# 兴业稳泰66个月定期开放债券型证券投资基金

# 2026年第1季度报告

# 2026年03月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月22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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年01月01日起至03月31日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴业稳泰66个月定开债券 |
| 基金主代码 | 009732 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年07月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,639,424,792.64份 |
| 投资目标 | 本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。<br>基金管理人可以基于基金份额持有人利益优先 |

| | |
|---|---|
| | 原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种、信用衍生品进行处置。<br>开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。 |
| 业绩比较基准 | 每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日的三年期定存利率（税后）+1% |
| 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 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |

## §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01月01日 - 2026年03月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 26,951,848.54 |
| 2.本期利润 | 26,951,848.54 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0036 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,016,810,519.24 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0494 |

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 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | ② | 率③ | 率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.34% | 0.01% | 0.93% | 0.02% | -0.59% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.10% | 0.01% | 1.89% | 0.01% | -0.79% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.88% | 0.01% | 3.82% | 0.01% | -0.94% | 0.00% |
| 过去三年 | 10.70% | 0.01% | 11.92% | 0.01% | -1.22% | 0.00% |
| 过去五年 | 19.04% | 0.01% | 20.63% | 0.01% | -1.59% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 21.85% | 0.01% | 23.87% | 0.01% | -2.02% | 0.00% |

注：本基金的业绩比较基准为：三年期定存利率（税后）+1%。

### 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 | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 唐丁祥 | 基金经理 | 2020-07-17 | - | 15年 | 中国籍，博士学位，具有证券投资基金从业资格。2011年3月至2013年4月在光大证券股份有限公司研究所担任债券分析师，内容涉及宏观利率、专题研究等；2013年4月至2013年8月在申万菱信基金管理有限公司从事宏观和债券研究，内容涉及宏观利率、信用分析和可转债等研究工作；2013年8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**

报告期内，外围方面，地缘冲突升级，原油价格快速上涨，“滞胀”担忧升温，大类资产价格波动加大。国内方面，出口强劲带动国内生产走强，投资和消费均有不同程度的改善，物价水平也呈现低位修复特征，但私人部门融资需求整体表现仍偏弱。央行

货币政策维持宽松状态，通过公开市场操作、买断式回购、MLF以及国债买卖等多种方式投放流动性，调降结构性工具利率，保持流动性合理充裕，促进社融综合融资成本低位运行。债券市场季度回报率改善，收益率曲线陡峭化运行，信用利差收窄至低位。银行定期存款到期后成本重置带来银行负债成本下降，配置需求释放，叠加资金价格中枢下移，中短端收益率整体下行超过10BP，但30Y因担忧供给冲击以及输入性通胀，收益率较去年末上行8BP至2.35%，期限利差进一步走阔；资金面持续保持宽松，信用债票息优势凸显，供需关系持续改善，信用利差普遍收窄5-10BP。权益类资产在年初的“春季躁动”带动下创新高，流动性和风险偏好修复催生的估值提升斜率放缓，叠加海外地缘冲突，风险偏好走弱带动权益类资产调整，上证指数下跌1.94%。年初，可转债资产跟随股市上涨，估值水平进一步提升，后随着股市调整而进入调整，一季度下跌1.14%。

报告期内，组合进入新的运作周期，组合严格按照基金合同投资策略要求，采取持有到期策略；前瞻性预判资金面波动情况，做好日常融资期限摆布，力争为组合提高套息收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业稳泰66个月定开债券基金份额净值为1.0494元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

### 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 | 10,899,684,396.67 | 99.98 |
| | 其中：债券 | 10,899,684,396.67 | 99.98 |
| | 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 | 1,843,584.29 | 0.02 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 10,901,527,980.96 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,799,839,846.21 | 134.71 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,315,486,329.04 | 128.67 |
| 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 | 99,844,550.46 | 1.25 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,899,684,396.67 | 135.96 |

**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 | 210210 | 21国开10 | 44,500,000 | 4,936,556,978.26 | 61.58 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 210310 | 21进出10 | 43,300,000 | 4,787,967,299.40 | 59.72 |
| 3 | 210405 | 21农发05 | 5,300,000 | 590,962,051.38 | 7.37 |
| 4 | 2520017 | 25重庆银行科创债01 | 1,100,000 | 111,659,011.62 | 1.39 |
| 5 | 112691446 | 26湖北银行CD004 | 1,000,000 | 99,844,550.46 | 1.25 |

**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，湖南银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行湖南省分行的处罚。湖北银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行湖北省分行的处罚。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北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。浙江泰隆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外汇管理局浙江省分局、央行浙江省分行的处罚。重庆银行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重庆市分局、国家金融监督管理总局重庆监管局的处罚。华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行、国家金融监督管理总局的处罚。东莞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东莞监管分局的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到央行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。浙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、央行的处罚。中国农业发展银行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**

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**

本基金投资范围不含股票。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,900,342,850.93 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,060,615,329.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,321,533,388.27 |
| 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 | 7,639,424,792.64 |

申购份额含红利再投、转换入份额；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**

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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 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 | 20260101-20260127 | 2,000,087,888.88 | - | 2,000,087,888.88 | - | - |
| | 2 | 20260101-20260331 | 2,400,105,666.66 | - | - | 2,400,105,666.66 | 31.42% |
| 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

兴业稳泰66个月定期开放债券型证券投资基金于2026年2月10日至2026年3月9日以通讯方式召开了基金份额持有人大会，2026年3月10日表决通过了《关于兴业稳泰66个月定期开放债券型证券投资基金调整开放期时限、删除投资组合限制等条款并修订基金合同、托管协议的议案》，决议自该日起生效。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予兴业稳泰66个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业稳泰66个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业稳泰66个月定期开放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

**9.2 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免费查阅。

**9.3 查阅方式**

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04月22日**