国联恒惠纯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:国联基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月21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7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联恒惠纯债
基金主代码	006035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月27日
报告期末基金份额总额	85,096,942.58份
投资目标	本基金在积极控制风险的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置 2、债券投资策略 （1）久期管理策略 （2）期限结构配置策略 （3）债券的类别配置策略 （4）骑乘策略 （5）息差策略 3、中小企业私募债券投资策略 4、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中债综合指数（全价）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低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人	国联基金管理有限公司		
基金托管人	浙商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国联恒惠纯债A	国联恒惠纯债C	国联恒惠纯债E
下属分级基金的交易代码	006035	006036	019128
报告期末下属分级基金的份额总额	85,055,710.28份	41,229.62份	2.68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)		
	国联恒惠纯债A	国联恒惠纯债C	国联恒惠纯债E
1.本期已实现收益	4,677,252.64	-200.69	-0.02
2.本期利润	4,268,463.82	118.12	-0.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0027	-0.0037
4.期末基金资产净值	97,638,880.10	47,062.38	2.98
5.期末基金份额净值	1.1479	1.1415	1.1119

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

国联恒惠纯债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	0.34%	0.04%	0.52%	0.03%	-0.18%	0.01%

过去六个月	0.97%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.18%	0.01%
过去一年	1.94%	0.03%	1.48%	0.04%	0.46%	-0.01%
过去三年	7.53%	0.04%	5.66%	0.07%	1.87%	-0.03%
过去五年	15.87%	0.04%	8.15%	0.07%	7.72%	-0.03%
过去七年	25.50%	0.05%	10.36%	0.07%	15.14%	-0.02%
自基金合同生效起至今	27.48%	0.05%	11.44%	0.07%	16.04%	-0.02%

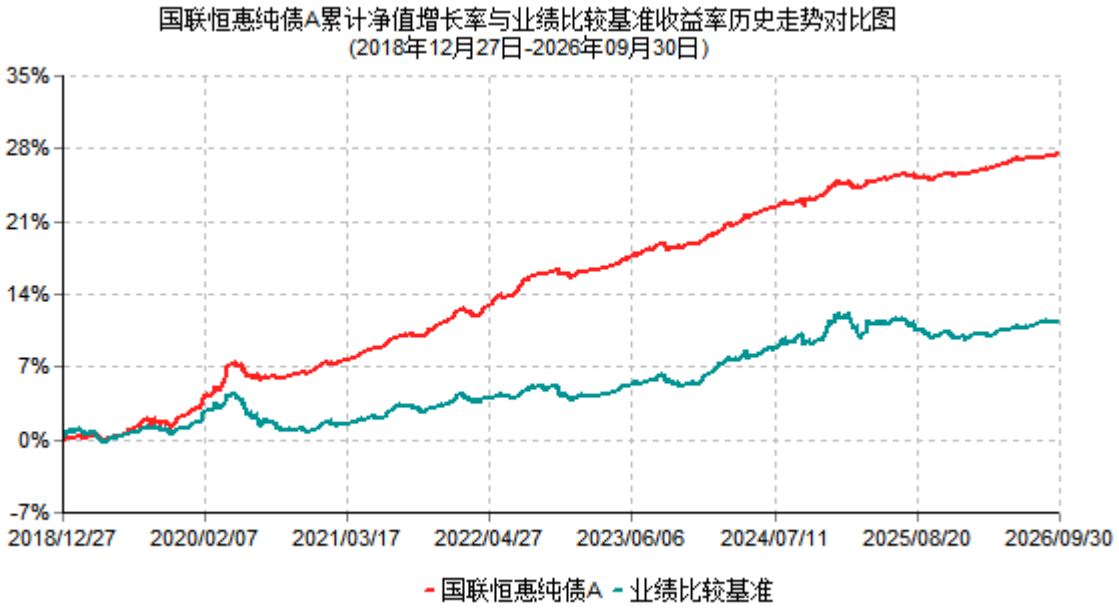
国联恒惠纯债C净值表现

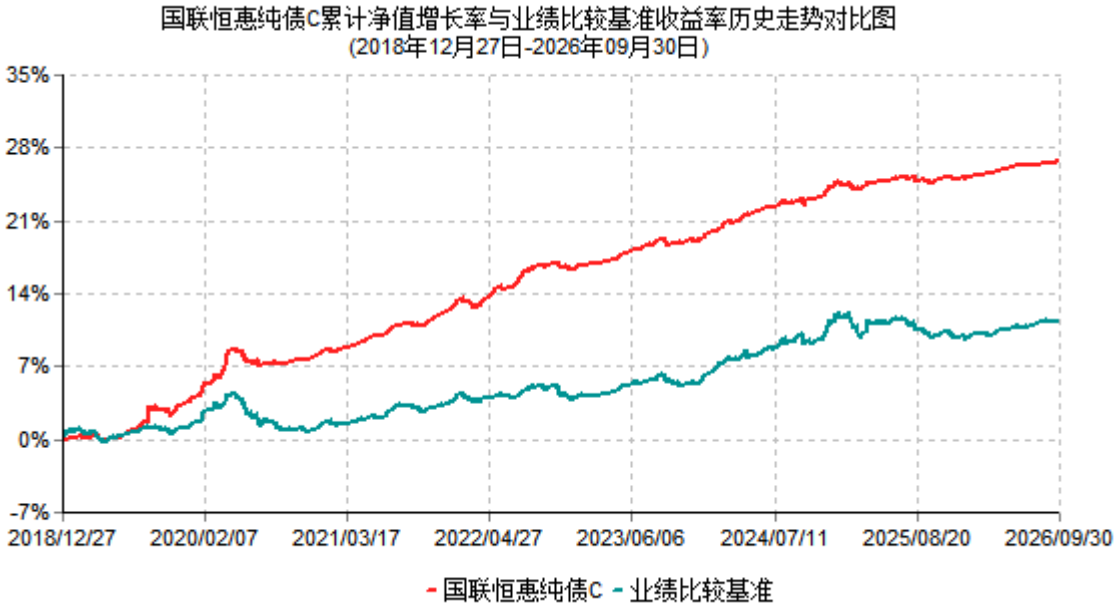
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.25%	0.04%	0.52%	0.03%	-0.27%	0.01%
过去六个月	0.79%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.36%	0.01%
过去一年	1.61%	0.03%	1.48%	0.04%	0.13%	-0.01%
过去三年	6.55%	0.04%	5.66%	0.07%	0.89%	-0.03%
过去五年	14.12%	0.04%	8.15%	0.07%	5.97%	-0.03%
过去七年	23.26%	0.05%	10.36%	0.07%	12.90%	-0.02%
自基金合同生效起至今	26.69%	0.06%	11.44%	0.07%	15.25%	-0.01%

国联恒惠纯债E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	-0.34%	0.07%	0.52%	0.03%	-0.86%	0.04%
过去六个月	-0.34%	0.05%	1.15%	0.03%	-1.49%	0.02%
过去一年	-0.34%	0.04%	1.48%	0.04%	-1.82%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.43%	0.05%	4.95%	0.08%	-4.52%	-0.03%

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


国联恒惠纯债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年12月27日-2026年09月30日)
35%
28%
21%
14%
7%
0%
-7%
2018/12/27
2020/02/07
2021/03/17
2022/04/27
2023/06/06
2024/07/11
2025/08/20
2026/09/30
国联恒惠纯债A
业绩比较基准


国联恒惠纯债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年12月27日-2026年09月30日)
35%
28%
21%
14%
7%
0%
-7%
2018/12/27
2020/02/07
2021/03/17
2022/04/27
2023/06/06
2024/07/11
2025/08/20
2026/09/30
国联恒惠纯债C
业绩比较基准



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。自 2023 年 9 月 22 日，本基金增加 E 类基金份额，自 2023 年 12 月 27 日起 E 类存在有效基金份额。

§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		
汪曼琪	国联恒泽纯债债券型证券投资基金、国联聚汇3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒通纯债债券型证券投资基金、国联中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金、国联汇富债券型证券投资基金、国联金如意3个月滚动持有期债券型证券投资	2026-02-27	-	11	汪曼琪女士，中国国籍，毕业于北京大学计算机科学与技术专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2015年7月至2019年4月任银华基金管理有限公司固收交易部交易员。2019年4月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“宏观利率部”基金经理。

	基金、国联恒惠纯债债券型证券投资基金的基金经理。				

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度，国内经济运行延续K型分化格局，供给端在出口带动下保持韧性，内需修复动能依然偏弱。生产端，8月规模以上工业增加值同比增长5.2%，环比增加0.7%，1-8月累计同比增长5.3%，其中高技术制造业和装备制造业分别增长16.7%和12.1%，仍是结构性亮点；9月制造业PMI回升至50.1%，时隔两个月重返扩张区间，服务业和建筑业商务活动指数亦同步回升。内需方面，投资继续承压，1-8月全国固定资产投资同比下降7.2%，降幅较1-7月扩大0.5个百分点，其中基础设施投资下降4.0%、制造业投资下

降2.3%、房地产开发投资下降19.9%，商品房销售面积和销售额延续下降。消费恢复偏缓，8月社会消费品零售总额同比增长0.4%，1-8月累计增长1.1%。外需表现强劲，8月货物出口同比增长18.6%，1-8月累计增长14.6%，成为支撑生产的重要力量。通胀方面，9月CPI同比上涨0.9%，PPI同比上涨5.0%，涨幅较前期明显扩大，主要受国际油价等输入性因素带动。货币政策保持适度宽松基调，7月政治局会议及央行货币政策例会均强调加大逆周期调节，主要通过买断式逆回购、MLF及常态化隔夜逆回购等工具精细化调节流动性，资金面维持中性偏松。

报告期内，债券市场整体呈震荡走强态势，收益率曲线平坦化特征显著，超长端利率债表现尤为突出。7月至8月中上旬，债市在货币宽松预期与偏弱基本面数据的支撑下震荡走强，10年期和30年期国债收益率先后突破前期震荡区间下行，7月下旬降息预期发酵叠加政治局会议释放宽松信号，成为收益率突破向下的重要催化；8月下旬，止盈情绪升温叠加股债跷跷板效应，长端出现阶段性回调，超长端因前期涨幅较大、久期较长，回调幅度相对更明显；9月中上旬债市企稳震荡，下旬公积金降息预期与跨季资金呵护推动超长债领衔突破，月末稳增长政策组合拳落地叠加PMI重回扩张区间，10年期国债收益率收于1.68%附近。整体来看，三季度利率债收益率短端上行、中长端下行，曲线趋于平坦，超长端凭借较高的久期弹性成为表现相对突出的品种，其中1年期上行3-10BP，3-10年期下行1-5BP，30年期下行约14BP。

报告期内，本基金采取相对稳健的配置策略，以中短久期利率债为核心配置方向，基于市场情况和各类品种的表现，灵活调整组合久期和杠杆水平。三季度利率债收益率短端上行、中长端下行，曲线趋于平坦，组合通过把握中短端品种的骑乘机会获取稳定的持有期收益，净值保持平稳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联恒惠纯债A基金份额净值为1.1479元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末国联恒惠纯债C基金份额净值为1.1415元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.25%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末国联恒惠纯债E基金份额净值为1.1119元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	128,731,933.27	99.86
	其中：债券	128,731,933.27	99.86
	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	159,853.98	0.12
8	其他资产	25,096.59	0.02
9	合计	128,916,883.84	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	36,416,401.76	37.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,315,531.51	94.50
	其中：政策性金融债	92,315,531.51	94.50
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	-	-
10	合计	128,731,933.27	131.78

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	230208	23国开08	800,000	82,184,504.11	84.13
2	210005	21附息国债05	100,000	13,239,819.67	13.55
3	210014	21附息国债14	100,000	12,900,103.83	13.21
4	2600005	26超长特别国债05	100,000	10,276,478.26	10.52
5	220407	22农发07	100,000	10,131,027.40	10.37

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

无。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券除中国农业发展银行外其他证券的发行主体本期未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。

国家外汇管理局北京市分局2026年07月21日对中国农业发展银行进行处罚(京汇罚[2026]24号)。

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，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选库股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,096.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,096.59

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

由于四舍五入的原因，各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

	国联恒惠纯债A	国联恒惠纯债C	国联恒惠纯债E
报告期期初基金份额总额	2,424,362,778.38	46,431.08	2.68
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	2,339,307,068.10	5,201.46	-
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	85,055,710.28	41,229.62	2.68

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

注：本报告期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

注：本报告期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	20260921-20260930	85,054,860.93	0.00	0.00	85,054,860.93	99.95%
	2	20260915-20260921	169,792,851.69	0.00	169,792,851.69	0.00	0.00%
	3	20260805-20260805	424,447,368.42	0.00	424,447,368.42	0.00	0.00%
	4	20260805-20260914	424,483,402.67	0.00	424,483,402.67	0.00	0.00%
	5	20260915-20260927	169,763,182.89	0.00	169,763,182.89	0.00	0.00%
产品特有风险							

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予中融恒惠纯债债券型证券投资基金注册的批复文件

（2）《国联恒惠纯债债券型证券投资基金基金合同》

（3）《国联恒惠纯债债券型证券投资基金托管协议》

（4）关于申请募集注册中融恒惠纯债债券型证券投资基金之法律意见书

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）基金托管人业务资格批件、营业执照

（7）中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000,（010）56517299。

网址：http://www.glfund.com/

国联基金管理有限公司

2026年10月27日