兴业福慧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:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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及其更新。

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09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业福慧债券
基金主代码	027028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年06月02日
报告期末基金份额总额	1,202,071,393.61份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略为资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*82%+沪深300指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%
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。本基金若投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险

	等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业福慧债券A	兴业福慧债券C
下属分级基金的交易代码	027028	027029
报告期末下属分级基金的份额总额	426,721,327.53份	775,350,066.08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)	
	兴业福慧债券A	兴业福慧债券C
1.本期已实现收益	933,475.08	1,441,627.15
2.本期利润	-9,343,617.02	-17,407,254.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0165	-0.0165
4.期末基金资产净值	424,935,846.50	771,598,036.09
5.期末基金份额净值	0.9958	0.9952

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

兴业福慧债券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	-1.64%	0.16%	-0.70%	0.14%	-0.94%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.42%	0.16%	-0.76%	0.16%	0.34%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率*82%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%

兴业福慧债券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	-1.69%	0.16%	-0.70%	0.14%	-0.99%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.48%	0.16%	-0.76%	0.16%	0.28%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率*82%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*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



注：1、本基金基金合同于 2026 年 06 月 02 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。



注：1、本基金基金合同于 2026 年 06 月 02 日生效，截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
倪侃	多元业务部/指数与量化业务部副总经理（主持工作）、基金经理	2026-06-02	-	14年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。曾在银河创新资本、上银基金、九州证券从事投资研究工作；2013年5月加入上银基金管理有限公司，参与公司筹备与创立，先后担任交易员、研究员；2016年9月开始在上银基金先后担任交易总监、基金经理等职务。

					2021年5月加入兴业基金，现任多元业务部/指数与量化业务部副总经理（主持工作）、基金经理。

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“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》及其配套法律法规、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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现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

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观方面，工业生产强，社零销售弱，国内增长行业性分化明显，受政策扶持行业如半导体、机器人无论在融资端、还是增长端表现亮眼；地产等传统行业仍有改善空间，1-8月固定资产投资累计同比-7.2%（前7个月-6.7%），8月单月投资同比降幅从7月的12.9%收窄至11%。制造业PMI环比上升0.6个百分点至49.8%，高于市场预期（彭博一致预期49.6%）；非制造业商务活动指数持平于49.0%；综合PMI环比上升至49.5%。供需两端同步扩张，新订单改善强于生产。新订单、生产分项分别环比上升2.1、0.5个百分点至50.6%、50.4%，新出口订单环比上升0.5个百分点至50.1%，皆重回扩张区间。

物价方面，石油等能源价格成为支撑物价主线，核心CPI环比涨幅收窄，反映需求仍有待改善。CPI同比回升主因汽油价格涨幅抬升，对CPI同比拉动较上月增加约0.24个百分点。交通和通信分项通胀同比由+0.4%回升至+2.5%，主因油价上涨下能源价格上涨。PPI：油价上涨阶段性推升，7-8月中东地缘冲突再起推升原油价格明显上涨，布伦特原油从约70美元涨至约100美元，供给约束下煤炭价格也有所上涨，带动PPI阶段性反弹。

货币政策方面，7月以来，央行加大了MDS的投放，MLF整体持平，OMO加大回笼力度，操作结构上缩短放长；买卖国债方面，央行维持平均500亿的节奏（区间在200-1000亿）稳步增持，8月国债存量余额开始企稳回升。

整体来看，三季度利率债整体表现强于预期，季节性下跌并未出现；究其原因，可能源于增量政策出台预期逐步消退、债券供给节奏持续偏慢，资金面波动波澜不惊。

转债方面，在权益缩量调整与估值主动压缩中走弱，指数层面收跌跑输正股。短期来看转债本轮反弹的原因一方面来自权益的修复，另一方面由于前期双创企稳、转债补跌后的价格修复，当前转债节奏重回正轨。但转债指数级别行情仍较难，但小反弹背景下，有向核心券以外扩散的可能，自下而上交易机会为主，轮动节奏或仍快。

权益方面，我们认为若后续海外AI资本开支、国内先进制造与算力订单继续兑现，成长风格仍有望维持活跃；但在美联储再加息预期仍存、债市利率中枢低位震荡的背景下，科技进攻+高股息底仓防御仍有风险对冲效应。

产品操作层面，组合维持了灵活的久期和杠杆，主要参与了金融债的波段交易，同时积极调整组合杠杆操作。组合于三季度维持了中等组合久期；权益方面，组合继续积极参与景气度高的板块；同时通过ETF参与了宽基指数的交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业福慧债券A基金份额净值为0.9958元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%；截至报告期末兴业福慧债券C基金份额净值为0.9952元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	88,340,165.98	7.32
	其中：股票	88,340,165.98	7.32
2	基金投资	23,017,849.80	1.91
3	固定收益投资	1,031,829,350.45	85.54
	其中：债券	1,031,829,350.45	85.54

	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	45,003,832.72	3.73
	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	17,869,279.74	1.48
8	其他资产	162,721.45	0.01
9	合计	1,206,223,200.14	100.00

本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为2,603,158.65元，占基金净值的比例为0.22%。

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	2,508,506.00	0.21
B	采矿业	9,166,962.00	0.77
C	制造业	57,139,354.46	4.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,262,273.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,661,703.87	0.81
J	金融业	4,164,154.00	0.35
K	房地产业	834,054.00	0.07
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	85,737,007.33	7.17

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
信息技术	2,603,158.65	0.22
合计	2,603,158.65	0.22

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	601899	紫金矿业	287,800	8,573,562.00	0.72
2	603019	中科曙光	100,000	7,952,000.00	0.66
3	688981	中芯国际	44,316	4,962,948.84	0.41
3	H00981	中芯国际	50,000	2,603,158.65	0.22
4	600276	恒瑞医药	150,000	7,080,000.00	0.59
5	002273	水晶光电	235,300	5,741,320.00	0.48
6	300408	三环集团	30,700	3,602,031.00	0.30
7	688382	益方生物	183,490	3,499,154.30	0.29
8	601138	工业富联	57,700	3,358,140.00	0.28
9	600118	中国卫星	52,700	2,900,081.00	0.24
10	002032	苏 泊 尔	70,400	2,812,480.00	0.24

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	88,613,460.28	7.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	707,976,833.32	59.17

	其中：政策性金融债	81,406,860.27	6.80
4	企业债券	10,011,564.93	0.84
5	企业短期融资券	70,290,592.87	5.87
6	中期票据	140,858,920.55	11.77
7	可转债（可交换债）	4,211,801.40	0.35
8	同业存单	9,866,177.10	0.82
9	其他	-	-
10	合计	1,031,829,350.45	86.23

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	092200008	22农行二级资本债02A	1,000,000	101,553,128.77	8.49
2	092280139	22交行二级资本债02A	800,000	83,484,120.55	6.98
3	220208	22国开08	800,000	81,406,860.27	6.80
4	232380008	23广州农商行二级资本债01	500,000	53,477,726.03	4.47
5	092280108	22中行二级资本债02A	500,000	52,210,260.27	4.36

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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

本基金投资范围不包含股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，将以套期保值为目的，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本基金本报告期未投资国债期货。

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中，广州农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局广东监管局、国家外汇管理局广东省分局的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行的处罚。中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。申万宏源证券有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证监局的处罚。

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。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他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。

5.11.2 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	161,822.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	899.40
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	162,721.45

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票无流通受限。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	515880	国泰中证全指通信设备ETF	交易型开放式	8,480,900.00	5,309,043.40	0.44	否
2	512400	南方中证申万有色金属ETF	交易型开放式	3,045,400.00	4,936,593.40	0.41	否
3	512100	南方中证1000ETF	交易型开放式	1,407,800.00	4,182,573.80	0.35	否
4	159552	招商中证2000增强策略ETF	交易型开放式	1,808,900.00	4,048,318.20	0.34	否
5	588000	华夏上证科创板50ETF	交易型开放式	1,805,700.00	2,918,011.20	0.24	否
6	159869	华夏中证动漫游戏ETF	交易型开放式	1,000,000.00	1,038,000.00	0.09	否
7	588230	华泰柏瑞上证科创板200ETF	交易型开放式	333,700.00	585,309.80	0.05	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2026年07月01日至2026年09月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	23,448.66	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	5,232.78	-
当期交易基金产生的交易费（元）	24,341.46	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期持有的基金未发生重大事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业福慧债券A	兴业福慧债券C
报告期期初基金份额总额	724,692,582.13	1,325,241,746.33
报告期期间基金总申购份额	276,551.13	605,354.77
减：报告期期间基金总赎回份额	298,247,805.73	550,497,035.02

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	426,721,327.53	775,350,066.08

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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

（一）中国证监会准予兴业福慧债券型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业福慧债券型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业福慧债券型证券投资基金托管协议》

（四）法律意见书

（五）基金管理人业务资格批件和营业执照

（六）基金托管人业务资格批件和营业执照

（七）中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

除上述第（六）项文件存放于基金托管人处外，其他备查文件等文本存放于基金管理人处，投资人在办公时间内可供免费查阅。

10.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅 。

网站：http：//www.cib-fund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2026年10月27日