东兴兴源债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:东兴基金管理有限公司

基金托管人:上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东兴兴源债券
基金主代码	014716
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月13日
报告期末基金份额总额	200,432,668.87份
投资目标	本基金在积极投资、严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期、稳定增值，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略 本基金基于定量与定性相结合的方式跟踪国内外宏观经济数据及政策变化，密切关注市场流动性变化情况，动态评估不同资产的估值水平变化，合理确定组合中权益资产、债券资产及货币市场工具及其他金融工具的投资比例。 2、债券投资策略 （1）久期管理策略 在全面分析宏观经济环境与政策趋向等因素的基础上,本基金将通过调整债券资产组合的久期,达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时,本基金将延长所持有的债券组合的久期,从而可以在市场利率实

	际下降时获得债券价格上升所产生的资本利得;反之,当预期市场总体利率水平上升时,则缩短组合久期,以避免债券价格下降的风险带来的资本损失,并获得较高的再投资收益。 （2）类属配置策略 对于债券资产而言，是信用债、金融债和国债之间的比例配置。当宏观经济转向衰退周期，企业信用风险将普遍提高，此时降低信用债投资比例，降低幅度应该结合利差预期上升幅度和持有期收益分析结果来进行确定。相反，当宏观经济转向复苏，企业信用风险普遍下降，此时应该提高信用债投资比例，提高幅度应该结合利差预期下降幅度和持有期收益分析结果来进行确定。此外，还将考察一些特殊因素对于信用债配置产生影响，其中包括供给的节奏，主要投资主体的投资习惯，以及替代资产的冲击等均对信用利差产生影响，因此，在中国市场分析信用债投资机会，不仅需要分析信用风险趋势，还需要分析供需面和替代资产的冲击等因素，最后，在预期的利差变动范围内，进行持有期收益分析，以确定最佳的信用债投资比例和最佳的信用债持有结构。 （3）期限结构配置策略 收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策，而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。定性方法为：在对经济周期和货币政策分析下，对收益率曲线形状可能变化给予一个方向判断；定量方法为：参考收益率曲线的历史趋势，同时结合未来的各期限的供给分布以及投资者的期限偏好，对未来收益率曲线形状做出判断。 在对于收益率曲线形状变化和变动幅度做出判断的基础上，结合情景分析结果，提出可能的期限结构配置策略，包括：子弹型策略、哑铃型策略、梯形策略等。 （4）信用债投资策略 本基金投资信用债的评级范围为AA+至AAA，信用评级为债项评级，若无债项评级或债项评级为短期信用评级的,依照其主体评级。投资于各个信用等级信用债资产占基金投资信用债资产的比例如下： 信用等级 占比

	AAA 50%-100% AA+ 0%-50% 信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过对债券发行人所属行业及公司资产负债情况、公司现金流情况、公司运营情况及未来发展前景分析等,对信用债券的违约风险及合理的信用利差水平进行判断,对信用债券进行独立、客观的价值评估。 （5）可转换债券投资策略（6）可交换债券投资策略（7）证券公司短期公司债券投资策略（8）资产支持证券等品种投资策略（9）国债期货投资策略 3、股票投资策略	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+中证可转换债券指数收益率*10%+沪深300指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	东兴基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东兴兴源债券A	东兴兴源债券C
下属分级基金的交易代码	014716	014717
报告期末下属分级基金的份额总额	200,420,506.46份	12,162.41份

§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)	
	东兴兴源债券A	东兴兴源债券C
1.本期已实现收益	-573,758.23	10.55
2.本期利润	381,365.49	27.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0019	0.0029
4.期末基金资产净值	207,907,609.05	12,666.38
5.期末基金份额净值	1.0374	1.0414

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。

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

东兴兴源债券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	0.18%	0.04%	-0.11%	0.06%	0.29%	-0.02%
过去六个月	0.31%	0.09%	0.51%	0.05%	-0.20%	0.04%
过去一年	0.64%	0.11%	0.84%	0.05%	-0.20%	0.06%
过去三年	5.57%	0.08%	4.99%	0.08%	0.58%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.74%	0.08%	6.67%	0.07%	-2.93%	0.01%

东兴兴源债券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	0.18%	0.04%	-0.11%	0.06%	0.29%	-0.02%
过去六个月	0.30%	0.09%	0.51%	0.05%	-0.21%	0.04%
过去一年	0.63%	0.11%	0.84%	0.05%	-0.21%	0.06%
过去三年	5.60%	0.08%	4.99%	0.08%	0.61%	0.00%
自基金合同生效起至今	4.14%	0.08%	6.67%	0.07%	-2.53%	0.01%

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、本基金基金合同生效日为2022年1月13日，根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内；

2、建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
李晨辉先生	本基金基金经理	2023-09-01	-	14年	毕业于中国科学院研究生院信号与信息处理专业，硕士研究生学历。2011年7月至2014年1月，任职东兴证券股份有限公司研究所行业研究员、高级行业研究员；2014年2月至2021年5月，任职东兴证券股份有限公司基金业务部高级研究员、基金经理助理、基金经理；2021年5月至今，任职东兴基金管理有限公司权益投资部基金经理。
宋立久先生	本基金基金经理	2023-11-09	-	8年	毕业于中央财经大学世界经济专业，硕士研究生学历。2017年7月至2018年10月，任职九州证券股份有限公司固收资产管理部投资助理；2018年11月至2020年4月，任职江信基金管理有限公司资产管理三部业务经理；2020年4月至2022年3月，任职明毅私募基金管理有限公司投资交易部投资经理；2022年6月至2023年11月，任职东兴基金管理有限公司固定收益部基金经理助理；2023年11月至今，任职东兴基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"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《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。

4.2 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、中国证券监督管理委员会和《东兴兴源债券型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴基金管理有限公司公平交易管理办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由分管投资的公司领导决定；对于银行间市场交易，应按照场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易部根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

我们对本报告期内公司管理的不同投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同向交易的价差进行了t分布假设检验，通过对检验结果进行分析，未发现旗下投资组合之间存在可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，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中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

第三季度，权益市场震荡调整，上半年表现强势的电子、通信等与AI资本开支相关的板块出现了明显的调整，主要原因在于市场担忧AI资本开支的可持续性，另外一些周期性的景气行业比如存储等也出现了明显下跌。三季度表现较好的行业是煤炭、农林牧渔、银行、医药生物、房地产等。

债券市场方面，在全球主要债市普遍承压的背景下延续了相对独立的行情。基本面弱修复与货币政策“适度宽松”的取向构成核心支撑，央行流动性呵护态度明确，机构“资产荒”格局下配置需求持续释放，共同推动长端利率低位运行。收益率曲线趋于平坦，信用利差普遍收窄，市场呈现“资产荒”与欠配压力交织的特征。

三季度我们仍然以信用债为主，并适度提升中长久期利率债配置比例，同时根据权益市场的变化，灵活调整权益资产的配置比例，后续操作仍然会根据市场的表现进行灵活应对。

东兴基金作为本基金管理人，在兼顾流动性充裕、市场风险可控的前提下，努力提升基金综合收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2026年7月1日起至2026年9月30日，本基金A类份额净值增长率为0.18%，业绩比较基准收益率为-0.11%，高于业绩比较基准0.29%；本基金C类份额净值增长率为0.18%，业绩比较基准收益率为-0.11%，高于业绩比较基准0.29%。

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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形，但不存在连续六十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形和基金资产净值连续二十个工作日低于五千万元的情况。

§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	171,573,814.96	82.44
	其中：债券	171,573,814.96	82.44
	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	33,495,507.95	16.09
	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	3,003,332.53	1.44

8	其他资产	41,881.64	0.02
9	合计	208,114,537.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	29,506,231.38	14.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	55,595,667.94	26.74
	其中：政策性金融债	10,030,487.67	4.82
4	企业债券	85,416,748.84	41.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,055,166.80	0.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,573,814.96	82.52

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	149763	21嘉投03	140,000	16,067,788.49	7.73
2	252480006	24华夏金租债02BC	150,000	15,198,411.78	7.31
3	2422030	24光大金租债02	150,000	15,184,857.53	7.30
4	262480004	24苏银金租绿债02BC	150,000	15,181,910.96	7.30
5	184666	22桐投01	150,000	12,876,780.99	6.19

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

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

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

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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中，本期未出现被监管部门立案调查的情形；华夏金融租赁有限公司、光大金融租赁有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	36,083.28
2	应收证券清算款	5,798.36
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	41,881.64

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	127110	广核转债	409,600.93	0.20
2	127045	牧原转债	235,923.29	0.11
3	110093	神马转债	116,753.40	0.06
4	127040	国泰转债	115,716.99	0.06
5	127027	能化转债	109,923.15	0.05
6	127084	柳工转2	67,249.04	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	东兴兴源债券A	东兴兴源债券C
报告期期初基金份额总额	200,420,895.68	2,733.50
报告期期间基金总申购份额	48.25	9,631.39
减：报告期期间基金总赎回份额	437.47	202.48
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	200,420,506.46	12,162.41

§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

本报告期本基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本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	2026年7月1日 - 2026年9月30日	200,419,881.75	-	-	200,419,881.75	99.99%

产品特有风险
1、根据本基金投资范围的规定，本基金投资于债券的资产占基金资产比例不低于80%。因此，本基金需要承担由于市场利率波动造成的利率风险以及发债主体特别是公司债、企业债的发债主体的信用质量变化造成的信用风险，以及无法偿债造成的信用违约风险；如果债券市场出现整体下跌，将无法完全避免债券市场系统性风险。 2、本基金投资于可转债品种，可转债的条款相对于普通债券和股票而言更为复杂，对这些条款研究不足导致的事件可能为本基金带来损失。例如，当可转债的价格明显高于其赎回价格时，若本基金未能在转债被赎回前转股或卖出，则可能产生不必要的损失。 3、本基金可投资国债期货，可能引发如下风险：国债期货交易采用保证金交易方式，基金资产可能由于无法及时筹措资金满足建立或者维持国债期货头寸所要求的保证金而面临保证金风险。同时，该潜在损失可能成倍放大，具有杠杆性风险。另外，期货在对冲市场风险的使用过程中，基金资产可能因为国债期货合约与合约标的价格波动不一致而面临基差风险。 4、本基金可投资于在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券，基金管理人将本着谨慎和控制风险的原则进行资产支持证券投资，但由于资产支持证券具有一定的信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿还风险等风险，可能导致包括基金净值波动在内的各项风险。

注：单一机构投资者期末占比超过50%的原因为基金总份额变动引起，非接受某一投资者申购申请后导致份额超过基金总份额50%以上的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，经与基金托管人协商一致，东兴基金管理有限公司决定自2026年9月21日起调整本基金业绩比较基准，原业绩比较基准：中债综合全价(总值)指数收益率，调整后业绩比较基准：中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+中证可转换债券指数收益率*10%+沪深300指数收益率*10%，详见《东兴基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》（2026年8月22日）。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、东兴兴源债券型证券投资基金基金合同

2、东兴兴源债券型证券投资基金托管协议

3、东兴兴源债券型证券投资基金2026年第3季度报告原文

9.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.dxamc.cn）查阅。

东兴基金管理有限公司

2026年10月27日