东方红信用债债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：上海东方证券资产管理有限公司

基金托管人：招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。

基金托管人招商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。

本基金于 2025 年 9 月 10 日新增 D 类份额，本报告中本基金 D 类份额的“基金合同生效日”特指 2025 年 9 月 10 日。

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	东方红信用债债券
基金主代码	001945
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,026,017,615.88 份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，合理控制信用风险，在追求本金安全的基础上谨慎投资，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投研能力，采取自上而下的方法对基金的大类资产配置进行动态管理。综合信用分析、久期控制、收益率曲线配置等策略对个券进行精选，同时关注一级市场投资机会，力争在严格控制基金风险的基础上，获取长期稳定超额收益。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数。

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	东方红信用债债券 A	东方红信用债债券 C	东方红信用债债券 D
下属分级基金的交易代码	001945	001946	025482
报告期末下属分级基金的份额总额	593,389,239.17 份	269,663,630.42 份	162,964,746.29 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）		
	东方红信用债债券 A	东方红信用债债券 C	东方红信用债债券 D
1.本期已实现收益	-2,503,373.10	-906,472.86	-309,523.73
2.本期利润	-743,944.99	-470,163.92	-166,868.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0021	-0.0016
4.期末基金资产净值	735,588,385.56	322,445,908.91	202,009,138.16
5.期末基金份额净值	1.2396	1.1957	1.2396

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

东方红信用债债券 A

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	-0.15%	0.06%	-0.41%	0.01%	0.26%	0.05%
过去六个月	0.32%	0.07%	-0.82%	0.02%	1.14%	0.05%
过去一年	1.22%	0.08%	-1.01%	0.02%	2.23%	0.06%
过去三年	9.53%	0.33%	-1.07%	0.04%	10.60%	0.29%

过去五年	12.36%	0.28%	-0.44%	0.04%	12.80%	0.24%
过去七年	28.35%	0.25%	-0.63%	0.04%	28.98%	0.21%
过去十年	45.62%	0.22%	-12.15%	0.06%	57.77%	0.16%
自基金合同生效起至今	54.54%	0.22%	-14.54%	0.06%	69.08%	0.16%

东方红信用债债券 C

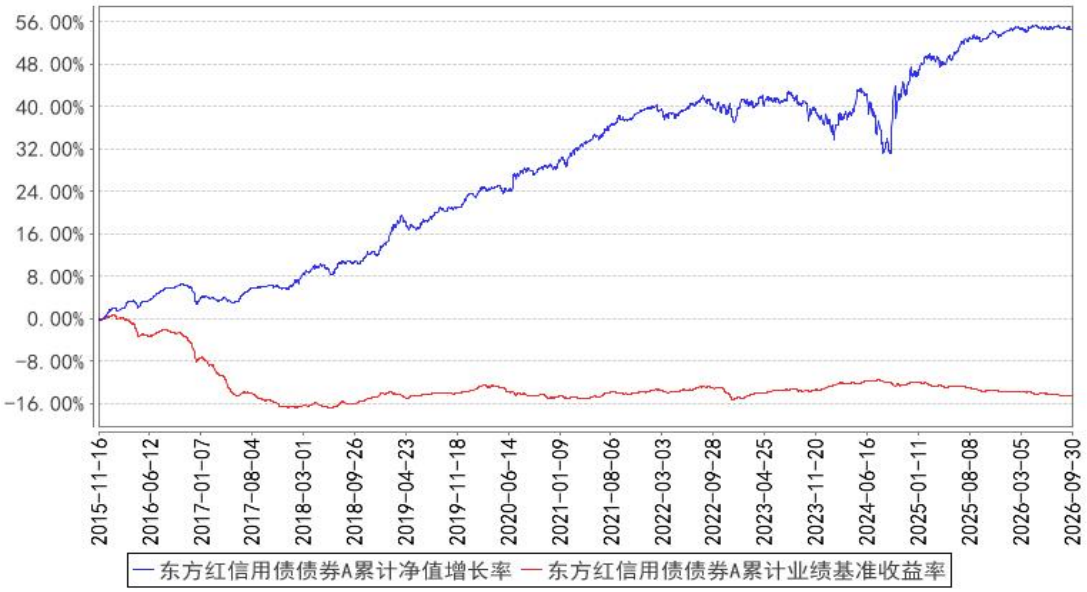
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.25%	0.06%	-0.41%	0.01%	0.16%	0.05%
过去六个月	0.12%	0.07%	-0.82%	0.02%	0.94%	0.05%
过去一年	0.83%	0.08%	-1.01%	0.02%	1.84%	0.06%
过去三年	8.22%	0.33%	-1.07%	0.04%	9.29%	0.29%
过去五年	10.12%	0.28%	-0.44%	0.04%	10.56%	0.24%
过去七年	24.77%	0.25%	-0.63%	0.04%	25.40%	0.21%
过去十年	40.27%	0.22%	-12.15%	0.06%	52.42%	0.16%
自基金合同生效起至今	48.31%	0.22%	-14.54%	0.06%	62.85%	0.16%

东方红信用债债券 D

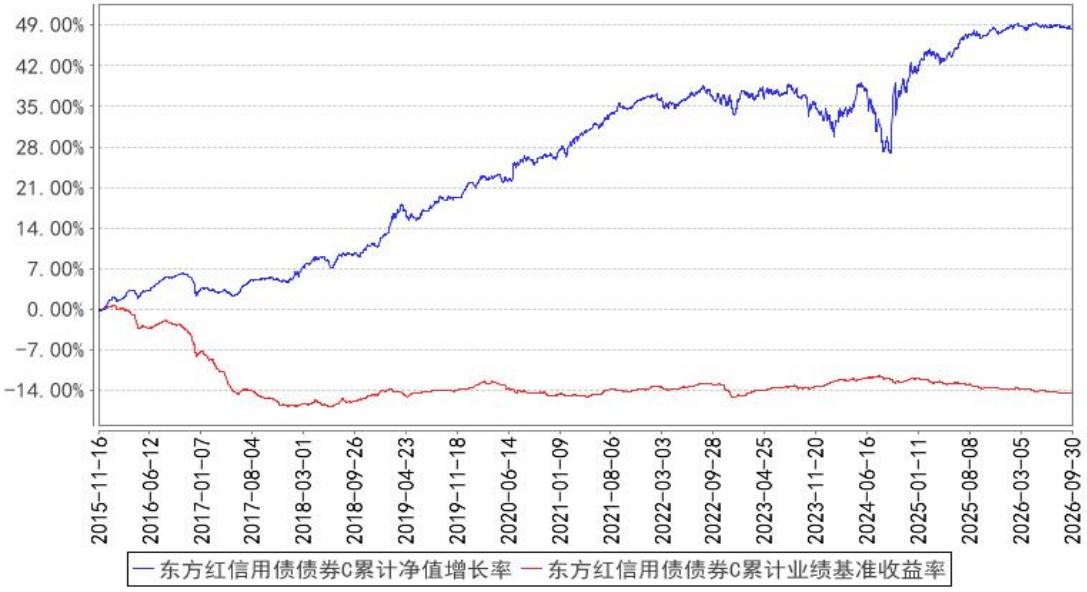
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.14%	0.06%	-0.41%	0.01%	0.27%	0.05%
过去六个月	0.32%	0.07%	-0.82%	0.02%	1.14%	0.05%
过去一年	1.22%	0.08%	-1.01%	0.02%	2.23%	0.06%
自基金合同生效起至今	1.17%	0.08%	-1.40%	0.02%	2.57%	0.06%

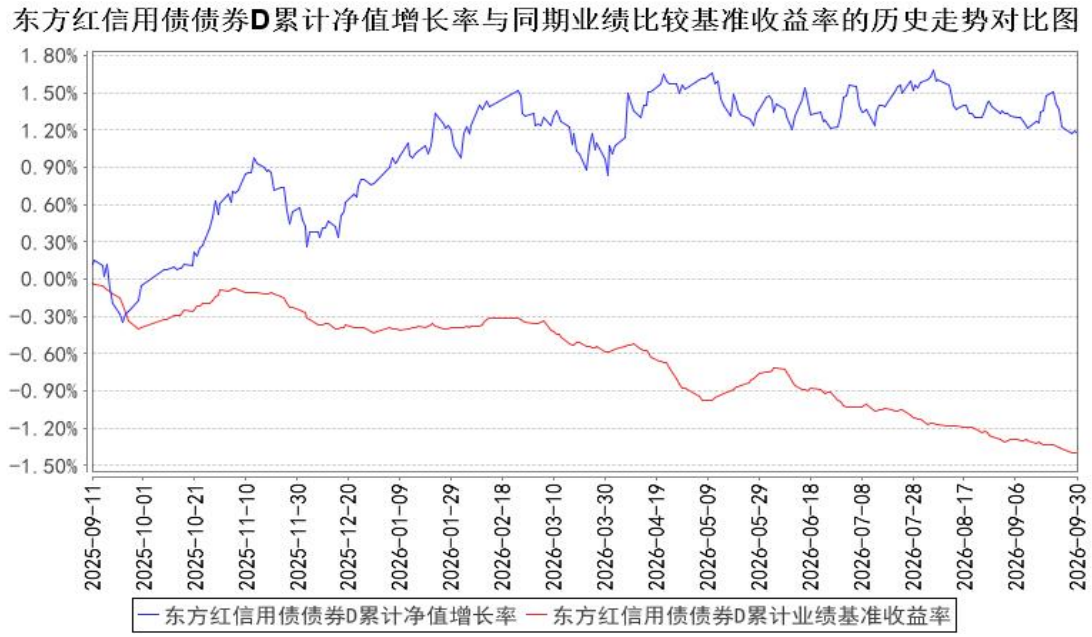
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方红信用债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东方红信用债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





§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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募固定收益投资部总经理、基金经理	2015 年 11 月 16 日	-	19 年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募固定收益投资部总经理、基金经理，2015 年 07 月至今任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至 2023 年 04 月任东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至 2022 年 11 月任东方红稳健精选混合型证券投资基金基金经理、2015 年 07 月至 2017 年 09 月任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2015 年 10 月至 2021 年 12 月任东方红 6 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金（原东方红纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理、2015 年 11 月至 2024 年 03 月任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2015 年 11 月至今任东方红信用债债券型证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至 2026 年 01 月任东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至 2017 年 08 月任东方红汇阳债券型证券投资基金基

					金经理、2016 年 06 月至 2017 年 08 月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2016 年 08 月至今任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理、2016 年 09 月至今任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理、2016 年 11 月至 2021 年 12 月任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、2017 年 04 月至今任东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至 2018 年 11 月任东方红货币市场基金基金经理、2023 年 03 月至今任东方红共赢甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2023 年 09 月至今任东方红 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理、2025 年 05 月至今任东方红裕丰回报债券型证券投资基金基金经理。江苏大学经济学硕士。曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理，德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理。具备证券投资基金从业资格。

注：1、上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日（转型基金为初始基金合同生效日），“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任基金经理，基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从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

注：本基金基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

回顾三季度，基本面仍然承压，结构上延续“外需强、内需弱”的 K 型分化：出口在 AI 产业链带动下保持高增，消费与投资修复偏缓；新兴产业景气度显著高于传统行业，房地产调整仍在持续。债券市场方面，三季度债券市场表现亮眼，利率趋势性下行，其中超长债表现相对突出。转债市场方面，三季度出现较大幅度调整。本产品操作上，债券部分以投资级信用债为主，久期有所下降；转债部分基本维持了转债配置比例，优化了持仓结构。

展望四季度，基本面方面，全年 4.5-5%的经济目标仍在，且近期稳增长政策集中落地，合理预计四季度经济基本面环比三季度可能小幅回升，主要驱动来自于财政端的发力。政策方面，财政政策小幅积极但空间有限，货币政策仍是支持性的，只是标志性的全面降准降息较为克制，但实际上广谱的利率中枢稳健下移，预计四季度资金面大概率稳中偏松，除非债券收益率出现快速下行明显超出央行合意范围。债券市场方面，虽然前文展望四季度经济增速环比小幅改善，但政策驱动特征明显，经济内生动能仍不强，对债市扰动有限，考虑到明年超长债供给大概率回落，且当前期限利差仍不低，四季度可能会出现一波超长债的抢跑行情。风险因素方面需关注央行态度和新政后地产成交热度及广谱的房价预期。转债市场方面，尽管前期经历了大幅调整，但当前静态看估值仍不便宜，其中景气方向优质标的较正股仍存较高溢价率，低价标的具有债底保护继续下跌空间不大，但多数标的剩余期限较短，考虑其中大部分标的在到期前转股成功概率不大，也就是最终仍需向债底回归，因此我们觉得这部分标的的配置也较为鸡肋，目前我们等待优质次新标的估值回落至合理水平后逐步配置，此外，如果优质高价标的溢价率回落至合理水平，也可考虑作为左侧布局的备选。红利板块和内需板块的转债标的有限，因此四季度转债从结构上来看可能也不占优，总体来看，转债市场的板块性机会需要等待继续下跌到足够便宜或者权益市场重回科技成长风格。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金 A 类份额净值为 1.2396 元，份额累计净值为 1.4896 元;C 类份额净值为 1.1957 元，份额累计净值为 1.4357 元;D 类份额净值为 1.2396 元，份额累计净值为 1.2396 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为-0.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%;C 类份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%;D 类份额净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

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	1,276,578,244.29	92.97
	其中：债券	1,276,578,244.29	92.97
	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	86,420,121.02	6.29
8	其他资产	10,094,852.96	0.74
9	合计	1,373,093,218.27	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	51,613,577.19	4.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	928,979,458.91	73.73
	其中：政策性金融债	35,236,149.32	2.80
4	企业债券	20,387,963.84	1.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	122,619,529.31	9.73
7	可转债（可交换债）	152,977,715.04	12.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,276,578,244.29	101.31

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	115261	23 中证 G7	500,000	51,808,205.48	4.11
2	244692	26 华泰 G1	500,000	50,779,410.96	4.03
3	244649	26 信投 G1	500,000	50,634,909.59	4.02
4	243693	25 招证 G2	500,000	50,404,435.62	4.00
5	243534	25GTHT06	500,000	50,299,745.21	3.99

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

本基金对国债期货的投资以套期保值，回避市场风险为主要目的。结合国债交易市场和期货

市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

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：本基金本报告期未进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未进行国债期货投资。

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是否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

本基金投资的前十名证券发行主体中，国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局的处罚，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。

本基金对上述证券的投资决策程序符合基金合同及公司制度的相关规定，本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

本基金持有的前十名证券中其余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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金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的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	18,802.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,076,050.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,094,852.96

5.10.4 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	113052	兴业转债	28,295,356.17	2.25

2	132026	G 三峡 EB2	27,311,347.95	2.17
3	127045	牧原转债	6,487,890.41	0.51
4	127110	广核转债	4,778,677.53	0.38
5	118050	航宇转债	4,265,790.25	0.34
6	123245	集智转债	3,181,096.85	0.25
7	113673	岱美转债	2,921,198.63	0.23
8	127064	杭氧转债	2,692,852.05	0.21
9	113691	和邦转债	2,684,808.22	0.21
10	123257	安克转债	2,629,868.55	0.21
11	123109	昌红转债	2,600,065.75	0.21
12	113661	福 22 转债	2,577,780.82	0.20
13	111018	华康转债	2,462,619.18	0.20
14	110086	精工转债	2,413,582.47	0.19
15	113048	晶科转债	2,260,115.07	0.18
16	123263	鼎捷转债	2,244,203.42	0.18
17	123259	锦浪转 02	2,181,044.79	0.17
18	128136	立讯转债	2,165,906.85	0.17
19	110097	天润转债	2,081,621.92	0.17
20	123176	精测转 2	1,950,001.37	0.15
21	118065	艾为转债	1,926,306.99	0.15
22	118059	颀中转债	1,904,155.34	0.15
23	113054	绿动转债	1,841,550.82	0.15
24	118024	冠宇转债	1,806,665.75	0.14
25	123247	万凯转债	1,790,808.22	0.14
26	113634	珀莱转债	1,779,925.89	0.14
27	123195	蓝晓转 02	1,725,988.49	0.14
28	113696	伯 25 转债	1,704,826.41	0.14
29	118061	茂莱转债	1,601,348.79	0.13
30	127113	长高转债	1,476,803.01	0.12
31	123262	神宇转债	1,275,388.77	0.10
32	123216	科顺转债	1,246,006.85	0.10
33	113666	爱玛转债	1,197,032.88	0.09
34	113650	博 22 转债	1,197,032.88	0.09
35	127038	国微转债	1,113,253.42	0.09
36	113616	韦尔转债	1,095,642.47	0.09
37	118035	国力转债	1,016,014.52	0.08
38	123076	强力转债	598,876.03	0.05
39	113677	华懋转债	565,271.78	0.04
40	118064	联瑞转债	301,878.30	0.02

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	东方红信用债债券 A	东方红信用债债券 C	东方红信用债债券 D
报告期期初基金份额总额	785,226,053.91	336,979,015.63	116,652,323.31
报告期期间基金总申购份额	1,923,420.66	92,212,928.91	70,808,260.12
减:报告期期间基金总赎回份额	193,760,235.40	159,528,314.12	24,495,837.14
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	593,389,239.17	269,663,630.42	162,964,746.29

§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

单位：份

项目	东方红信用债债券 A	东方红信用债债券 C	东方红信用债债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	13,305,242.62	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,305,242.62	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.24	-	-

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，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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	406,993,088.54	0.00	81,398,617.71	325,594,470.83	31.7338
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况，可能存在巨额赎回的风险，增加基金管理人的流动性管理压力；基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，加强对基金持有人利益的保护。							

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、中国证监会准予注册东方红信用债债券型证券投资基金的文件；

2、《东方红信用债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《东方红信用债债券型证券投资基金托管协议》；

4、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、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的办公场所：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司

2026 年 10 月 27 日