惠升和裕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:惠升基金管理有限责任公司

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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	惠升和裕纯债
基金主代码	009287
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年04月27日
报告期末基金份额总额	1,864,813,104.94份
投资目标	在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略等多种投资策略，力求规避风险并实现基金资产的增值保值。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。
基金管理人	惠升基金管理有限责任公司

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	惠升和裕纯债A	惠升和裕纯债C
下属分级基金的交易代码	009287	009288
报告期末下属分级基金的份额总额	1,854,769,320.27份	10,043,784.67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)	
	惠升和裕纯债A	惠升和裕纯债C
1.本期已实现收益	12,972,743.56	55,166.33
2.本期利润	15,622,770.84	66,831.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0082
4.期末基金资产净值	2,000,833,480.64	11,161,318.61
5.期末基金份额净值	1.0788	1.1113

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

惠升和裕纯债A净值表现

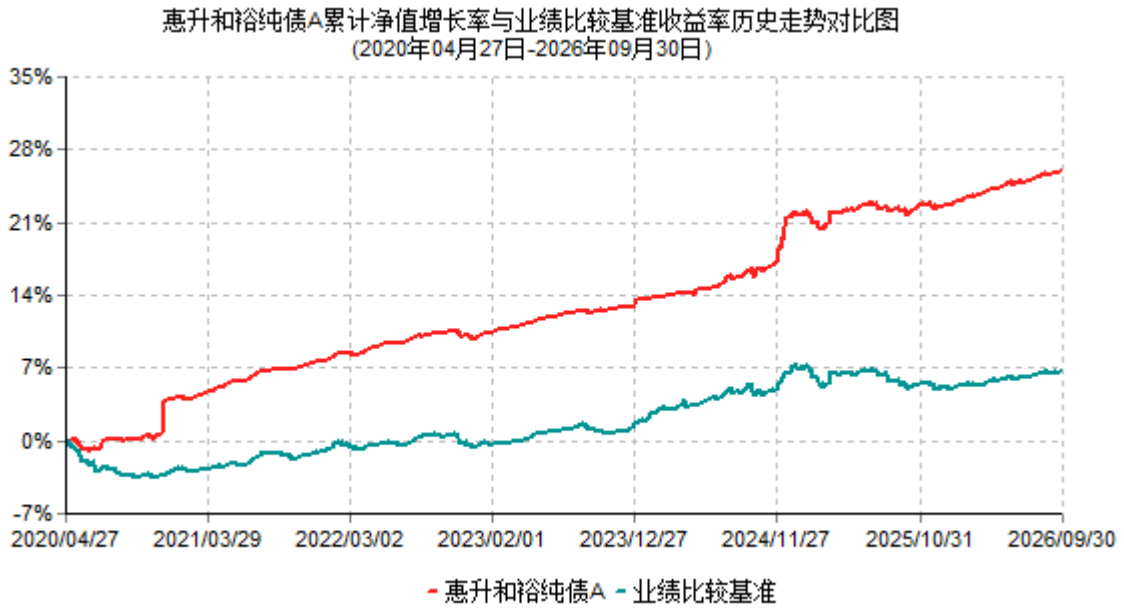
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.79%	0.04%	0.52%	0.03%	0.27%	0.01%
过去六个月	1.70%	0.04%	1.15%	0.03%	0.55%	0.01%
过去一年	3.32%	0.04%	1.48%	0.04%	1.84%	0.00%
过去三年	12.02%	0.08%	5.66%	0.07%	6.36%	0.01%
过去五年	17.97%	0.07%	8.15%	0.07%	9.82%	0.00%

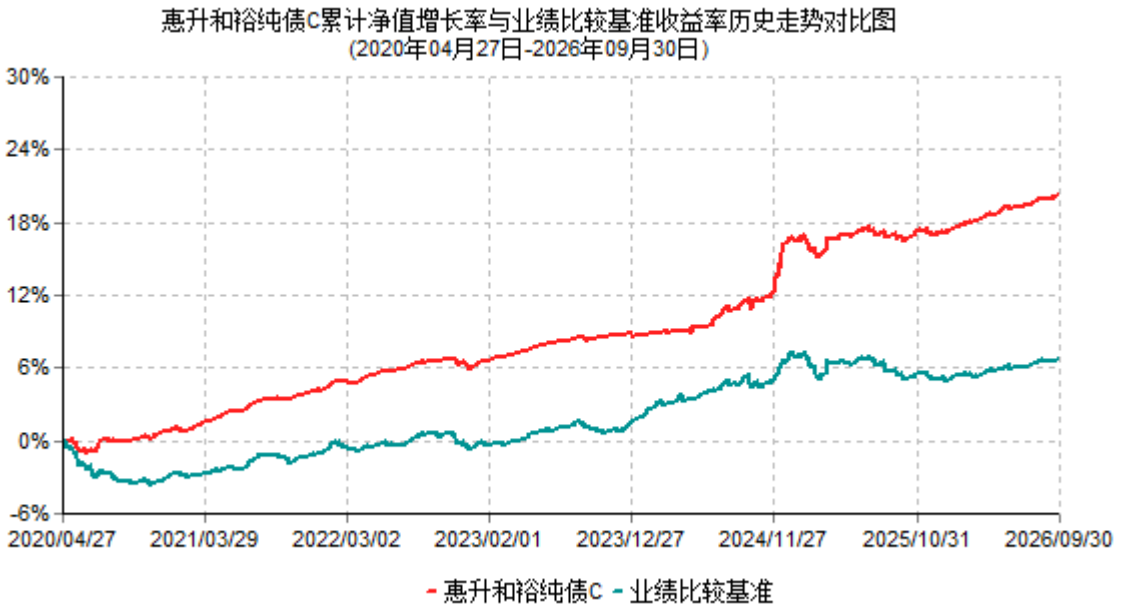
自基金合同生效起至今	25.99%	0.10%	6.65%	0.07%	19.34%	0.03%

惠升和裕纯债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	0.73%	0.04%	0.52%	0.03%	0.21%	0.01%
过去六个月	1.61%	0.04%	1.15%	0.03%	0.46%	0.01%
过去一年	3.11%	0.04%	1.48%	0.04%	1.63%	0.00%
过去三年	10.85%	0.08%	5.66%	0.07%	5.19%	0.01%
过去五年	16.27%	0.07%	8.15%	0.07%	8.12%	0.00%
自基金合同生效起至今	20.24%	0.06%	6.65%	0.07%	13.59%	-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





§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		
曾华	本基金的基金经理	2022-11-29	-	13年	硕士。曾任职于国通信托有限责任公司，五矿证券股份有限公司，国海证券股份有限公司。现任惠升基金管理有限责任公司基金经理。2022年11月29日起担任惠升和裕纯债债券型证券投资基金基金经理。

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。
②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
③本基金本报告期内没有基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，

本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

公司一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《惠升基金管理有限责任公司公平交易管理办法》的规定。利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括1日内、3日内、5日内），对报告期内的同向交易价差进行了分析，未发现违反公平交易原则的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度，国内债券市场在内需偏弱以及货币政策宽松预期升温的支撑下震荡走强，收益率曲线有所走平。同时，海外在能源价格上涨、通胀预期升温和财政扩张的共同作用下，加息预期升温。海外债市各期限收益率大幅走强。三季度银行体系的流动性均维持充裕，短端利率整体围绕政策利率窄幅震荡。其中7月政治局会议提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，从而打开宽松政策的想象空间，另外从机构行为的角度，配置机构再度发力，例如保险机构多次调整加大对超长国债及地方债的净买入。本季度市场增批不少摊余成本法债基，为5年内的普信债带来刚需配置需求。另外7月以来权益市场大幅调整，尤其是科技成长板块回调明显，避险资金流入债市也形成支撑。本季度30-10年国债利差继续收敛，久期策略成为本季度市场的核心策略。

组合本季度维持相对积极的组合久期，持仓结构方面将5年内的持仓向超长国债和地方债进行切换，并且增持剩余期限16年左右的高票面地方债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末惠升和裕纯债A基金份额净值为1.0788元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.79%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末惠升和裕纯债C基金份额净值为1.1113元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.73%，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

报告期内，本基金未出现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元的情形。

§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	2,397,627,852.05	99.41
	其中：债券	2,397,627,852.05	99.41
	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	3,250,580.10	0.13
8	其他资产	10,968,143.67	0.45
9	合计	2,411,846,575.82	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	208,649,814.78	10.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,188,978,037.27	108.80
	其中：政策性金融债	1,023,554,109.60	50.87

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	2,397,627,852.05	119.17

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	1,500,000	151,227,945.21	7.52
2	212680006	26广发银行债01BC	1,500,000	150,440,506.85	7.48
3	09260204	26国开清发04	1,200,000	123,886,191.78	6.16
4	212680029	26渤海银行债01	1,200,000	120,149,621.92	5.97
5	09230220	23国开清发20	1,000,000	115,302,794.52	5.73

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

本基金本报告期内无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内无股指期货投资。

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

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内无国债期货投资。

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，广发银行股份有限公司、渤海银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到监管部门公开谴责或处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 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	10,925,366.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	42,777.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,968,143.67

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

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，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

	惠升和裕纯债A	惠升和裕纯债C
报告期期初基金份额总额	1,854,615,569.16	6,110,910.71
报告期期间基金总申购份额	292,255.04	5,020,115.31
减：报告期期间基金总赎回份额	138,503.93	1,087,241.35
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	1,854,769,320.27	10,043,784.67

§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

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	20260701 - 20260930	1,842,637,737.24	-	-	1,842,637,737.24	98.8109%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。 在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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

中国证监会准予基金募集注册的文件；

《惠升和裕纯债债券型证券投资基金基金合同》；

《惠升和裕纯债债券型证券投资基金托管协议》；

基金管理人业务资格批件和营业执照；

基金托管人业务资格批件和营业执照；

报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告；

中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人及基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站，查阅或下载基金各类备查文件。

惠升基金管理有限责任公司

2026年10月27日