

兴银鑫裕丰六个月持有期债券型证券投资基金

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	兴银鑫裕丰六个月持有债券	
基金主代码	023337	
基金运作方式	契约型开放式 本基金对每份基金份额设置六个月的最短持有期限	
基金合同生效日	2025 年 03 月 24 日	
报告期末基金份额总额	143,166,426.53 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。	
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	中债综合全价指数收益率×95%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款税后收益率×5%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	
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	兴银鑫裕丰六个月持有债券 A	兴银鑫裕丰六个月持有债券 C
下属分级基金的交易代码	023337	023338
报告期末下属分级基金的份额总额	16,409,782.58 份	126,756,643.95 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）	
	兴银鑫裕丰六个月持有债券 A	兴银鑫裕丰六个月持有债券 C
1. 本期已实现收益	22,034.72	-194,696.11
2. 本期利润	170,863.51	406,387.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0026
4. 期末基金资产净值	16,849,904.71	129,822,321.37
5. 期末基金份额净值	1.0268	1.0242

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

兴银鑫裕丰六个月持有债券 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	0.16%	0.07%	0.61%	0.04%	-0.45%	0.03%
过去六个月	0.96%	0.09%	0.90%	0.04%	0.06%	0.05%
过去一年	2.16%	0.07%	-0.45%	0.05%	2.61%	0.02%
自基金合同 生效起至今	2.68%	0.07%	0.74%	0.06%	1.94%	0.01%

兴银鑫裕丰六个月持有债券 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	0.11%	0.07%	0.61%	0.04%	-0.50%	0.03%
过去六个月	0.88%	0.09%	0.90%	0.04%	-0.02%	0.05%
过去一年	1.96%	0.07%	-0.45%	0.05%	2.41%	0.02%
自基金合同 生效起至今	2.42%	0.07%	0.74%	0.06%	1.68%	0.01%

注：1、本基金成立于 2025 年 3 月 24 日；

2、比较基准：中债综合全价指数收益率 $\times$ 95%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款税后收益率 $\times$ 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

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
(2025年03月24日-2026年06月30日)



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
(2025年03月24日-2026年06月30日)



注：1、本基金成立于 2025 年 3 月 24 日；

2、比较基准：中债综合全价指数收益率 $\times$ 95%+同期中国人民银行公布的一年期银行定期存款税后收益率 $\times$ 5%。

§ 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		
范泰奇	本基金的基金经理、公司固定收益部副总经理	2025-03-24	-	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责任公司，现任固定收益部副总经理、基金经理。
吴轩	本基金的基金经理	2026-03-09	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任 Alcioun Capital, LLC 策略研究部分析师，兴业证券股份有限公司财务部研究分析岗，兴证证券资产管理有限公司项目经理、投资经理，上海光大证券资产管理有限公司投资经理。2025 年 8 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，债市整体收益率下行，期限利差有一定程度压缩，利率债和信用债曲线均有所做平，可转债呈现宽幅震荡结构分化的总体特征。具体表现上，纯债方面，4 月债市受益于央行持续投放资金后资金面的宽松充裕和投资者对信贷再度走弱预期的提升整体表现强劲，10 年国债一度下探至 1.74% 下方，但随着 4 月下旬央行 MLF 净回笼，市场情绪明显回落，收益率出现较为明显的上行。5 月上旬央行买断式逆回购大额回笼，短端存单、1Y 国债小幅上行，但中下旬经济数据持续走弱、MLF 连续加量续作，长债再度走强，至 6 月初，10 年国债接近触及 1.7% 整数关口。而随后央行再度纠偏流动性，DR007 中枢抬升，叠加半年末银行止盈兑现、政府债供给放量，10Y 国债反弹至 1.74% 之上，随后债市进入区间震荡至季末，10 年国债收益率小幅下行。转债方面，可转债市场在二季度呈现宽幅震荡、结构严重分化的特征。中证转债指数振幅约 8%，最大回撤超过 6%，最终期末涨幅 3.7%。转债内部结构分化严重，高中低价转债之间走势迥异，可转债高价指数与可转债低价指数季度收益

率差异超过 22%。可转债整体虽然经过调整，但估值依旧在历史高位，无论整体还是结构上更多跟随权益市场运行。

展望三季度，政策总量宽松基调预计保持稳定，债市预计低位宽幅震荡，相对二季度债市收益率的偏强势震荡下行略有走弱，整体收益率波动幅度将有所放大，品种分化加剧。从具体影响因素看，内需偏弱的经济基本面和结构性的资产荒构成利率底部支撑，但政府债集中供给放量，流动性的边际收紧将对债券市场形成压制，10 年期国债或围绕 1.70%-1.8% 的区间反复波动。从市场运行节奏上看，7 月或偏震荡修复，8-9 月随着政府债供给压力明显攀升和债市季节效应影响，收益率反弹的压力也将同步增大，季末随着配置资金入场，债市或小幅回暖。转债方面，展望三季度，市场重心从中东地缘重新回归基本面，K 型分化依旧的背景下，主线仍旧是以科技为主。交易层面上看，前期权益市场结构集中度提升较快，科技成交占比达到历史极值，宽基指数也在前高附近，市场在趋势性上行之之前还需要消化，结构需要适当平衡。基本面角度看，美联储加息预期弱化不代表货币政策的完全逆转，只是加息时点的延后，如果油价超预期维持较高中枢，则后续依旧有滞胀预期的反复。国内经济 K 型分化持续，在基本面拐点证据尚不足够的背景下，很难出现风格的大切换，即使传统经济的基本面超预期持续上行，也足以在右侧进行配置，否则这种上行就不可持续。所以结构上依旧要聚焦景气主线，策略层面应保持谨慎和聚焦。整体上市场盘整后依旧有向上动力，但还需要时间和内部结构上的巩固消化。重点关注三季度中后期，一则国内半年报开始陆续披露，市场重新回到景气和业绩驱动，二则美股大型科技股业绩也将迎来密集披露，特别是其对未来资本开支的指引将影响明年市场预期。综合以上，指数层面保持耐心、结构层面坚持轮动与缩圈两个关键词，三季度中后期或迎来较好的布局窗口。行业结构层面，重点关注科技与周期板块轮动与缩圈，行业赛道可新增关注科技上游的新能源及电力设备。转债在权益市场交投活跃背景下，仍有可为空间，行业配置上短期侧重布局调整到位的泛科技（消费电子、液冷、电源、机器人零部件、创新药、功率与模拟元器件等）、中期关注有独立逻辑的新方向（新能源、电力设备等）。

二季度组合以中短信用债为底仓，同时结合区间长端利率债波段交易的方式，在纯债部分获取稳健收益，季度内可转债平均仓位中等偏低，市场宽幅震荡中有效减少了组合的波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银鑫裕丰六个月持有债券 A 基金份额净值为 1.0268 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%；兴银鑫裕丰六个月持有债券 C 基金份额净值为 1.0242 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.11%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	145,289,573.94	97.98
	其中：债券	145,289,573.94	97.98
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	40,490.00	0.03
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	2,944,913.22	1.99
8	其他资产	11,775.67	0.01
9	合计	148,286,752.83	100.00

注：金融衍生品投资为信用风险缓释凭证。

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	2,328,422.95	1.59
2	央行票据	—	—
3	金融债券	62,842,345.22	42.85
	其中：政策性金融债	10,286,041.10	7.01
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	10,286,333.70	7.01

6	中期票据	61,774,873.97	42.12
7	可转债（可交换债）	8,057,598.10	5.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	145,289,573.94	99.06

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	1928020	19 交通银行 二级 02	100,000	11,245,930.96	7.67
2	102480099	24 晋能电力 MTN001	100,000	10,572,554.52	7.21
3	232380036	23 工行二级 资本债 02A	100,000	10,571,227.40	7.21
4	102484661	24 湖北宏泰 MTN003	100,000	10,465,038.90	7.13
5	092280131	22 建行二级 资本债 02A	100,000	10,389,178.08	7.08

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

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

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

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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，中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国工商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。交通银行股份有限公司作为六大国有银行之一和系统重要性银行，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。中国农业银行股份有限公司，均作为国有控股大型商业银行之一，行业地位显著，亦是全球及国内系统重要性银行。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。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	11,775.67
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	11,775.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118034	晶能转债	1,617,117.18	1.10
2	118031	天 23 转债	1,580,978.09	1.08
3	123225	翔丰转债	811,292.71	0.55
4	123149	通裕转债	585,662.98	0.40
5	127082	亚科转债	583,254.82	0.40
6	118039	煜邦转债	559,588.23	0.38
7	118024	冠宇转债	442,999.64	0.30
8	113691	和邦转债	434,059.74	0.30
9	113688	国检转债	409,173.71	0.28
10	127088	赫达转债	305,013.38	0.21
11	113697	应流转债	304,695.34	0.21
12	127070	大中转债	297,494.63	0.20
13	123259	锦浪转 02	16,830.24	0.01
14	123241	欧通转债	12,519.97	0.01
15	127089	晶澳转债	10,981.59	0.01
16	127045	牧原转债	9,388.70	0.01
17	123107	温氏转债	8,881.76	0.01
18	123251	华医转债	7,039.93	0.00
19	127047	帝欧转债	6,945.58	0.00
20	110090	爱迪转债	6,700.03	0.00
21	111004	明新转债	6,051.98	0.00
22	118051	皓元转债	5,851.97	0.00
23	118058	微导转债	5,455.64	0.00
24	123176	精测转 2	5,372.78	0.00
25	127092	运机转债	5,120.01	0.00
26	123247	万凯转债	4,503.59	0.00
27	118056	路维转债	4,001.08	0.00
28	123158	宙邦转债	2,979.94	0.00
29	113673	岱美转债	1,938.33	0.00
30	127109	电化转债	1,864.03	0.00
31	113696	伯 25 转债	1,300.00	0.00
32	123216	科顺转债	1,276.15	0.00
33	127050	麒麟转债	1,264.35	0.00

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

	兴银鑫裕丰六个月持有债券 A	兴银鑫裕丰六个月持有债券 C
报告期期初基金份额总额	43,187,264.20	196,393,073.38
报告期期间基金总申购份额	106,707.90	296,146.89
减：报告期期间基金总赎回份额	26,884,189.52	69,932,576.32
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	16,409,782.58	126,756,643.95

§ 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. 《兴银鑫裕丰六个月持有期债券型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银鑫裕丰六个月持有期债券型证券投资基金托管协议》
4. 《兴银鑫裕丰六个月持有期债券型证券投资基金招募说明书》
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