产负债管理新规落地后，险资对高股息资产的配置需求进一步提升，为红利资产构筑了较为坚实的资金支撑。红利资产主要分布于银行、公用事业、能源、交通运输、通信等经营相对稳健、盈利波动较低的行业，其股息回报

在低利率环境下仍具一定吸引力。同时，海外货币政策变化、地缘局势及国际贸易环境仍可能对市场风险偏好形成阶段性扰动，当市场出现调整或风格再平衡时，红利资产有望凭借较强的盈利稳定性和分红确定性发挥防御作用。

组合在报告期内，根据市场变化，通过优化持仓结构和波段操作相结合的方式动态调整，实现组合净值稳步增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银鼎新灵活配置 A 基金份额净值为 1.7164 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.83%，同期业绩比较基准收益率为 1.44%；兴银鼎新灵活配置 C 基金份额净值为 1.7060 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.44%。

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	8,405,761.13	11.15
	其中：股票	8,405,761.13	11.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,372,731.23	70.77
	其中：债券	53,372,731.23	70.77
	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	10,003,409.96	13.26
	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	2,829,625.20	3.75
8	其他资产	801,291.29	1.06
9	合计	75,412,818.81	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	752,453.00	1.03
C	制造业	4,072,366.90	5.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	279,948.00	0.38
E	建筑业	261,788.00	0.36
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	190,526.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,640.00	0.10
J	金融业	2,621,307.23	3.57
K	房地产业	110,700.00	0.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	40,032.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	8,405,761.13	11.46

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002064	华峰化学	47,700	460,305.00	0.63
2	600519	贵州茅台	300	377,586.00	0.51
3	601918	新集能源	31,600	356,764.00	0.49
4	601163	三角轮胎	26,400	323,136.00	0.44
5	600389	江山股份	14,800	264,772.00	0.36
6	600426	华鲁恒升	13,130	255,115.90	0.35
7	300910	瑞丰新材	8,700	243,774.00	0.33
8	600309	万华化学	3,500	241,150.00	0.33
9	605183	确成股份	14,300	234,520.00	0.32
10	603379	三美股份	4,700	230,864.00	0.31

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	7,093,594.79	9.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	46,279,136.44	63.09
	其中：政策性金融债	30,942,460.28	42.18
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	53,372,731.23	72.76

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	240203	24 国开 03	200,000	20,692,520.55	28.21
2	260205	26 国开 05	100,000	10,249,939.73	13.97
3	019792	25 国债 19	70,000	7,093,594.79	9.67
4	2121062	21 北京农商二级	50,000	5,163,895.34	7.04
5	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	50,000	5,087,069.86	6.94

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

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，旨在采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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，华夏银行股份有限公司、北京农村商业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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,753.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	790,537.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	801,291.29

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	兴银鼎新灵活配置 A	兴银鼎新灵活配置 C
报告期期初基金份额总额	64,969,476.95	16,894,991.68
报告期期间基金总申购份额	121,547.39	998,973.07
减：报告期期间基金总赎回份额	25,707,342.81	14,520,435.28
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	39,383,681.53	3,373,529.47

§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

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	29,981,425.29	-	-	29,981,425.29	70.12%
产品	1	20260701 - 20260827	25,429,652.85	-	25,429,652.85	-	0%
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。							

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. 《兴银鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银鼎新灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银鼎新灵活配置混合型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

二〇二六年十月二十七日