南华瑞扬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:南华基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月26日

目录

§1 重要提示 3
§2 基金产品概况 3
§3 主要财务指标和基金净值表现 4
3.1 主要财务指标 4
3.2 基金净值表现 4
§4 管理人报告 6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 7
4.3 公平交易专项说明 8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 8
4.5 报告期内基金的业绩表现 9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 9
§5 投资组合报告 9
5.1 报告期末基金资产组合情况 9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 10
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 10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 10
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 10
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 11
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 11
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 11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 11
5.11 投资组合报告附注 11
§6 开放式基金份额变动 12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 12
§8 影响投资者决策的其他重要信息 13
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 13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 13
§9 备查文件目录 13
9.1 备查文件目录 13
9.2 存放地点 13
9.3 查阅方式 13

§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10月23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2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南华瑞扬纯债	
基金主代码	005047	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年01月17日	
报告期末基金份额总额	1,195,085,541.33份	
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增值。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业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，结合定量分析方法，确定资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	南华基金管理有限公司	
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	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C

下属分级基金的交易代码	005047	005048
报告期末下属分级基金的份额总额	1,193,969,765.65份	1,115,775.68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)	
	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C
1.本期已实现收益	6,142,672.31	5,076.66
2.本期利润	7,241,465.15	6,083.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0052
4.期末基金资产净值	1,383,426,581.89	1,241,141.48
5.期末基金份额净值	1.1587	1.1124

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

南华瑞扬纯债A净值表现

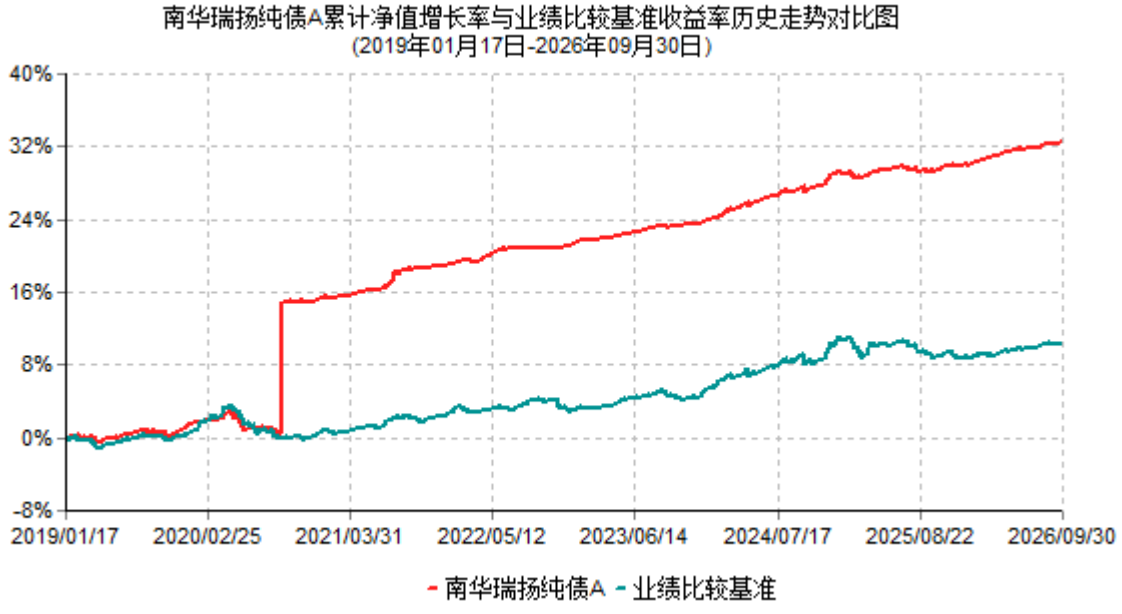
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.03%	0.52%	0.03%	0.01%	0.00%
过去六个月	1.16%	0.03%	1.15%	0.03%	0.01%	0.00%
过去一年	2.50%	0.03%	1.48%	0.04%	1.02%	-0.01%
过去三年	7.52%	0.04%	5.66%	0.07%	1.86%	-0.03%
过去五年	11.75%	0.04%	8.15%	0.07%	3.60%	-0.03%
过去七年	31.54%	0.35%	10.36%	0.07%	21.18%	0.28%
自基金合同	32.57%	0.33%	10.42%	0.07%	22.15%	0.26%

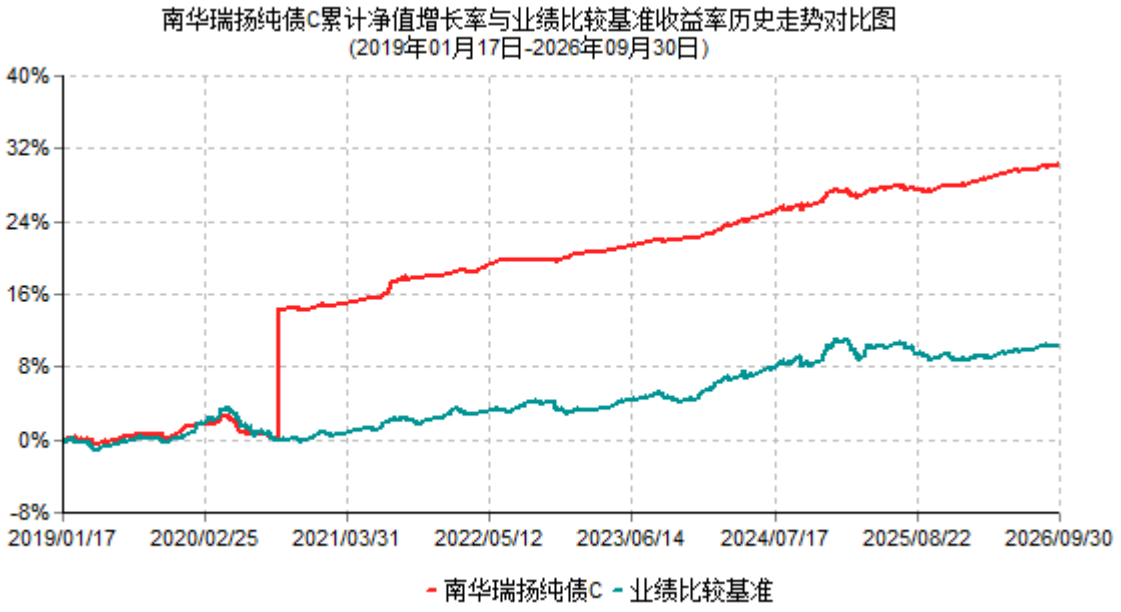
生效起至今						

南华瑞扬纯债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	0.48%	0.03%	0.52%	0.03%	-0.04%	0.00%
过去六个月	1.05%	0.03%	1.15%	0.03%	-0.10%	0.00%
过去一年	2.30%	0.03%	1.48%	0.04%	0.82%	-0.01%
过去三年	6.88%	0.04%	5.66%	0.07%	1.22%	-0.03%
过去五年	10.63%	0.04%	8.15%	0.07%	2.48%	-0.03%
过去七年	29.33%	0.35%	10.36%	0.07%	18.97%	0.28%
自基金合同生效起至今	30.32%	0.34%	10.42%	0.07%	19.90%	0.27%

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





注：
本基金基金合同生效日为 2019 年 1 月 17 日，本基金于 2019 年 1 月 17 日由南华瑞颐混合型证券投资基金转型而成，名称相应变更为“南华瑞扬纯债债券型证券投资基金”。

§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		
沈致远	本基金基金经理	2025-11-18	-	8	硕士研究生，具有基金从业资格。2015年1月5日至2021年7月16日先后在上海国际货币经纪有限责任公司交易部、兴证证券资产管理有限公司固定收益部、海通国际（上海）股权投资基金管理有限公司研究部任职，2021年7月19日入职南华基金管理有限公司。曾任南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理（2022年7月5日起至2024年2月20日任职）、

					南华丰淳混合型证券投资基金基金经理（2022年7月16日起至2025年2月28日任职）、南华瑞盈混合型发起式证券投资基金基金经理（2022年11月3日起至2025年2月28日任职）、南华瑞利债券型证券投资基金基金经理（2024年11月5日起至2026年1月12日任职）、南华价值启航纯债债券型证券投资基金基金经理（2022年9月1日起至2026年4月15日任职），现担任南华瑞恒中短债债券型证券投资基金基金经理（2022年7月5日起任职）、南华瑞诚一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2022年7月16日起任职）、南华瑞泰39个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（2024年1月30日起任职）、南华瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理（2024年2月28日起任职）、南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理（2025年11月18日起任职）。

注：

（1）上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“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

无。

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，本基金管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《南华基金管理有限公司公平交易管理细则》的规定，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

本报告期内，公司对连续四个季度不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的差价进行分析，对交易所竞价交易同日反向交易成交量较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%进行分析，未发现有违反公平交易原则的异常情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制及监控制度，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

2026年三季度，债券市场整体延续震荡走强格局，10年期国债活跃券利率由季初的1.73%震荡下行至季末的1.68%。从驱动因素看：一是资金面稳定宽松成为核心支撑，三季度央行公开市场净投放超7000亿元，DR001基本围绕1.4%波动，波动幅度低于二季度，7月以来资金价格中枢较6月明显下移；二是基本面“K型分化”进一步加深，外贸出口在AI产业链带动下保持高位扩张，固定资产投资与社零处于K型下端，内需和实体融资需求修复偏缓；三是外部环境出现新的变化，美联储时隔三年重启加息，美债利率攀升，

但人民币汇率在强劲的企业结汇力量支撑下持续走强至6.70关口附近，中美国债利差虽走阔但未触发央行稳汇率约束，对境内债市影响十分有限。

展望未来，中期看多逻辑依然坚实。“K型分化”格局下传统经济融资需求修复偏缓，“资产荒”逻辑有望延续。货币政策维持宽松取向，9月央行货币政策委员会三季度例会延续适度宽松基调，提出加大逆周期调节力度，降准降息仍在政策工具箱之内。与此同时，摊余成本法债基重启发行，预计为债市带来增量配置资金，进一步夯实债市需求基础。不过，短期层面需关注利率下行较快后的技术性调整压力：政府债供给阶段性放量、机构止盈诉求以及股债跷跷板效应均可能引发小幅震荡。整体而言，利率“上有顶、下有底”的震荡下行格局或将延续，中期趋势性机会仍在。

操作方面，以配置中短端债券为主，获取相对确定的票息收益，跟踪潜在的骑乘、利差和波段交易机会，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末南华瑞扬纯债A基金份额净值为1.1587元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末南华瑞扬纯债C基金份额净值为1.1124元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，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	1,469,332,929.56	99.86
	其中：债券	1,469,332,929.56	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	1,999,448.82	0.14
8	其他资产	-	-
9	合计	1,471,332,378.38	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

报告期末,本基金未持有境内股票投资组合。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末，本基金未持有港股通股票投资。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	208,774,848.48	15.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,260,558,081.08	91.04
	其中：政策性金融债	571,275,649.31	41.26
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	1,469,332,929.56	106.11

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	2,100,000	215,734,323.29	15.58
2	250203	25国开03	1,200,000	120,434,991.78	8.70

3	2520010	25柳州银行小微债01	1,000,000	101,668,027.40	7.34
4	2520007	25上饶银行小微债01	1,000,000	101,449,561.64	7.33
5	2520008	25桂林银行三农债01	1,000,000	101,416,821.92	7.32

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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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，国家开发银行分支机构在本报告编制日前一年内受到中国人民银行地方分行、国家金融监督管理总局地方监管局的处罚。上饶银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局地方监管分局的处罚；其分支机构在本报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局地方监管分局的处罚。桂林银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到中国人民银行地方分行、中国证券监督管理委员会地方监管局的处罚；其分支机构在本报告编制日前一年内受到国家外汇管理局地方分局的处罚。泉州银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局地方监管分局的处罚；其分支机构在本报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局地方监管局及监管分局的处罚。绍兴银行股份有限公司分支机构在本报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局地方监管分局、国家外汇管理局地方分局的处罚。海南银行股份有限公司在本报告编制日前一年内受到国家外汇管理局地方分局的处罚。

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，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金不投资股票、权证等资产，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金未持有股票。

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

	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C
报告期期初基金份额总额	1,194,071,028.27	1,283,947.09
报告期期间基金总申购份额	127,200.37	24,158.65
减：报告期期间基金总赎回份额	228,462.99	192,330.06
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	1,193,969,765.65	1,115,775.68

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§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

本基金基金管理人未持有本基金份额。

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	2026/7/1-2026/9/30	1,188,640,869.43	0.00	0.00	1,188,640,869.43	99.46%
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括： （1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险； （2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险； （3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险； （4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权； （5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。							

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）中国证监会准予南华瑞颐混合型证券投资基金变更为南华瑞扬纯债债券型证券投资基金的批复文件；

（2）《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金招募说明书》；

（4）《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内南华瑞扬纯债债券型证券投资基金在指定报刊披露的各项公告原稿。

9.2 存放地点

杭州市上城区横店大厦801室南华基金管理有限公司

9.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查询，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：www.nanhuafunds.com

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人南华基金管理有限公司，咨询电话400-810-5599。

南华基金管理有限公司

2026年10月26日