国新国证汇铭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:国新国证基金管理有限公司

基金托管人:青岛银行股份有限公司

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。

基金托管人青岛银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10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。

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	国新国证汇铭债券
基金主代码	020736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 06 月 19 日
报告期末基金份额总额	3,991,322,267.17 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，追求持续、稳定的收益。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济运行状况和金融市场运行趋势等因素，重点关注各类资产的未来收益变化情况，根据不同资产的风险-收益分析评估开展大类资产配置。同时关注较为长期的影响资产收益波动的因素，并根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例。在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。本基金投资于评级 AA+的信用类证券的比例不高于信用类证券资产的 50%，投资于评级 AAA 的信用类证券比例不低于信用类证券资产的 50%。以上评级为债项评级，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。评级信息参照

	基金管理人选定的资信评级机构发布的最新评级结果。本基金持有信用债期间，如果其信用评级下降不再符合前述标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出。还将结合股票投资策略、回购策略、国债期货交易策略、信用衍生品投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*95%+沪深 300 指数收益率*5%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国新国证基金管理有限公司	
基金托管人	青岛银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国新国证汇铭债券 A	国新国证汇铭债券 C
下属分级基金的交易代码	020736	020737
报告期末下属分级基金的份额总额	3,991,287,501.61 份	34,765.56 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）	
	国新国证汇铭债券 A	国新国证汇铭债券 C
1.本期已实现收益	16,188,333.12	147.89
2.本期利润	29,037,909.68	276.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0067
4.期末基金资产净值	4,172,911,243.81	36,277.72
5.期末基金份额净值	1.0455	1.0435

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）上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

国新国证汇铭债券 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	0.70%	0.05%	-0.15%	0.07%	0.85%	-0.02%

过去六个月	1.40%	0.04%	1.03%	0.08%	0.37%	-0.04%
过去一年	2.46%	0.04%	1.16%	0.07%	1.30%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.55%	0.06%	3.72%	0.08%	0.83%	-0.02%

国新国证汇铭债券 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	0.65%	0.05%	-0.15%	0.07%	0.80%	-0.02%
过去六个月	1.29%	0.04%	1.03%	0.08%	0.26%	-0.04%
过去一年	2.27%	0.04%	1.16%	0.07%	1.11%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.35%	0.06%	3.72%	0.08%	0.63%	-0.02%

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 2024 年 6 月 19 日生效。根据基金合同规定，自本基金合同生效日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同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		
张蕊	本基金的基金经理、投资部负责人	2024-06-19	-	15 年	张蕊，天津大学管理科学与工程博士，15 年证券从业经验。2022 年 7 月加入国新国证基金管理有限公司，现任公司投资部负责人。2023 年 7 月 17 日起担任国新国证鑫裕央企债六个月定期开放债券型证券投资基金、国新国证鑫泰三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 6 月 19 日起担任国新国证汇铭债券型证券投资基金的基金经理，2026

					年 4 月 10 日起担任国新国证融泽 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。曾就职于中信建投证券股份有限公司，曾任渤海证券股份有限公司债券销售交易总部业务创新主管、创新业务组组长、投资经理。
王铭扬	本基金的基金经理	2024-06-19	-	8 年	王铭扬，北京交通大学理学博士，8 年证券从业经验。2022 年 1 月加入国新国证基金管理有限公司，2024 年 6 月 19 日起担任国新国证汇铭债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月 10 日起担任国新国证融泽 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。曾任北京师范大学物理学系访问学者、深圳市新兰德证券投资咨询有限公司智能金融业务量化研究员、智能研发部总监。

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.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》及行业协会关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

截止本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《国新国证汇铭债券型证券投资基金基金合同》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，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

本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》，建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对证券交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

7 月债市长端利率小幅下行，短端受资金面扰动略有上行，收益率曲线走平，政治局会议后宽松预期升温带动超长债补涨，月末 10 年期国债收益率下行至 1.71%。8 月债市整体震荡偏强，10 年期国债收益率在内需偏弱和宽松预期下震荡下破关键关口 1.70%。9 月受基本面偏弱与债券供给提速共同影响，债市转入震荡格局，月底受 MLF 超额投放和 PSL 降息推动，债券收益率再度下行。截至 2026 年 9 月 30 日，R001 较 6 月末下行 12BP 至 1.38%，R007 下行 15BP 至 1.38%。1 年期国债、10 年期国债、30 年期国债和 10 年期国开债收益率分别变动 10BP、-5BP、-14BP、-2BP 至 1.22%、1.68%、2.10%和 1.76%，1 年期（AAA）同业存单收益率上行 1BP 至 1.47%。

权益市场方面，三季度 A 股整体呈现“震荡下行、科技承压”的运行特征，市场风格快速切换，科技等高位板块波动放大。指数层面，科创 50 下跌 30.7%，创业板指下跌 27.8%，上证指数下跌 6.2%，上证 50 下跌 5.6%，红利指数则逆势上涨 14.6%。7 月市场深度调整，前期领涨的 AI 算力、半导体等科技板块明显回落；8 月市场进入修复窗口，指数和个股有所反弹，但科技板块反弹乏力；9 月双创指数再度走弱，避险情绪影响下，资金在煤炭、石油石化、医药、银行等方向轮动。科技板块集中消化估值的背后，是对前期乐观预期的纠正，资金重新在科技股与红利资产之间进行再平衡。转债市场方面，中证转债指数累计下跌 7.0%，受正股回落及转股溢价率压缩影响，转债估值快速收敛，高价、高溢价个券领跌，市场风险偏好显著降低。

三季度本基金根据市场变化灵活调整组合久期和杠杆，并适时开展利率债波段交易操作。通过严格控制波段交易仓位和制定合理的止损比例，将收益回撤控制在一定范围内，报告期内净值实现一定增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证汇铭债券 A 基金份额净值为 1.0455 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%；截至报告期末国新国证汇铭债券 C 基金份额净值为 1.0435 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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	4,172,334,388.24	99.95
	其中：债券	4,172,334,388.24	99.95
	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	2,057,034.86	0.05
8	其他资产	-	-
9	合计	4,174,391,423.10	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

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

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

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	1,156,866,882.86	27.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,975,622,610.96	71.31
	其中：政策性金融债	2,975,622,610.96	71.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	39,844,894.42	0.95
10	合计	4,172,334,388.24	99.99

注：其他为地方政府债。

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	260208	26 国开 08	3,400,000	341,468,054.79	8.18
2	240303	24 进出 03	3,200,000	324,214,969.86	7.77
3	2600002	26 超长特别国债 02	3,000,000	307,187,213.11	7.36
4	260203	26 国开 03	2,500,000	254,236,369.86	6.09
5	210410	21 农发 10	2,000,000	223,347,123.29	5.35

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，中国农业发展银行、中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局或其派出机构的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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处于转股期的可转换债券。

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，本报告分项之和与合计项之间可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国新国证汇铭债券 A	国新国证汇铭债券 C
报告期期初基金份额总额	3,991,382,007.98	42,987.42
报告期期间基金总申购份额	25,401.31	5,047.01
减：报告期期间基金总赎回份额	119,907.68	13,268.87
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	3,991,287,501.61	34,765.56

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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	1,999,999,000.00	-	-	1,999,999,000.00	50.11%
	2	20260701-20260930	1,990,868,089.58	-	-	1,990,868,089.58	49.88%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026 年 9 月 23 日，公司高级管理人员发生变动，详情请见公司 9 月 24 日发布的《国新国证基

金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》。

§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、《国新国证汇铭债券型证券投资基金招募说明书》

3、《国新国证汇铭债券型证券投资基金基金合同》

4、《国新国证汇铭债券型证券投资基金托管协议》

5、本基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本基金托管人业务资格批件、营业执照

7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者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.crsfund.com.cn）查阅。

国新国证基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日