民生加银兴盈债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：徽商银行股份有限公司

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。

基金托管人徽商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	民生加银兴盈债券
基金主代码	007292
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,124,352,478.16 份
投资目标	本基金在严格控制组合净值波动率的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济周期、行业前景预测和发债主体公司研究的综合运用，主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，深入挖掘价值被低估的固定收益投资品种，构建及调整固定收益投资组合。本基金将灵活应用组合久期配置策略、类属资产配置策略、个券选择策略、息差策略、现金头寸管理策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，获得债券市场的整体回报率及超额收益。具体投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、现金头寸管理、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中国债券综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	徽商银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	4,922,758.43
2.本期利润	6,570,000.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	1,281,129,053.28
5.期末基金份额净值	1.1394

注：①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。

②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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

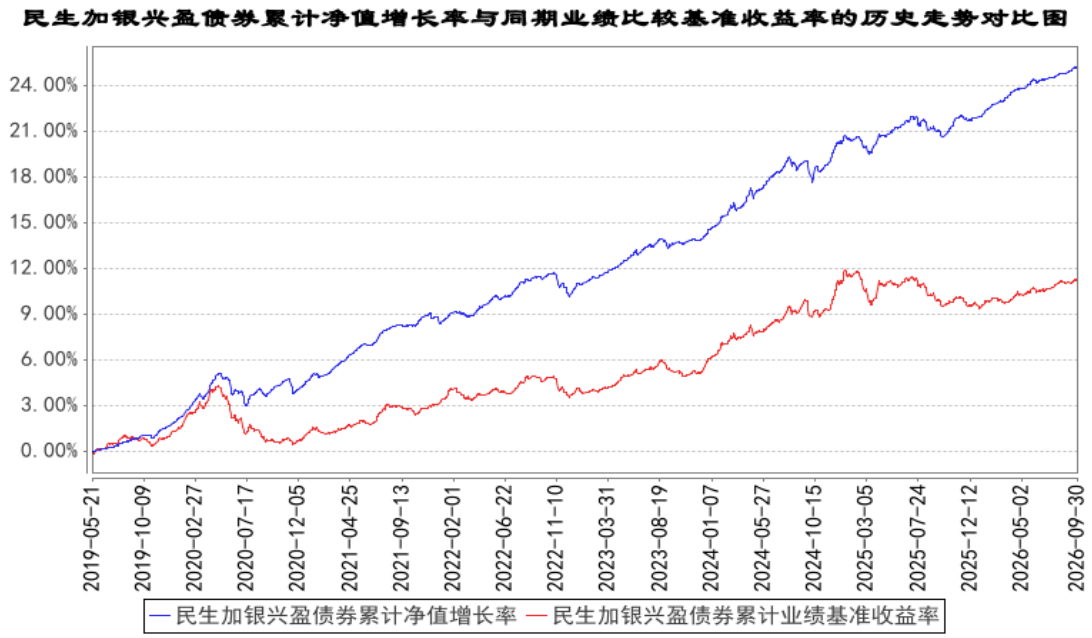
3.2 基金净值表现

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	0.62%	0.02%	0.52%	0.03%	0.10%	-0.01%
过去六个月	1.44%	0.02%	1.15%	0.03%	0.29%	-0.01%
过去一年	3.74%	0.03%	1.48%	0.04%	2.26%	-0.01%
过去三年	10.14%	0.06%	5.66%	0.07%	4.48%	-0.01%
过去五年	15.62%	0.05%	8.15%	0.07%	7.47%	-0.02%
过去七年	23.97%	0.05%	10.36%	0.07%	13.61%	-0.02%
自基金合同生效起至今	25.16%	0.05%	11.17%	0.07%	13.99%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合指数收益率。

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：本基金合同于 2019 年 5 月 21 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
宋立军	本基金的基金经理、固定收益投资部总监助理	2026 年 4 月 17 日	-	16 年	北京化工大学应用数学硕士。自 2008 年 7 月至 2009 年 11 月在中纺粮油进出口有限责任公司期货部任期货交易员；自 2009 年 12 月至 2011 年 4 月在合众人寿保险股份有限公司投资部任债券交易员；自 2011 年 5 月至 2016 年 6 月，在中信银行股份有限公司金融市场部任高级投资经理。2016 年 7 月加入民生加银基金管理有限公司，曾任专户理财一部投资经理、专户理财一部总监助理，现任固定收益投资部总监助理、固收资产条线投资决策委员会成员、基金经理兼任投资经理。自 2025 年 10 月至今担任民生加银睿智一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2026 年 4 月至今担任民生加银兴盈债券型证券投资基金、民生加银瑞丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银鑫通债券型证券投资基金基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
宋立军	公募基金	4	3,684,457,011.99	2025 年 10 月 9 日
	私募资产管理计划	4	761,910,967.01	2026 年 9 月 15 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	4,446,367,979.00	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善了公司公平交易制度，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易，公司启用了交易系统中的公平交易程序，在指令分发及指令执行阶段，均由系统强制执行公平委托；此外，公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易，公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外市场方面，三季度地缘冲突进一步升级，原油价格高位震荡，短期内难以快速回落。同时，美国重启加息进程，长期国债收益率快速上行，全球流动性趋于收紧。国内宏观方面，三季度宏观经济环比走弱。从三季度经济数据看，政府债券发行进度依然偏慢，固定资产投资增速出现阶段性负增长；消费在前期补贴政策退坡后增长动能不足，尤其是此前受益于补贴政策的商品，销售跌幅较为明显；出口在我国完善的供应链支撑下保持较高增速，其中新能源汽车、光伏、锂电池及集成电路等板块的竞争优势持续扩大。整体来看，三季度经济修复力度偏弱。随着四季度逆周期调节政策陆续出台，经济继续明显下行的概率较低。

三季度，银行存款继续向非银机构迁移，银行理财规模实现较快增长。央行加大逆回购投放力度，精准把握资金供需缺口，平抑资金利率波动，市场资金面整体保持宽松。债券配置需求持续释放，推动收益率继续下行。基本面方面，银行信贷投放依然偏弱，叠加政府债发行进度偏缓，市场呈现一定程度的“资产荒”格局。展望四季度，财政政策的边际调整、央行对资金面的调控节奏，以及对明年财政政策基调的展望，将是需要重点跟踪的核心变量。

回顾三季度操作，本基金以中等久期信用债作为核心配置底仓，以中长期限政金债和国债作为主要交易品种。在收益率下行过程中，我们适度拉长组合久期，并积极开展波段交易，有效增厚了组合收益。进入四季度，我们将持续跟踪基本面边际变化与市场流动性状况，密切关注利率波动节奏，动态调整组合久期，并适时止盈，力争实现基金资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1394 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.62%，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

报告期内本基金不存在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	1,478,250,434.45	99.97
	其中：债券	1,478,250,434.45	99.97
	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	502,229.15	0.03
8	其他资产	-	-
9	合计	1,478,752,663.60	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	91,659,875.03	7.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	545,230,755.05	42.56
	其中：政策性金融债	111,002,742.47	8.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	841,359,804.37	65.67
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,478,250,434.45	115.39

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	232680033	26 农行二级资本债 02BC	1,000,000	100,539,353.42	7.85
2	232680010	26 兴业银行二级资本债 02	700,000	70,704,357.26	5.52
3	232680019	26 工行二级资本债 04BC	700,000	70,587,750.68	5.51
4	212680001	26 江苏银行债 01BC	500,000	50,129,095.89	3.91
5	2600002	26 超长特别国债 02	400,000	40,958,295.08	3.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内受到处罚如下：

江苏银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行处罚；

交通银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行、国家金融监督管理总局处罚；

兴业银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行、国家金融监督管理总局处罚；

中国工商银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局处罚；

中国农业发展银行因违法违规被国家外汇管理局北京市分局处罚；

中国农业银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行、国家金融监督管理总局处罚。

除上述发行主体外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况。

5.10.3 其他资产构成

注：无。

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	798,131,318.03
报告期期间基金总申购份额	326,222,673.27

减：报告期期间基金总赎回份额	1,513.14
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	1,124,352,478.16

§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：本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	798,112,961.73	0.00	0.00	798,112,961.73	70.98
	2	20260904~20260930	0.00	247,094,558.55	0.00	247,094,558.55	21.98
产品特有风险							
1、大额赎回风险 本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： （1）基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； （2）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； （3）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动； （4）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略； （5）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。 2、大额申购风险 若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，本基金管理人发布了如下公告：

1　2026 年 7 月 21 日　民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2026 年第 2 季度报告提示性公告

2　2026 年 7 月 21 日　民生加银兴盈债券型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

3　2026 年 8 月 31 日　民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2026 年中期报告提示性公告

4　2026 年 8 月 31 日　民生加银兴盈债券型证券投资基金 2026 年中期报告

§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注册的文件；

（2）《民生加银兴盈债券型证券投资基金招募说明书》；

（3）《民生加银兴盈债券型证券投资基金基金合同》；

（4）《民生加银兴盈债券型证券投资基金托管协议》；

（5）法律意见书；

（6）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（7）基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日