

国联恒泰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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	国联恒泰纯债
基金主代码	003013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月27日
报告期末基金份额总额	2,010,110,933.88份
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下，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）杠杆放大策略 （6）信用债券投资策略 （7）资产支持证券投资策略 （8）中小企业私募债券投资策略
业绩比较基准	中债-新综合财富(3-5年)指数收益率*85%+中证可转换债券指数收益率*15%

风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	国联基金管理有限公司		
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国联恒泰纯债A	国联恒泰纯债B	国联恒泰纯债C
下属分级基金的交易代码	003013	021337	003014
报告期末下属分级基金的份额总额	2,010,002,019.94份	3,758.23份	105,155.71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)		
	国联恒泰纯债A	国联恒泰纯债B	国联恒泰纯债C
1.本期已实现收益	-24,781,026.36	-214,888.57	-1,468.32
2.本期利润	-63,636,406.47	-1,374,383.90	-3,530.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316	-0.0525	-0.0314
4.期末基金资产净值	1,999,161,864.50	3,737.32	104,962.53
5.期末基金份额净值	0.9946	0.9944	0.9982

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

国联恒泰纯债A净值表现

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	-3.08%	0.23%	0.57%	0.04%	-3.65%	0.19%
过去六个月	-0.39%	0.22%	1.77%	0.04%	-2.16%	0.18%
过去一年	-0.33%	0.18%	3.16%	0.04%	-3.49%	0.14%
过去三年	5.18%	0.12%	12.69%	0.07%	-7.51%	0.05%
过去五年	11.87%	0.10%	21.76%	0.07%	-9.89%	0.03%
过去七年	20.48%	0.09%	31.88%	0.07%	-11.40%	0.02%
自基金合同生效起至今	35.22%	0.08%	48.40%	0.07%	-13.18%	0.01%

国联恒泰纯债B净值表现

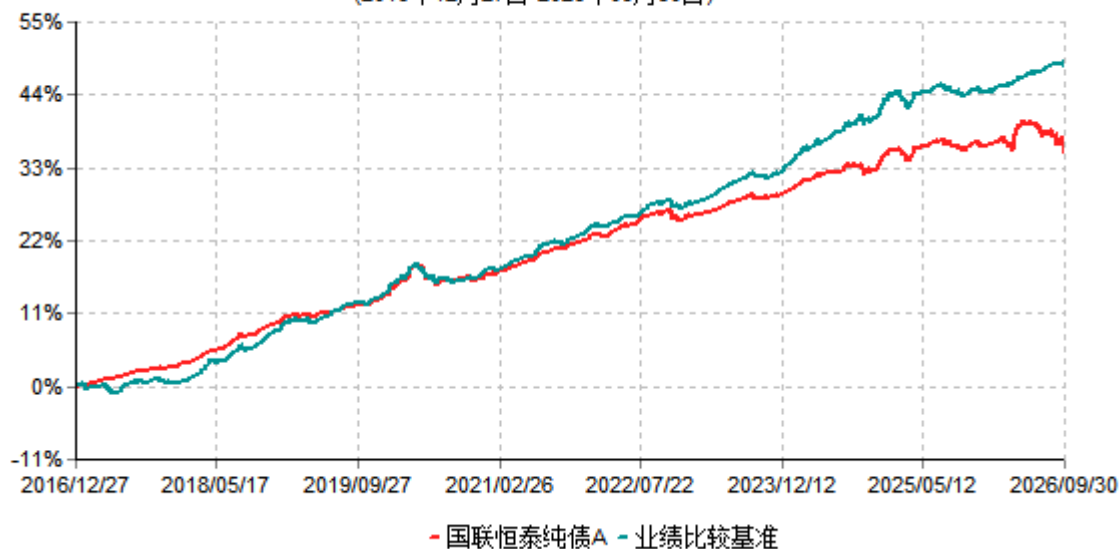
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.10%	0.23%	0.57%	0.04%	-3.67%	0.19%
过去六个月	-0.40%	0.22%	1.77%	0.04%	-2.17%	0.18%
过去一年	-0.35%	0.18%	3.16%	0.04%	-3.51%	0.14%
自基金合同生效起至今	2.36%	0.13%	8.26%	0.08%	-5.90%	0.05%

国联恒泰纯债C净值表现

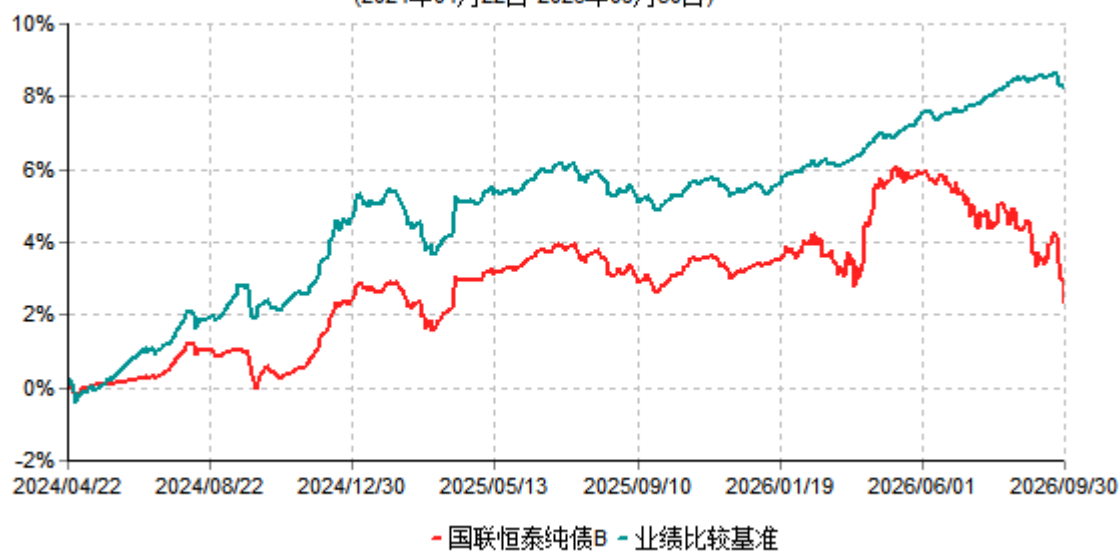
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.15%	0.23%	0.57%	0.04%	-3.72%	0.19%
过去六个月	-0.54%	0.22%	1.77%	0.04%	-2.31%	0.18%
过去一年	-0.62%	0.18%	3.16%	0.04%	-3.78%	0.14%
过去三年	4.37%	0.12%	12.69%	0.07%	-8.32%	0.05%
过去五年	10.33%	0.10%	21.76%	0.07%	-11.43%	0.03%
过去七年	18.46%	0.09%	31.88%	0.07%	-13.42%	0.02%
自基金合同生效起至今	33.83%	0.08%	48.40%	0.07%	-14.57%	0.01%

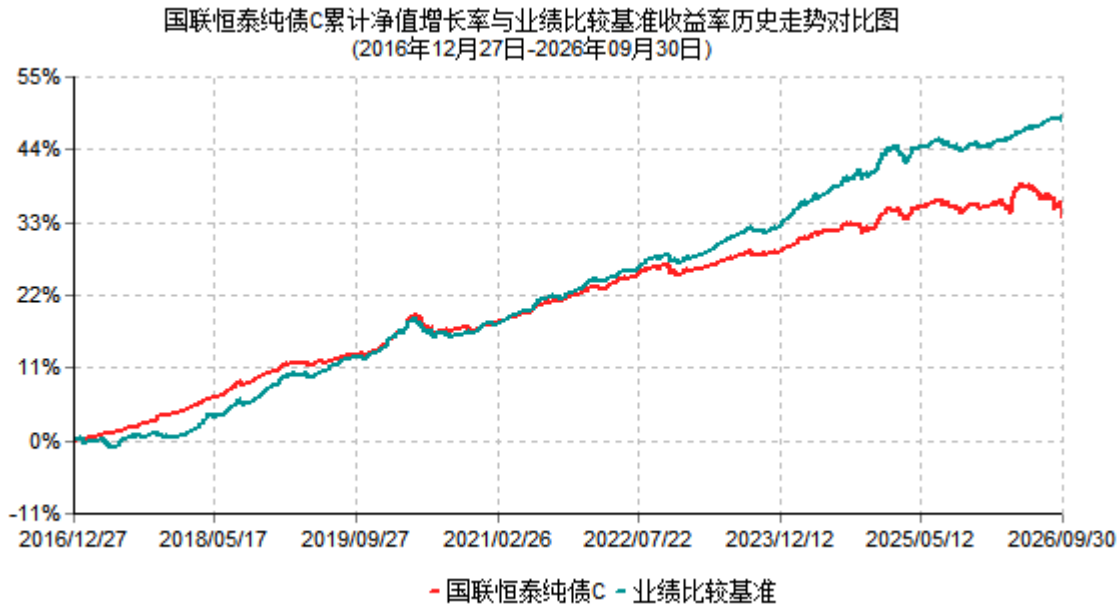
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联恒泰纯债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
(2016年12月27日-2026年09月30日)



国联恒泰纯债B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年04月22日-2026年09月30日)





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 2024 年 4 月 19 日，本基金增加 B 类基金份额，自 2024 年 4 月 22 日起 B 类存在有效基金份额。本基金自 2026 年 9 月 21 日起调整业绩比较基准，业绩比较基准由原来的“中债综合财富指数收益率”变更为“中债-新综合财富(3-5 年)指数收益率*85%+中证可转换债券指数收益率*15%”。

§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		
刘太阳	国联恒泰纯债债券型证券投资基金的基金经理及公司固收投资总监兼固收投资部总经理。	2026-03-10	-	20	刘太阳先生，中国国籍，毕业于上海交通大学应用数学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限20年。2006年7月至2011年4月任中国农业银行总行金融市场部投资经理；2011年5月至2025年7月鹏华基金管理有限公司债券投资一部联席总经理。2025年7月加入公司，现任公司固收投资总监兼固收投资

					部总经理。
李倩	国联货币市场基金、国联恒泰纯债债券型证券投资基金、国联现金增利货币市场基金、国联聚商3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联日日盈交易型货币市场基金、国联盈泽中短债债券型证券投资基金、国联益海30天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理及固收投资部下设二级部门“现金管理部”总经理。	2016-12-27	-	19	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限19年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“现金管理部”总经理。

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合规守信情况的说明

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

三季度基本面延续修复态势，出口与高端制造维持高景气。季度内PMI先降后升，7月回落至收缩区间的49.2%，9月在出口和高端制造带动下录得50.1%，重回荣枯线之上；信贷方面，实体融资需求持续偏弱、信贷增速放缓，内需不足；物价方面，受国际油价等输入性因素扰动，PPI再次冲顶，CPI保持稳定，核心通胀偏低。

季度内财政政策加快发力，新型政策性金融工具加快落地，季末PSL降成本扩围；货币政策保持适度宽松，以结构性工具和流动性精准投放为主，隔夜逆回购趋于常态化，资金面波动降低。

纯债方面，三季度长短端走势有所分化，中短端受制于资金价格，相对稳定，超长端先上后下，季末创出年内新低，期限利差压缩明显。具体来看，1年国债持平为1.22%，5年国债下行3bp至1.41%，10年国债下行5bp至1.68%，30年国债下行10bp至2.12%，30-10利差收缩5bp至45bp。信用债以AAA的中短期票据为例，1年期下行1bp至1.49%，3年期上行1bp至1.63%，5年期下行7bp至1.68%。1年期AAA存单上行1bp至1.47%。

本基金严控信用风险，利用利率债交易灵活调整组合久期与资产结构。

转债方面，2026年上半年，代表景气赛道的高价转债表现突出（+12.5%），而中、低价转债均录得负收益；三季度转债市场风格则急剧反转，中、低价转债分别跌0.3%和3.3%，而高价转债暴跌14.22%。转债转股溢价率大幅波动，一季度在权益预期的支撑下中枢显著抬升，并在高位区间反复震荡，7月在权益市场快速调整中，估值大幅抬升，但8月后陷入正股下跌和估值压缩的双杀。前三季度，虽然各价格转债指数均下跌，但转股溢价率中位数均仍有所提升。

第三季度延续之前策略。结构上，注重分散化配置和多策略并行，注重高性价比与个券精选相结合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联恒泰纯债A基金份额净值为0.9946元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.08%，同期业绩比较基准收益率为0.57%；截至报告期末国联恒泰纯债B基金份额净值为0.9944元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.10%，同期

业绩比较基准收益率为0.57%；截至报告期末国联恒泰纯债C基金份额净值为0.9982元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.15%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	2,630,948,453.15	97.08
	其中：债券	2,630,948,453.15	97.08
	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	79,060,235.19	2.92
8	其他资产	153,085.04	0.01
9	合计	2,710,161,773.38	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	243,247,966.86	12.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	488,315,960.23	24.42
	其中：政策性金融债	191,472,950.90	9.58
4	企业债券	569,021,058.62	28.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	841,629,315.62	42.10
7	可转债（可交换债）	425,541,773.74	21.28
8	同业存单	-	-
9	其他	63,192,378.08	3.16
10	合计	2,630,948,453.15	131.60

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	260411	26农发11	1,000,000	100,818,630.14	5.04
2	2500006	25超长特别国债06	800,000	80,260,934.78	4.01
3	2600004	26超长特别国债04	700,000	72,055,972.68	3.60
4	2600002	26超长特别国债02	700,000	71,677,016.39	3.59
5	250220	25国开20	700,000	70,779,243.84	3.54

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,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司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)。国家金融监督管理总局2026年06月05日对中国工商银行股份有限公司进行处罚。国家外汇管理局北京市分局2025年12月18日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(京汇罚[2025]49号)。央行2025年12月10日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(银罚决字[2025]110号)。国家金融监督管理总局2025年10月31日对中国农业银行股份有限公司进行处罚。

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,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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	151,885.16
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,199.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	153,085.04

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	118036	力合转债	15,546,200.31	0.78
2	118059	颀中转债	15,524,578.51	0.78
3	123257	安克转债	14,639,601.58	0.73
4	118030	睿创转债	14,303,981.08	0.72
5	118056	路维转债	14,242,291.10	0.71
6	123255	鼎龙转债	13,934,857.50	0.70
7	123176	精测转2	13,926,909.78	0.70
8	118058	微导转债	13,870,758.05	0.69
9	118060	瑞可转债	13,736,510.73	0.69
10	113677	华懋转债	13,623,049.92	0.68
11	123241	欧通转债	13,005,314.35	0.65
12	118064	联瑞转债	12,968,691.83	0.65
13	118062	天准转债	11,563,521.72	0.58
14	123172	漱玉转债	10,698,269.19	0.54
15	113052	兴业转债	10,315,355.04	0.52
16	113056	重银转债	10,252,162.08	0.51
17	113051	节能转债	10,070,301.04	0.50
18	127040	国泰转债	10,029,191.20	0.50
19	111000	起帆转债	9,861,693.11	0.49
20	123247	万凯转债	9,439,350.12	0.47
21	113640	苏利转债	8,676,118.05	0.43
22	118035	国力转债	8,535,973.42	0.43
23	113678	中贝转债	8,453,009.26	0.42

24	113686	泰瑞转债	7,942,979.22	0.40
25	127030	盛虹转债	7,488,489.55	0.37
26	118034	晶能转债	7,237,514.98	0.36
27	118031	天23转债	7,002,350.63	0.35
28	118061	茂莱转债	6,704,313.62	0.34
29	123107	温氏转债	6,019,633.54	0.30
30	123131	奥飞转债	5,541,710.71	0.28
31	123104	卫宁转债	4,872,559.87	0.24
32	111015	东亚转债	4,033,769.51	0.20
33	127089	晶澳转债	3,939,781.85	0.20
34	113681	镇洋转债	3,911,629.87	0.20
35	123155	中陆转债	3,861,474.13	0.19
36	113062	常银转债	3,825,422.92	0.19
37	123243	严牌转债	3,338,240.61	0.17
38	123213	天源转债	3,291,009.08	0.16
39	113691	和邦转债	3,126,459.17	0.16
40	113680	丽岛转债	2,373,329.39	0.12
41	127103	东南转债	2,306,136.56	0.12
42	127053	豪美转债	2,082,661.64	0.10
43	127078	优彩转债	2,081,389.14	0.10
44	123178	花园转债	1,616,071.49	0.08
45	113058	友发转债	1,545,812.23	0.08
46	118013	道通转债	1,505,856.92	0.08
47	123114	三角转债	1,451,028.09	0.07
48	123261	普联转债	1,425,924.51	0.07
49	127109	电化转债	1,368,304.69	0.07
50	123259	锦浪转02	996,592.07	0.05
51	118044	赛特转债	586,442.20	0.03
52	111004	明新转债	536,016.22	0.03
53	127070	大中转债	521,844.75	0.03
54	127088	赫达转债	501,570.70	0.03
55	127045	牧原转债	469,487.34	0.02
56	113046	金田转债	466,934.93	0.02

57	123222	博俊转债	465,802.82	0.02
----	--------	------	------------	------

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

	国联恒泰纯债A	国联恒泰纯债B	国联恒泰纯债C
报告期期初基金份额总额	2,018,455,572.21	243,239,895.58	109,177.95
报告期期间基金总申购份额	11,026.28	-	18,349.07
减：报告期期间基金总赎回份额	8,464,578.55	243,236,137.35	22,371.31
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	2,010,002,019.94	3,758.23	105,155.71

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

者类别	号	例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20260701-20260930	938,349,441.68	0.00	0.00	938,349,441.68	46.68%
	2	20260701-20260930	656,516,836.22	0.00	0.00	656,516,836.22	32.66%
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

本基金管理人已于2026年8月22日发布《国联基金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》，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。

§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泰纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联恒泰纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联恒泰纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融恒泰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