苏新苏匠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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	苏新苏匠债券
基金主代码	026064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	392,106,534.53 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资人提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	投资策略主要包括类属资产配置策略、固定收益品种投资策略、股票投资策略、基金投资策略、衍生品投资策略等多个部分内容。首先，基金管理人通过对经济周期及资产价格发展变化的理解，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类别在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求稳健增长。其次固定收益品种投资策略，本基金进行债券投资时，将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，综合运用债券品种轮换策略、时机选择策略、利率预期策略、信用债/资产支持证券投资策略、可转换债券/可交换债券投资策略等，构建收益稳定、流动性良好的债券组合，力求获取长期稳健的收益。股票投资策略，本基金股票投资的一般性策略包括行业优选策略和个股精选策略，另外还包括港股通标的股票投资策略和存托凭证投资策

	略。基金投资策略主要包括主动型基金投资策略和被动型基金投资策略。衍生品投资策略主要包括国债期货投资策略和信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-总全价（总值）指数收益率*88%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*2%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。	
基金管理人	苏新基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	苏新苏匠债券 A	苏新苏匠债券 C
下属分级基金的交易代码	026064	026065
报告期末下属分级基金的份额总额	259,482,874.81 份	132,623,659.72 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）	
	苏新苏匠债券 A	苏新苏匠债券 C
1.本期已实现收益	4,980,749.09	2,501,867.51
2.本期利润	4,370,836.68	2,234,646.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0147
4.期末基金资产净值	259,367,260.24	132,206,660.94
5.期末基金份额净值	0.9996	0.9969

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

苏新苏匠债券 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	1.52%	0.20%	-0.83%	0.14%	2.35%	0.06%
过去六个月	2.24%	0.22%	0.59%	0.15%	1.65%	0.07%
自基金合同生	-0.04%	0.20%	0.11%	0.14%	-0.15%	0.06%

效起至今						

苏新苏匠债券 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	1.43%	0.20%	-0.83%	0.14%	2.26%	0.06%
过去六个月	2.07%	0.22%	0.59%	0.15%	1.48%	0.07%
自基金合同生效起至今	-0.31%	0.20%	0.11%	0.14%	-0.42%	0.06%

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 2025 年 12 月 23 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；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		
李永兴	公司副总经理、基金经理兼投资经理	2025-12-23	-	19 年	北京大学中国经济研究中心金融学硕士，具有基金从业资格。2006 年 7 月进入交银施罗德基金管理有限公司工作，先后任研究员、基金经理助理、基金经理。2015 年 11 月起任九泰基金管理有限公司投资总监。2017 年 6 月起任永赢基金管理有限公司总经理助理、基金经理，2018 年 10 月起任永赢基金管理有限公司副总经理、基金经理，其中，2018 年 7 月至 2025 年 1 月兼北京分公司负责人。2025 年 6 月入职苏新基金管理有限公司，2025 年 8 月起任公司副总经理。2025 年 11 月至今任苏新睿见量化选股股票型证券投资基金基金经理。2025 年 12 月至今任苏新苏匠债券型证券投资基金基金经理。2026 年 3 月至今任苏新韵启混合型证券投资基金基金经理。2026 年 6 月至今任苏新中证 800 指数增强型证券投资基金基金经理。另，2025 年 12 月起兼任投资经理。
辛燕飞	固收业务管理部-基金经理	2026-08-20	-	15 年	复旦大学管理学硕士，具有基金从业资格。2009 年 8 月参加工作，先后在韩国 SK

					Networks 公司、上海证券有限责任公司、平安证券股份有限公司工作，2017 年 8 月起任苏州银行股份有限公司金融市场总部机构投资部投资交易中心研究员。2023 年 5 月加入苏新基金管理有限公司，历任投资研究部专职合规员、研究员、固定收益投资部基金经理助理、固收业务管理部基金经理助理，2026 年 8 月起任苏新苏匠债券型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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李永兴	公募基金	4	898,307,570.84	2025-11-4
	私募资产管理计划	1	38,083,177.16	2025-12-9
	其他组合	-	-	-
	合计	5	936,390,748.00	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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

（一）固收投资部分

2026 年三季度资金面总体均衡充裕，宏观经济修复力度边际走弱，债市震荡走强，中长期券种期限利差压缩，收益率曲线平坦化下行。

7 月中上旬债券收益率小幅震荡，其后央行首次在税期开启隔夜逆回购操作呵护资金面，至月底宽货币政策博弈有所升温，收益率有一定下行。8 月资金面总体保持平稳，由于政府债供给压力的扰动，全月利率债窄幅震荡，长端期限利差小幅压缩；由于新一批摊余成本法债基获准申报，中等期限信用债领涨，带动长端信用利差收窄。9 月央行通过公开市场净投放支持资金平稳跨季，宏观经济数据偏弱修复，叠加股市有所走弱，支撑债市做多情绪，中长端期限利差普遍压缩，收益率曲线进一步下行走平。

本基金基于基本面、资金面、机构配置需求等因素，在报告期内坚持票息和杠杆策略，以中短期限高等级信用债为主要持仓，积极挖掘长期限高资质信用债利差压缩机会，并择机开展长久期利率债波段操作，为组合增厚了收益。

（二）权益投资部分

2026 年三季度，股票市场出现了较大幅度的下跌，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指数下跌 27.80%，其中创业板指数的三季度跌幅为该指数历史上最大的单季度跌幅。

在北美科技巨头公司自由现金流减少之后，AI 产业链高景气度的持续性开始受到资本市场质疑，这导致三季度全球 AI 产业链公司的股票价格普遍出现了下跌，其中韩国市场相关标的的股票价格波动尤为显著。而中国市场的相关公司股价也出现一定程度下跌，带动市场指数出现相对明显下跌。从结构上看，行业之间分化加剧，三季度煤炭、石油石化、银行等行业股价上涨明显，而电子、通信、建筑材料等行业股价下跌幅度相对较大。

本基金在三季度初基于对 AI 产业链风险的判断，减持了 AI 产业链相关标的持仓，使得本基金的基金净值在三季度优于业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末苏新苏匠债券 A 基金份额净值为 0.9996 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.52%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%；截至报告期末苏新苏匠债券 C 基金份额净值为 0.9969 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

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	73,045,192.93	17.61
	其中：股票	73,045,192.93	17.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	339,657,059.12	81.90
	其中：债券	339,657,059.12	81.90
	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	2,009,504.14	0.48
8	其他资产	14.99	0.00
9	合计	414,711,771.18	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 15,572,855.61 元，占基金资产净值比例为 3.98%。

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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,379,625.00	0.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,685,773.00	6.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,018,500.00	0.26
J	金融业	10,020,622.00	2.56
K	房地产业	10,179,549.00	2.60
L	租赁和商务服务业	7,295,534.32	1.86
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	892,734.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	57,472,337.32	14.68

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	3,233,754.84	0.83
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	6,276,741.29	1.60
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	3,144,821.67	0.80
公用事业	-	-
房地产	2,917,537.81	0.75
合计	15,572,855.61	3.98

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	5,300	6,670,686.00	1.70
2	601888	中国中免	75,253	3,871,014.32	0.99
2	01880	中国中免	57,700	2,317,052.41	0.59
3	601318	中国平安	110,800	5,904,532.00	1.51
4	02628	中国人寿	216,000	5,213,974.41	1.33
5	001979	招商蛇口	682,900	5,176,382.00	1.32
6	600887	伊利股份	186,400	5,088,720.00	1.30
7	600048	保利发展	867,100	5,003,167.00	1.28
8	002027	分众传媒	724,000	3,424,520.00	0.87
9	00700	腾讯控股	8,500	3,144,821.67	0.80
10	601601	中国太保	93,000	2,888,580.00	0.74

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	2,002,407.15	0.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	116,604,662.31	29.78
	其中：政策性金融债	20,060,375.34	5.12
4	企业债券	118,847,194.73	30.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,217,305.36	20.74
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	20,985,489.57	5.36
10	合计	339,657,059.12	86.74

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	232380058	23 中行二级资本债 02B	200,000	22,001,652.60	5.62
2	232480007	24 建行二级资本债 01B	200,000	21,678,407.12	5.54
3	2605207	26 江苏债 09	200,000	20,985,489.57	5.36
4	102682347	26 国新控股 MTN003(稳增长扩投资专项债)	200,000	20,375,573.70	5.20
5	260206	26 国开 06	200,000	20,060,375.34	5.12

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

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、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司以及中国邮政储蓄银行股份有限公司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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14.99

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	苏新苏匠债券 A	苏新苏匠债券 C
报告期期初基金份额总额	323,849,931.15	170,893,826.13
报告期期间基金总申购份额	271,726.72	245,894.04
减：报告期期间基金总赎回份额	64,638,783.06	38,516,060.45
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	259,482,874.81	132,623,659.72

§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

注：无。

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、苏新苏匠债券型证券投资基金基金合同

2、苏新苏匠债券型证券投资基金托管协议

3、苏新苏匠债券型证券投资基金招募说明书

4、关于准予苏新苏匠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