兴业优债增利债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年07月17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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业优债增利债券	
基金主代码	002338	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年03月24日	
报告期末基金份额总额	1,544,550,906.71份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争 获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、杠杆策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
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，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业优债增利债券A	兴业优债增利债券C
下属分级基金的交易代码	002338	008392

报告期末下属分级基金的份额总额	1,534,739,151.93份	9,811,754.78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04月01日 - 2026年06月30日)	
	兴业优债增利债券A	兴业优债增利债券C
1.本期已实现收益	9,458,109.34	60,506.38
2.本期利润	8,123,424.50	-33,301.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	-0.0030
4.期末基金资产净值	1,646,343,766.76	10,379,387.63
5.期末基金份额净值	1.0727	1.0579

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

兴业优债增利债券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	0.65%	0.14%	0.62%	0.04%	0.03%	0.10%
过去六个月	1.49%	0.12%	0.91%	0.04%	0.58%	0.08%
过去一年	2.23%	0.09%	-0.56%	0.06%	2.79%	0.03%
过去三年	8.10%	0.07%	5.12%	0.08%	2.98%	-0.01%
过去五年	14.87%	0.06%	8.48%	0.07%	6.39%	-0.01%
自基金合同生效起至今	18.80%	0.06%	7.44%	0.07%	11.36%	-0.01%

本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。

兴业优债增利债券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	0.57%	0.14%	0.62%	0.04%	-0.05%	0.10%
过去六个月	1.32%	0.12%	0.91%	0.04%	0.41%	0.08%
过去一年	1.88%	0.09%	-0.56%	0.06%	2.44%	0.03%
过去三年	7.00%	0.07%	5.12%	0.08%	1.88%	-0.01%
过去五年	12.95%	0.06%	8.48%	0.07%	4.47%	-0.01%
自基金合同生效起至今	15.96%	0.06%	7.34%	0.07%	8.62%	-0.01%

本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。

3.2.2 自基金转型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





本基金合同自 2020 年 03 月 24 日起生效并增设 C 类基金份额，自 2020 年 03 月 26 日起 C 类基金份额存续。

§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		
倪侃	多元业务部/指数与量化业务部副总经理（主持工作）、基金经理	2022-10-21	-	14年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。曾在银河创新资本、上银基金、九州证券从事投资研究工作；2013年5月加入上银基金管理有限公司，参与公司筹备与创立，先后担任交易员、研究员；2016年9月开始在上银基金先后担任交易总监、基金经理等职务。2021年5月加入兴业基金，现任多元业务部/指数与量

					化业务部副总经理（主持工作）、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

宏观方面，经济景气度小幅回升，节前消费、建筑施工改善，具体来看：开工表现分化，中下游需求仍偏弱，工业生产强度下行；地产销售临近月末有所回暖，房价整体承压；居民消费端午节前有所改善，耐用品销售环比仍承压；干散货运价环比走弱，港口运量边际下行，出口整体表现有所回落。

通胀方面，食品和工业品价格偏分化，蔬菜、猪肉价格上行，鸡蛋、水果价格下行；工业品方面，RJ/CRB指数、南华工业品价格指数、化工产品价格环比下行，煤炭、铜、锌价格环比上行，原油、铝环比下行。

整体来看，内生动能有待改善，对债市保持支撑。内生融资需求修复偏慢的格局仍在延续，5月投资、社零数据继续弱于预期，而进出口连超预期，K型分化仍在扩大，二季度GDP增速可能落在全年区间下限附近，经济动能放缓。此外，支持性货币政策延续，央行流动性调控完善。央行近期释放一系列货币政策新措施，或旨在加强监管调控，降低资金利率波动性，临时隔夜正/逆回购利率相较7天OMO利率加减点幅度调整为至+-25bp，且研究新增创设特定情况下的非银机构流动性支持工具。

转债方面，波动放大，估值高位回调。6月以来转债强赎数量有所放缓，同时新券发行迎来季节性高峰，5月份积累的新券于6月集中发行、上市，但仍不及退出的规模，当前转债规模仍处于环比小幅缩量状态，而转债需求端依然稳定，“固收+”资金出现连续净申购，故预计转债整体仍然将在高位震荡。策略层面，转债由于“下有底”的支撑，部分偏债风格底仓品种逐步贴近债底后已经出现配置机会，随着尾部信用风险逐步出清，叠加大额转债到期在即，资金有再配置需求，高评级、低纯债溢价的底仓品种预计会有一波估值修复，结构上可关注尚有一定期限的偏债以及平衡型底仓转债。

产品操作层面，组合维持了灵活的久期和杠杆，主要参与了金融债的波段交易，同时积极调整信用债、存单资产的杠杆操作。组合于二季度适度抬升了组合久期。组合未来将继续在市场震荡中灵活调节组合杠杆和久期，如后期收益率上行则考虑适时加杠杆，如下行则考虑减持持仓中低流动性资产、降低组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业优债增利债券A基金份额净值为1.0727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0.62%；截至报告期末兴业优债增利债券C基金份额净值为1.0579元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.62%。

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	1,969,360,973.89	97.62
	其中：债券	1,969,360,973.89	97.62
	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	-	-

	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	39,646,624.51	1.97
8	其他资产	8,387,771.66	0.42
9	合计	2,017,395,370.06	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	78,172,612.02	4.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,008,552,263.56	60.88
	其中：政策性金融债	131,370,756.16	7.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	231,253,399.45	13.96
6	中期票据	366,404,516.17	22.12
7	可转债（可交换债）	274,680,094.29	16.58
8	同业存单	-	-
9	其他	10,298,088.40	0.62
10	合计	1,969,360,973.89	118.87

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	250431	25农发31	900,000	91,142,186.30	5.50
2	2422038	24工银金租债04	600,000	60,387,879.45	3.65
3	102483900	24中电投MTN0	500,000	51,227,572.60	3.09

		21			
4	212380020	23光大银行债02	500,000	51,181,649.32	3.09
5	212580057	25江苏银行债04BC	500,000	50,884,326.03	3.07

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

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

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

本基金投资国债期货，将以套期保值为目的，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-162,042.83
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在报告期内投资国债期货，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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，中国光大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北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。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。南京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江苏监管局的处罚。

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	65,271.79
2	应收证券清算款	8,311,698.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,801.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,387,771.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113666	爱玛转债	31,977,767.81	1.93
2	127110	广核转债	22,388,403.84	1.35
3	127049	希望转2	16,289,272.60	0.98
4	113042	上银转债	16,173,701.37	0.98
5	123176	精测转2	16,118,334.25	0.97
6	118034	晶能转债	14,888,472.60	0.90
7	118056	路维转债	13,603,656.16	0.82
8	127084	柳工转2	10,312,921.23	0.62
9	110077	洪城转债	10,291,726.85	0.62

10	113056	重银转债	9,965,435.62	0.60
11	123107	温氏转债	7,771,543.84	0.47
12	127056	中特转债	7,065,111.78	0.43
13	113066	平煤转债	6,360,364.11	0.38
14	127108	太能转债	6,230,664.38	0.38
15	110075	南航转债	6,032,693.84	0.36
16	113616	韦尔转债	5,614,547.95	0.34
17	123071	天能转债	4,617,742.47	0.28
18	123247	万凯转债	4,278,412.19	0.26
19	128136	立讯转债	4,230,061.64	0.26
20	110087	天业转债	4,172,754.66	0.25
21	127030	盛虹转债	4,041,895.89	0.24
22	123179	立高转债	3,604,241.10	0.22
23	127085	韵达转债	3,329,417.12	0.20
24	127088	赫达转债	3,231,929.86	0.20
25	110093	神马转债	2,937,535.62	0.18
26	113691	和邦转债	2,836,991.78	0.17
27	123253	永贵转债	2,755,528.77	0.17
28	111021	奥锐转债	2,641,561.64	0.16
29	113615	金诚转债	2,531,011.51	0.15
30	113048	晶科转债	2,528,249.32	0.15
31	113067	燃23转债	2,451,088.22	0.15
32	128134	鸿路转债	2,374,432.88	0.14
33	113673	岱美转债	1,938,327.40	0.12
34	123158	宙邦转债	1,489,969.86	0.09
35	123263	鼎捷转债	1,431,133.97	0.09
36	123262	神宇转债	1,262,776.93	0.08
37	113692	保隆转债	1,252,997.81	0.08
38	110085	通22转债	1,119,510.41	0.07
39	118058	微导转债	1,091,128.44	0.07
40	123165	回天转债	714,110.27	0.04

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业优债增利债券A	兴业优债增利债券C
报告期期初基金份额总额	1,285,545,220.03	3,658,594.33
报告期期间基金总申购份额	294,132,386.33	13,581,251.15
减：报告期期间基金总赎回份额	44,938,454.43	7,428,090.70
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	1,534,739,151.93	9,811,754.78

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

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	20260401-20260421	284,996,685.87	-	-	284,996,685.87	18.45%
	2	20260401-20260630	949,576,488.46	-	-	949,576,488.46	61.48%
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

无。

§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奕祥混合型证券投资基金变更注册的文件

（二）《兴业优债增利债券型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业优债增利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

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 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07月21日