渤海汇金兴荣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:渤海汇金证券资产管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	渤海汇金兴荣一年定期开放债券
基金主代码	010848
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 08 月 10 日
报告期末基金份额总额	782,563,930.58 份
投资目标	通过把握债券市场的收益率变化，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求为投资者提供稳健的回报。
投资策略	1、封闭期投资策略 （1）资产配置策略 本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，动态调整组合久期和债券的结构，并通过自下而上精选债券，获取优化收益。 （2）债券类金融工具投资策略 1）债券类金融工具类属配置策略 类属配置是指对各市场及各种类的债券类金融工具之间的比例进行适时、动态的分配和调整，确定最能符合本基金风险收益特征的资产组合。具体包括市场配置和品种选择两个层面。 在市场配置层面，本基金将在控制市场风险与流动性风险的

	前提下，根据交易所市场和银行间市场等市场债券类金融工具的到期收益率变化、流动性变化和市场规模等情况，择机调整不同市场中债券类金融工具所占的投资比例。 在品种选择层面，本基金将基于各品种债券类金融工具收益率水平的变化特征、宏观经济预测分析以及税收因素的影响，综合考虑流动性、收益性等因素，采取定量分析和定性分析结合的方法，在各种债券类金融工具之间进行优化配置。 2）久期调整策略 债券投资受利率风险的影响。本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，进而主动调整所持有的债券资产组合的久期值，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值，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升收益；反之，当预期市场总体利率水平上升时，则缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险带来的资本损失，获得较高的再投资收益。 3）收益率曲线配置策略 本基金将综合考察收益率曲线和信用利差曲线，通过预期收益率曲线形态变化和信用利差曲线走势来调整投资组合的头寸。 在考察收益率曲线的基础上，本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，以从收益率曲线的形变和不同期限信用债券的相对价格变化中获利。一般而言，当预期收益率曲线变陡时，本基金将采用集中策略；当预期收益率曲线变平时，将采用哑铃策略；在预期收益率曲线不变或平行移动时，则采用梯形策略。 本基金还将通过研究影响信用利差曲线的经济周期、市场供求关系和流动性变化等因素，确定信用债券的行业配置和各信用级别信用债券所占投资比例。 4）基于信用变化策略 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。本基金将通过行业分析、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析和公司发展前景分析等细致的调查研究，依靠本基金内部信用评级系统建立信用债券的内部评级，分析违约风险及合理的信用利差水平，对信用债券进行独立、客观的价值评估。 5）息差策略 当回购利率低于债券收益率时，本基金将实施正回购并将所融入的资金投资于债券，从而获取债券收益率超出回购资金成本（即回购利率）的套利价值。 6）信用债券精选策略 本基金将根据信用债券市场的收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前

	偿还和赎回等因素的基础上，建立不同品种的收益率曲线预测模型和信用利差曲线预测模型，并通过这些模型进行估值，重点选择具备以下特征的信用债券：较高到期收益率、较高当期收入、价值被低估、预期信用质量将改善、期权和债权突出、属于创新品种而价值尚未被市场充分发现。 本基金可投资的信用债评级须在 AA（含 AA）以上，除短期融资券、超短期融资券以外的信用债采用债项评级，短期融资券、超短期融资券采用主体评级。其中： AA 评级债券投资占比不超过本基金投资信用债资产的 20%； AA+评级债券投资占比不超过本基金投资信用债资产的 70%； AAA 及以上评级债券投资占比不低于本基金投资信用债资产的 30%。 本基金对信用债券评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级。 7）资产支持证券投资策略 本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。 8）国债期货投资策略 本基金将认真研究国债期货市场运行特征，根据风险管理的原则以套期保值为目的，使用该类投资工具，提高组合收益。 2、开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债-1-5 年债券综合财富（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	渤海汇金证券资产管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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	7,580,379.25

2.本期利润	7,460,183.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	818,543,339.46
5.期末基金份额净值	1.0460

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（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，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	0.93%	0.02%	1.00%	0.03%	-0.07%	-0.01%
过去六个月	2.10%	0.02%	2.20%	0.03%	-0.10%	-0.01%
过去一年	4.53%	0.03%	3.60%	0.04%	0.93%	-0.01%
过去三年	11.30%	0.05%	13.17%	0.07%	-1.87%	-0.02%
过去五年	18.48%	0.05%	22.28%	0.07%	-3.80%	-0.02%
自基金合同生效起至今	18.81%	0.05%	22.64%	0.07%	-3.83%	-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：1、本基金合同于 2021 年 08 月 10 日生效。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

3、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富（总值）指数收益率”调整为“中债-1-5 年债券综合财富（总值）指数收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
张旭东	公募固收部信用投资团队负责人兼固收投资总监，暂代利率投资团队负责人，固收增强投资团队负责人，本基金基金经理	2024-09-12	-	15 年	中国国籍，北京航空航天大学硕士，具有基金从业资格。曾任职于中航证券有限公司资产管理分公司、齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司，方正证券股份有限公司北京证券资产管理分公司。2021 年 4 月加入渤海汇金证券资产管理有限公司，现任公募固收部信用投资团队负责人兼固收投资总监，暂代利率投资团队负责人，固收增强团队负责人，主要从事资金管理、债券交易以及固定收益投资管理工作。2022 年 11 月起任渤海汇金 30 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 1 月起任渤海汇金汇添益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 6 月起任渤海汇金 2 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金。2024 年 9 月起担任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2026 年 6 月起任渤海汇金鑫享债券型发起式证券投资基金基金经理。
张殷鹏	本基金基金经理	2024-11-07	-	6 年	中国国籍，对外经济贸易大学经济学硕士，具有基金从业资

					格。曾任职于中诚信国际信用评级有限公司、和泰人寿保险股份有限公司等。2020 年 5 月加入渤海汇金证券资产管理有限公司，现任公募固收部信用投资团队基金经理，主要从事资金管理、债券交易以及固定收益投资管理工作。2024 年 11 月起任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 11 月起任渤海汇金 2 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 11 月起任渤海汇金汇鑫益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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：无

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。交易员按最优原则，对指令进行综合平衡，保证交易在各资产组合间的公平执行，保证各类投资人得到公平对待，并通过恒生 032 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。报告期内，本基金未发生异常交易行为，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券交易当日成交量的 5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内债券市场整体呈现“长端收益率连创年内新低、信用利差普遍收窄”的运行特征，收益率曲线趋于平坦化。

具体来看，7 月市场呈现区间震荡行情，市场整体围绕资金面与政策预期呈现区间震荡格局，跨季后资金面边际转松，短端品种率先获得支撑，短端信用利差被动压缩，理财机构在债基申购力度放缓的背景下，加大短端信用债配置力度，下旬政治局会议释放宽松信号，做多情绪快速发酵，长端收益率突破前期震荡区间，打开下行通道。8 月长端开始走强，中上旬长端利率债延续 7 月下旬的强势表现，做多行情进一步深化，10 年期国债收益率来到 1.70%下方，超长端品种表现尤为亮眼，带动全市场期限利差持续收窄，下旬前期获利盘止盈情绪升温，叠加出口数据展现韧性、输入性通胀预期小幅抬头，债市出现阶段性回调，收益率从年内低点小幅反弹，而信用债 8 月表现强势，特别是 5 年期信用债在摊余债基获批影响下快速走强。9 月市场继续强势，其中，上旬债市围绕 10 年期国债收益率 1.68%关口展开多空拉锯，市场情绪在止盈压力与宽松预期之间反复切换；中下旬央行跨季给予资金面呵护，叠加市场预期四季度资产荒延续，开启抢配行情，超长期国债表现抢眼，月底政策出台，市场出现止盈情绪，利率债出现回调，而 9 月信用债行情持续，即使是月末收益率依然呈现小幅下行走势。

整体来看，三季度债市整体顺风，过往年份的调整并未出现，超长期国债表现亮眼，信用债配置力量强，收益率稳定下行，信用利差普遍收窄。

报告期内，本基金以信用债券为主要投资标的，合理安排账户流动性，灵活调整久期和杠杆。7 月份跨季后，资金面重回宽松，产品上调杠杆的同时注意久期控制，精选高性价比信用债进行配置，8、9 月份随着利率债行情动态调整超长期国债仓位，为产品增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末渤海汇金兴荣一年定期开放债券基金份额净值为 1.0460 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 0.93%，同期业绩比较基准收益率为 1.00%。

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 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 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	1,054,941,775.23	99.94
	其中：债券	982,080,356.35	93.04
	资产支持证券	72,861,418.88	6.90
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	621,864.10	0.06
8	其他资产	-	-
9	合计	1,055,563,639.33	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	40,234,538.84	4.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	121,211,273.97	14.81
	其中：政策性金融债	50,078,054.79	6.12
4	企业债券	40,936,923.83	5.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	779,697,619.71	95.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	982,080,356.35	119.98

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	102483856	24 济南高新 MTN003	500,000	51,434,857.53	6.28
2	102480417	24 海化集团 MTN001	500,000	51,283,920.55	6.27
3	102581433	25 河钢集 MTN008	500,000	51,234,131.51	6.26
4	232680003	26 中行二级资本债 01BC	500,000	50,866,901.37	6.21
5	260308	26 进出 08	500,000	50,078,054.79	6.12

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	262723	24 海控优	500,000	50,402,883.75	6.16
2	268603	国健 11A2	150,000	15,100,150.68	1.84
3	146782	25 康富 A	100,000	7,358,384.45	0.90

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

注：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

无

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

不适用

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

不适用

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

本报告期内未发现本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末无其他资产。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	782,563,945.08
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	14.50

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	782,563,930.58

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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（%）	1.28

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金等交易情况。

§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	1.28%	10,000,000.00	1.28%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.28%	10,000,000.00	1.28%	-

§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	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	持有基金份额比例达	期初份额	申购份	赎回份	持有份额	份额占

者类别	号	到或者超过 20%的时间区间		额	额		比
机构	1	20260701-20260930	772,554,003.87	-	-	772,554,003.87	98.72%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。由此可能导致的特有风险主要包括： 1.单一大额投资者大额赎回对基金净值波动的影响。 2.单一大额投资者大额赎回时为应对赎回证券变现产生的冲击成本的风险。 3.单一大额投资者退出后，可能出现迷你基金的情形，可能影响投资目标的实现。 4.单一大额投资者可能对持有人大会施加重大影响。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2026 年 8 月 1 日发布公告，自 2026 年 7 月 31 日起，吴国威先生代任渤海汇金证券资产管理有限公司的财务负责人，原财务负责人边燕萍女士离任。

2、报告期内，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，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。具体有关事项详见基金管理人于 2026 年 8 月 21 日发布的《渤海汇金证券资产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》。

3、本基金管理人于 2026 年 9 月 17 日发布公告，自 2026 年 9 月 16 日起，不再聘任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金的审计会计师事务所，改聘容诚会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金的审计会计师事务所。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

6、渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金在规定报刊上的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司处。

10.3 查阅方式

上述文件可在渤海汇金证券资产管理有限公司网站或中国证监会基金电子披露网站上查阅，或者在营业时间内到渤海汇金证券资产管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司。

客服电话：400-651-1717

管理人网站：https://www.bhhjamc.com

中国证监会基金电子披露网站：http://eid.csrc.gov.cn/fund

渤海汇金证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十七日