苏新鑫盛利率债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:苏新基金管理有限公司

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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	苏新鑫盛利率债债券
基金主代码	022407
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	16,723,988,712.06 份
投资目标	本基金主要通过投资于债券品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、跨市场投资策略、回购策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态地对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金，低于股票型、混合型基金。
基金管理人	苏新基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
1.本期已实现收益	77,525,626.74
2.本期利润	70,028,362.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	17,006,795,015.08
5.期末基金份额净值	1.0169

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	0.45%	0.03%	0.35%	0.04%	0.10%	-0.01%
过去六个月	1.01%	0.02%	0.95%	0.05%	0.06%	-0.03%
过去一年	2.07%	0.03%	1.31%	0.06%	0.76%	-0.03%
自基金合同生效起至今	3.31%	0.04%	1.50%	0.09%	1.81%	-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



注：本基金合同于 2024 年 11 月 13 日成立，按照基金合同规定，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。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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		
刘大巍	固收业务管理部-总经理、基金经理	2024-11-13	-	16 年	上海财经大学经济学博士，具有基金从业资格。2010 年 7 月进入万家基金管理有限公司工作，先后任固定收益部研究员、专户投资部投资经理。2014 年 1 月任泰信基金管理有限公司专户部总监助理。2014 年 4 月起先后任浦银安盛基金管理有限公司固定收益专户投资经理、固定收益基金经理。2023 年 5 月起先后任苏新基金管理有限公司投资研究部副总监（主持工作）、固定收益投资部副总经理（主持

					工作）、固收业务管理部副总经理（主持工作）。2026 年 8 月起任苏新基金管理有限公司固收业务管理部总经理。2024 年 11 月至今任苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金基金经理。2026 年 7 月至今任苏新苏悦债券型证券投资基金基金经理。2026 年 9 月至今任苏新中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》等有关法律法规和本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。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规制定了《苏新基金管理有限公司公平交易管理办法》，涵盖了投资研究、交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合。公司通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，同时，对公平交易的过程和结果进行监督。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，公平对待各投资组合，不存在不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本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不存在超过该证券当日成交量 5%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度国内利率债震荡走强，收益率曲线进一步平坦化，长端收益率下探创年内低点，短端小幅上行，期限利差压缩。宏观环境方面，三季度基本面对债市构成底层支撑，7 月基本面延续“弱现实”，8 月仍处弱修复验证阶段，9 月基本面呈“弱修复”，但内需仍在探底，部分数据超预期主要由芯片、能源、黄金等结构因素推动。政策面总体偏暖，央行维持量松价稳基调，未推出全面降准、降息等总量货币政策，操作层面侧重收短放长与结构性工具；季末财政与地产政策出台，但政策思路仍以托底为主，广谱宽信用概率较小。资金面方面，三季度资金面均衡宽松，央行在关键时点维稳，资金价格围绕政策利率上下波动，税期、债券缴款仅带来阶段性短期波动，没有出现资金大幅收紧。

节奏上来看，三季度行情呈现三段式：7 月整体区间震荡，下旬政治局会议释放稳增长信号，叠加存款降息预期升温，长端利率开启下行通道，在此期间，我们对债券市场 8 月的季节性调整持较为谨慎的态度，因此保持了中性仓位和久期，保证组合净值获得一定增长。8 月“先强后震、冲高回落”，上旬多头行情加速，超长端品种表现相对突出，8 月中下旬，前期多头积累大量浮盈，集中止盈引发利率小幅反弹回调，在此期间，我们观察到，8 月的季节性调整在市场配置力量的支撑下并未显现，认为债券供需关系并不符合季节性调整的规律，因此在市场调整过程中果断大幅增加了组合久期和仓位，整个 8 月组合净值获得较快增长。9 月中上旬长端在 1.68%关口反复震荡，政府债迎来全年供给高峰，央行通过 MLF 超额续作、买断式逆回购等操作削峰填谷，对冲债券缴款压力，中下旬央行加码呵护跨季流动性，宽货币预期提升，超长债再度走强，但随着月末 PMI 重回扩张区间、财政与地产政策带来宽信用扰动，债券止盈压力增加，但并未扭转长端利率低位运行的大趋势，在此期间，我们维持了较高的久期和仓位，组合整体获得了较好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末苏新鑫盛利率债债券基金份额净值为 1.0169 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	14,055,552,163.61	82.62
	其中：债券	14,055,552,163.61	82.62

	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	2,955,292,985.44	17.37
	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	982,052.67	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	17,011,827,201.72	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境内股票。

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 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	2,369,153,013.28	13.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,613,217,152.80	68.29
	其中：政策性金融债	11,613,217,152.80	68.29
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	73,181,997.53	0.43
10	合计	14,055,552,163.61	82.65

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	2600006	26 超长特别国债 06	13,300,000	1,345,382,982.39	7.91

2	240203	24 国开 03	8,000,000	827,683,221.92	4.87
3	09250207	25 国开清发 07	8,000,000	806,395,824.66	4.74
4	250203	25 国开 03	8,000,000	802,923,945.21	4.72
5	230208	23 国开 08	7,500,000	770,467,726.03	4.53

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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，国家开发银行及中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到监管机构的处罚或警示。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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，投资组合报告中市值占净值比例的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	18,787,108,445.21
报告期期间基金总申购份额	2,112,222,339.89
减：报告期期间基金总赎回份额	4,175,342,073.04
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	16,723,988,712.06

§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：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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	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	期初份额	申购份	赎回份额	持有份额	份额占比

别		超过 20%的时间区间		额			
机构	1	20260701-20260930	7,948,090,074.25	0	-	7,948,090,074.25	47.53%
	2	20260701-20260930	5,543,863,650.13	0	1,594,726,947.18	3,949,136,702.95	23.61%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金基金合同

2、苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金托管协议

3、苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金招募说明书

4、关于准予苏新鑫盛利率债债券型证券投资基金注册的批复

5、报告期内披露的各项公告

6、法律法规要求备查的其他文件

9.2 存放地点

苏新基金管理有限公司办公地点：上海市虹口区公平路 18 号 1 栋 6 楼。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.susingfund.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

咨询电话：400-622-8862

苏新基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日