

国联恒信纯债债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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7月17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4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联恒信纯债
基金主代码	003926
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月09日
报告期末基金份额总额	583,112,891.86份
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上，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) 杠杆放大策略 (6) 信用债券投资策略 (7) 中小企业私募债券投资策略 3. 资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联恒信纯债A	国联恒信纯债C
下属分级基金的交易代码	003926	003927
报告期末下属分级基金的份额总额	581,653,403.11份	1,459,488.75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04月01日 - 2026年06月30日)	
	国联恒信纯债A	国联恒信纯债C
1.本期已实现收益	5,487,990.66	12,039.71
2.本期利润	5,413,912.04	11,889.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0085
4.期末基金资产净值	608,735,883.51	1,516,256.88
5.期末基金份额净值	1.0466	1.0389

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

国联恒信纯债A净值表现

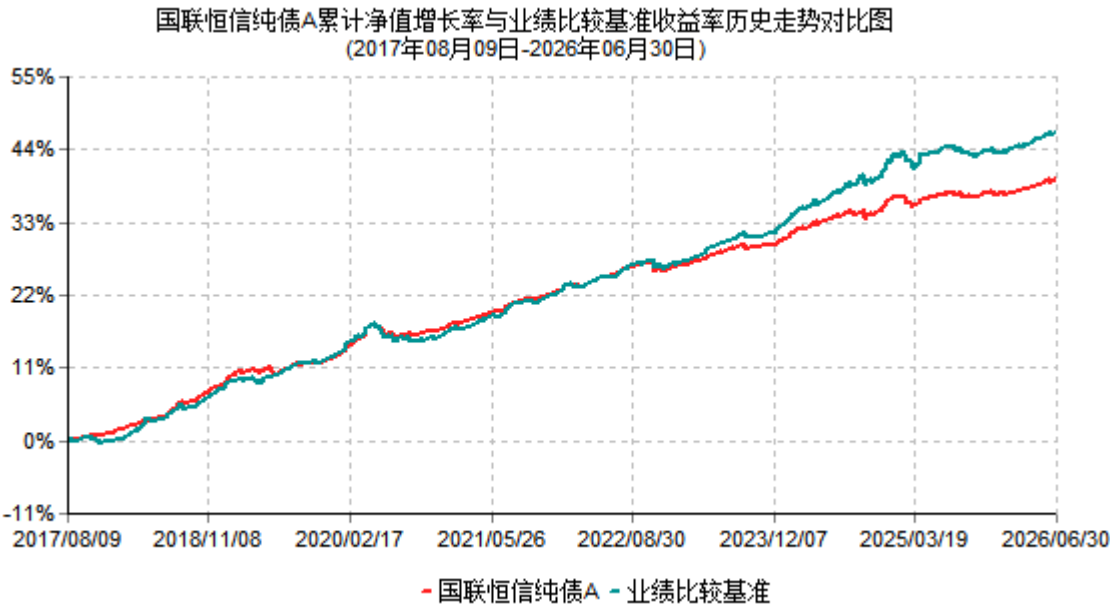
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.04%	1.19%	0.04%	-0.29%	0.00%
过去六个月	1.63%	0.03%	2.03%	0.04%	-0.40%	-0.01%

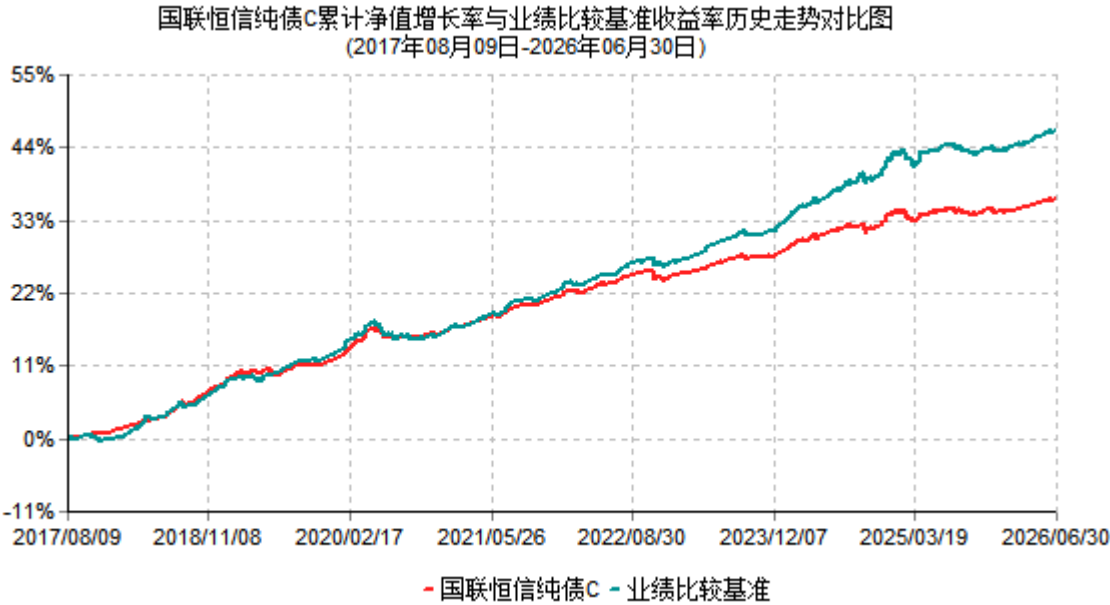
过去一年	1.66%	0.05%	1.62%	0.06%	0.04%	-0.01%
过去三年	8.52%	0.06%	12.81%	0.07%	-4.29%	-0.01%
过去五年	16.53%	0.05%	23.07%	0.07%	-6.54%	-0.02%
过去七年	26.41%	0.05%	32.97%	0.07%	-6.56%	-0.02%
自基金合同生效起至今	39.58%	0.05%	46.62%	0.07%	-7.04%	-0.02%

国联恒信纯债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	0.82%	0.04%	1.19%	0.04%	-0.37%	0.00%
过去六个月	1.47%	0.03%	2.03%	0.04%	-0.56%	-0.01%
过去一年	1.35%	0.05%	1.62%	0.06%	-0.27%	-0.01%
过去三年	7.54%	0.06%	12.81%	0.07%	-5.27%	-0.01%
过去五年	14.80%	0.05%	23.07%	0.07%	-8.27%	-0.02%
过去七年	24.05%	0.05%	32.97%	0.07%	-8.92%	-0.02%
自基金合同生效起至今	36.37%	0.05%	46.62%	0.07%	-10.25%	-0.02%

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





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。

§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		
王玥	国联恒信纯债债券型证券投资基金、国联季季红定期开放债券型证券投资基金、国联睿祥纯债债券型证券投资基金、国联聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒裕纯债债券型证券投资基金、国联景惠混合型证券投资基金的基金经理及固收投资部下设二	2018-06-19	-	15	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学专业，香港大学金融学专业，研究生、硕士学位。具有基金从业资格，证券从业年限15年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入公司，现任固收投资部下设二级部门“信用投资部”总经理。

	级部门“信用投资部”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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

2026年第二季度，在内外部环境更趋复杂严峻、国内经济结构持续深度调整的背景下，经济运行由一季度温和修复转向阶段性走弱，总体呈现外需韧性较强、内需修复放缓、生产结构优化、新动能持续抬升的特征，内生复苏动力仍显不足。工业生产增速较一季度有所回落，1-5月全国规模以上工业增加值同比增长5.4%；6月制造业PMI回升至50.3%，重返扩张区间，生产端景气度边际改善。产业结构延续优化态势，高技术制造业保持较快增长，5月高技术制造业增加值同比增长15.1%，增速逐月走高，6月高技术制造业PMI进一步升至53.5%，高端制造对工业生产的引领作用持续增强。固定资产投资增速明显弱于一季度，1-5月固定资产投资累计同比下降4.1%，增速较一季度回落5.8

个百分点。分领域看，制造业投资累计同比下降0.4%，高技术产业投资是为数不多的增长亮点；基建投资增速明显放缓，主因财政资金落地节奏偏慢、新增储备项目接续不足；房地产开发投资累计同比下降16.2%，降幅较一季度进一步扩大，继续成为拖累整体投资的主要因素。外贸领域维持较高景气度，外需对经济的托底作用较为稳固。以美元计价，1-5月出口同比增长15.5%，4月和5月单月出口均保持较快增长，外贸对宏观经济的正向拉动作用持续增强。消费市场修复节奏继续放缓，结构上呈现商品消费走弱、服务消费相对具韧性的分化特征。1-5月社会消费品零售总额累计同比增长1.4%，增速较一季度持续回落，其中5月当月社零同比下降0.6%，消费复苏面临的压力有所加大。物价方面，工业品价格延续底部修复态势，上游通缩压力持续缓解，1-5月PPI同比降幅较一季度逐步收窄；CPI保持温和回升，居民消费价格总体平稳，市场未出现明显的通胀约束。

报告期内，债市整体震荡走强、收益率中枢持续下移。在国内经济修复偏弱、货币政策持续呵护、市场资产荒格局不断深化的背景下，利率曲线整体稳步下移，伴随收益率逐步运行至低位，市场多空博弈加剧，行情波动显著放大，结构性分化特征凸显，整体呈现长久期优于短久期、信用债强于利率债的格局。具体来看，4月实体融资需求持续疲软，银行间内生流动性极度充裕，资产荒逻辑进一步强化，机构集中拉长久期以增厚收益，超长端收益率大幅下行，10年期国债收益率有效突破1.75%关口，30年期国债收益率逼近2.20%，市场整体做多情绪高涨。5月债市延续震荡偏强走势，中短端品种走势稳健，长端收益率震荡下行，市场波动率持续抬升。尽管当月超长债集中发行、货币政策预期变动对盘面形成阶段性扰动，但偏弱的经济基本面、充裕的银行间流动性，叠加机构旺盛的配置需求，为债市提供坚实支撑，市场整体运行韧性较强。6月债市波动进一步放大，行情节奏轮动加快，呈现月初偏强、月中承压、下旬修复的特征。月中受资金面边际收敛、理财赎回情绪扰动影响，市场出现阶段性调整；下旬央行加大流动性对冲力度、稳定资金环境，叠加经济弱修复、通胀温和可控的基本面支撑，市场情绪持续回暖，行情震荡修复前期跌幅。全月品种结构性分化延续，中短端品种调整相对更为明显，信用债表现较好于利率债。

报告期内，本基金以商金债和利率债品种为核心配置标的。季度内紧跟市场环境变化，持续动态优化组合持仓结构，适配二季度债市震荡走强、波动交替的行情特征，组合杠杆与久期整体呈现先抬升后回落的灵活操作节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联恒信纯债A基金份额净值为1.0466元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.90%，同期业绩比较基准收益率为1.19%；截至报告期末国联恒信纯债C基金份额净值为1.0389元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为1.19%。

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	751,275,978.10	99.99
	其中：债券	751,275,978.10	99.99
	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	42,124.34	0.01
8	其他资产	9.99	0.00
9	合计	751,318,112.43	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	19,695,668.51	3.23

2	央行票据	-	-
3	金融债券	731,580,309.59	119.88
	其中：政策性金融债	273,766,958.90	44.86
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	751,275,978.10	123.11

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	250215	25国开15	600,000	59,429,260.27	9.74
2	210410	21农发10	500,000	55,480,890.41	9.09
3	2520016	25徽商银行01	500,000	50,314,619.18	8.24
4	332580004	25渤海银行科创债01	500,000	50,307,054.79	8.24
5	212580015	25天津银行债01	500,000	50,252,802.74	8.23

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国家开发银行,中国农业发展银行,徽商银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,南京银行股份有限公司,湖南银行股份有限公司,厦门国际银行股份有限公司,威海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。

央行2025年09月22日对国家开发银行进行处罚(银罚决字[2025]66号)。国家外汇管理局北京市分局2025年07月25日对国家开发银行进行处罚(京汇罚[2025]30号)。国家金融监督管理总局2025年08月01日对中国农业发展银行进行处罚。国家金融监督管理总局安徽监管局2025年12月05日对徽商银行股份有限公司进行处罚。国家金融监督管理总局安徽监管局2025年10月24日对徽商银行股份有限公司进行处罚。央行安徽省分行2025年09月19日对徽商银行股份有限公司进行处罚(皖银罚决字[2025]19号)。国家金融监督管理总局天津监管局2026年06月04日对天津银行股份有限公司进行处罚。国家金融监督管理总局天津监管局2026年05月29日对天津银行股份有限公司进行处罚。央行天津市分行2025年12月26日对天津银行股份有限公司进行处罚(津银罚决字[2025]9号)。国家金融监督管理总局江苏监管局2025年07月18日对南京银行股份有限公司进行处罚(苏金罚决字[2025]32号)。央行湖南省分行2026年03月23日对湖南银行股份有限公司进行处罚(湘银罚决字[2026]1号)。央行厦门市分行2026年05月13日对厦门国际银行股份有限公司进行处罚(厦门银罚决字[2026]1号)。国家金融监督管理总局威海监管分局2026年04月07日对威海银行股份有限公司进行处罚(威金罚决字[2026]18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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9.99

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

	国联恒信纯债A	国联恒信纯债C
报告期期初基金份额总额	581,414,911.01	1,400,581.34
报告期期间基金总申购份额	576,658.48	300,133.41
减：报告期期间基金总赎回份额	338,166.38	241,226.00
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	581,653,403.11	1,459,488.75

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	20260401-20260630	290,062,207.08	0.00	0.00	290,062,207.08	49.74%
	2	20260401-20260630	289,018,148.63	0.00	0.00	289,018,148.63	49.56%
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信纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联恒信纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联恒信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信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07月21日