兴业嘉福一年定期开放债券型发起式证券投资基金

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:华福证券股份有限公司

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。

基金托管人华福证券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	兴业嘉福一年定开债券发起式
基金主代码	011960
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月08日
报告期末基金份额总额	7,405,859,493.66份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动投资管理，力争实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放采取不同的投资策略。（1）封闭期投资策略：1）资产配置策略；2）久期策略；3）信用债券投资策略；4）类属配置策略；5)个券选择策略；6）杠杆投资策略；7）资产支持证券的投资策略；8）证券公司短期公司债券投资策略；9）信用衍生品投资策略；（2）开放期投资策略。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
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	兴业基金管理有限公司

基金托管人	华福证券股份有限公司

§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07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	53,314,643.81
2.本期利润	47,084,326.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	8,036,185,014.56
5.期末基金份额净值	1.0851

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

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	0.58%	0.02%	0.52%	0.03%	0.06%	-0.01%
过去六个月	1.17%	0.02%	1.15%	0.03%	0.02%	-0.01%
过去一年	2.56%	0.02%	1.48%	0.04%	1.08%	-0.02%
过去三年	11.43%	0.15%	5.66%	0.07%	5.77%	0.08%
过去五年	18.78%	0.12%	8.15%	0.07%	10.63%	0.05%
自基金合同生效起至今	21.14%	0.12%	9.15%	0.07%	11.99%	0.05%

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



§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		
冯小波	基金经理	2021-06-08	-	24年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2002年3月至2003年3月在华泰保险股份有限公司投资管理中心担任债券交易员；2003年6月至2003年9月在平安证券股份有限公司资产管理部担任债券投资经理；2003年10月至2012年7月在兴业银行股份有限公司资金营运中心担任高级副理及债券交易员；2012年8月至2016年11月在中海基金股份有限公司投研中心担

					任基金经理；2016年12月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

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

2026年的中国经济呈现出明显的结构性分化：外需端经济活动势头强劲、蓬勃发展；内需端仍处于修复之中，整体来看GDP增速在目标区间。制造业 PMI 在 7 月、8 月、9 月分别为49.2、49.8和 50.1，呈现逐月改善态势。外贸韧性持续显现，保持量增质升格局，继续成为经济增长重要支撑，8月出口延续高增，中国8月以美元计价出口同比增长25%，优于7月同比增长23.9%；进口同比增长28.2%，也高于7月同比增长27.5%，贸易顺差1190.9亿美元。1-8月出口金额29238亿美元，作为对比2020年全年出口金额25899亿美元。内需表现较弱，1-8月份，全国固定资产投资（不含农户）293092亿元，同比下降7.2%，降幅较上半年的5.7%进一步扩大，三大产业投资增速全面下滑；1-8月份，社会消费品零售总额同比增长1.1%，增速较上半年的1.3%降低，8月份社会消费品零售总额同比仅增长0.4%。物价持续温和回升，基本确认通缩成为过去时，工业品价格延续了上半年以来逐步回升的态势，1-8月份，PPI同比上涨2.0%；消费物价也保持了温和上涨，8月份CPI同比上涨0.8%，1-8月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.9%。

2026 年第三季度，国内债券市场整体延续偏强格局，行情呈现长端走强、曲线平坦化的特征，长短端走势分化明显。三季度初期，市场延续二季度末震荡格局，长端利率维持低位区间震荡；进入 8 月，国内内需修复节奏依旧偏弱，实体信贷扩张力度有限，通胀保持低位运行，基本面支撑债市，叠加银行间流动性维持合理充裕，长端利率持续下行，10 年期国债收益率下探至低位区间。9 月政府债迎来年内供给高峰，市场一度担忧供给冲击，但央行通过削峰填谷操作稳定资金环境，供给扰动相对可控，超长端利率表现更为突出，收益率下行幅度更大。海外美债利率高位震荡，对国内债市的外部约束有所减弱，内外债市走势呈现阶段性脱钩。信用市场方面，资产荒环境延续，机构配置需求集中于高等级品种，AAA 级信用债利差进一步压缩，二永债估值持续修复；信用分层现象持续，强区域城投、优质产业债流动性较好，弱资质主体信用溢价维持高位，全市场信用违约保持低位，无系统性信用风险。但随着长端收益率不断下探，市场交易拥挤度抬升，部分时段止盈交易增多，债市波动有所放大，低位之下进一步下行的赔率有所下降。

本报告期内，本基金坚持稳健票息策略，注重运用票息策略与杠杆策略，辅以适度波段操作增厚组合收益，力争为投资者实现稳健的投资回报。组合久期保持中性偏谨慎，把握长端行情适度增厚收益，同时控制久期上限，防范利率回调风险。持仓以利率债、高等级信用债为主，规避弱资质主体，持续优化持仓结构。杠杆根据资金面动态微调，预留充足流动性资产应对申赎。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业嘉福一年定开债券发起式基金份额净值为1.0851元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.58%，同期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

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,884,146,428.13	96.21
	其中：债券	9,884,146,428.13	96.21

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	165,770.00	0.00
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	388,187,495.70	3.78
8	其他资产	836,636.19	0.01
9	合计	10,273,336,330.02	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	159,100,714.46	1.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,484,690,230.12	118.02
	其中：政策性金融债	130,765,357.26	1.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	230,296,315.07	2.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	10,059,168.48	0.13
10	合计	9,884,146,428.13	123.00

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	232680038	26农行二级资本债03BC	3,000,000	300,293,309.59	3.74
2	232680012	26邮储银行二级资本债01BC	2,500,000	253,028,301.37	3.15
3	262680001	26国银金租绿债01BC	2,000,000	203,889,808.22	2.54
4	245597	26GTHT11	2,000,000	200,858,520.54	2.50
5	232680029	26工行二级资本债05BC	1,700,000	170,504,252.60	2.12

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

本基金投资范围不包含股指期货。

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

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

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。

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局、上海证监局、深圳证券交易所的处罚。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。

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 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	836,636.19
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	836,636.19

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

报告期期初基金份额总额	7,405,859,493.66
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	7,405,859,493.66

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。

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.14

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.14%	10,000,000.00	0.14%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	0.14%	10,000,000.00	0.14%	三年

§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

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	3,749,881,878.69	-	-	3,749,881,878.69	50.63%
	2	20260701-20260930	3,645,977,363.39	-	-	3,645,977,363.39	49.23%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。							

注：上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

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嘉福一年定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业嘉福一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

（三）《兴业嘉福一年定期开放债券型发起式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

基金管理人、基金托管人的住所

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