

东吴恒益纯债债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人江苏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。

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	东吴恒益纯债债券	
基金主代码	020611	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 7 月 26 日	
报告期末基金份额总额	5,884,159,747.47 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过积极的投资管理，力争实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济形势发展和变动趋势，基于对财政政策、货币政策和债券市场的综合研判，在遵守有关投资限制规定的前提下，灵活运用投资策略，配置基金资产，力争在保障基金资产流动性和本金安全的前提下实现投资组合收益的最大化。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率	
风险收益特征	本基金是债券型基金，理论上其预期风险与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	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴恒益纯债债券 A	东吴恒益纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	020611	020612
报告期末下属分级基金的份额总额	5,787,351,982.31 份	96,807,765.16 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	东吴恒益纯债债券 A	东吴恒益纯债债券 C
1. 本期已实现收益	6,007,820.95	19,796.55
2. 本期利润	7,364,106.13	-110,076.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0041	-0.0051
4. 期末基金资产净值	6,005,879,792.64	100,058,443.25
5. 期末基金份额净值	1.0378	1.0336

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、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。

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

东吴恒益纯债债券 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	0.40%	0.03%	0.62%	0.04%	-0.22%	-0.01%
过去六个月	1.42%	0.03%	0.91%	0.04%	0.51%	-0.01%
过去一年	1.45%	0.05%	-0.56%	0.06%	2.01%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	3.78%	0.05%	1.51%	0.08%	2.27%	-0.03%

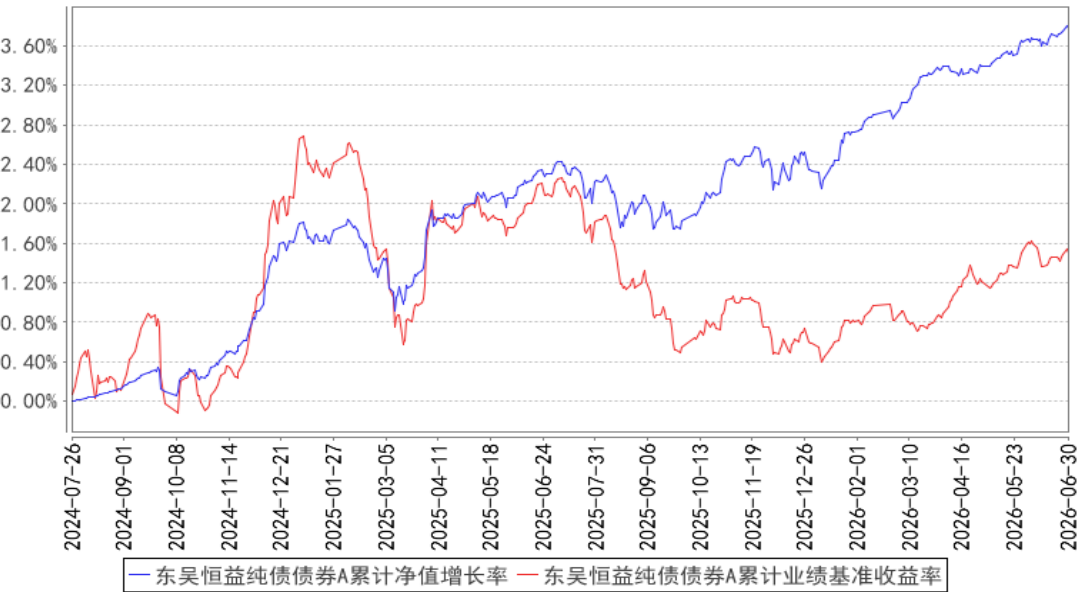
东吴恒益纯债债券 C

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	0.33%	0.03%	0.62%	0.04%	-0.29%	-0.01%
过去六个月	1.30%	0.03%	0.91%	0.04%	0.39%	-0.01%
过去一年	1.22%	0.05%	-0.56%	0.06%	1.78%	-0.01%

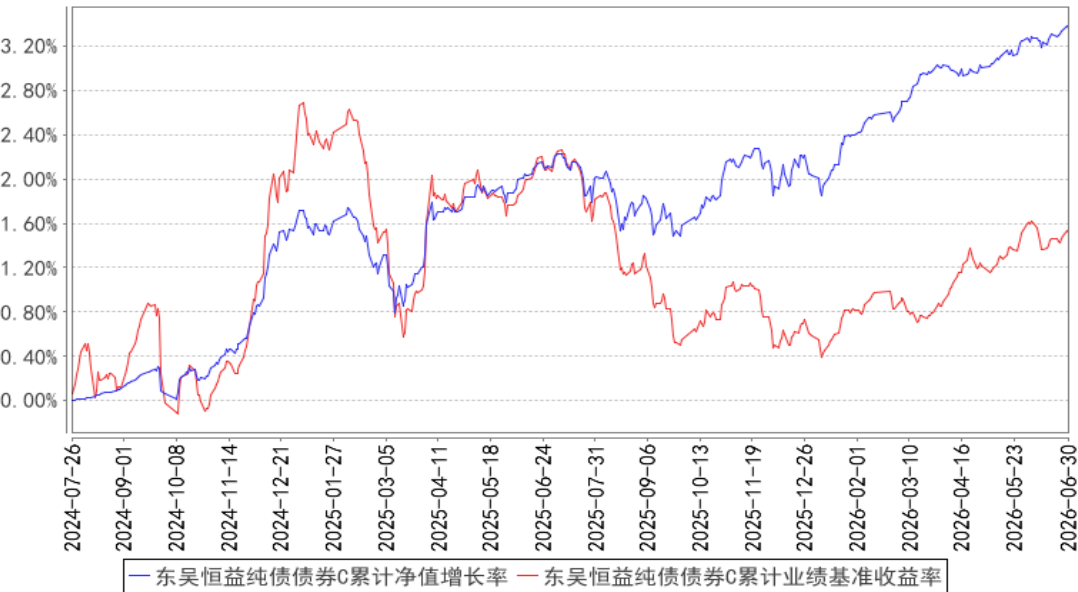
自基金合同 生效起至今	3.36%	0.06%	1.51%	0.08%	1.85%	-0.02%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

东吴恒益纯债债券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



东吴恒益纯债债券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		

杜澄楷	固定收益总部副总经理（主持工作）兼固收投资部总经理、基金经理	2024 年 8 月 1 日	-	17 年	杜澄楷先生，中国国籍，厦门大学经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职红塔证券股份有限公司研究员、金融工程师、投资经理、投资主管；东吴证券股份有限公司债券投资部。2023 年 8 月加入东吴基金管理有限公司，现任固定收益总部副总经理（主持工作）兼固收投资部总经理、基金经理。2023 年 10 月 26 日至今担任东吴鼎泰纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 4 月 10 日至今担任东吴优益债券型证券投资基金基金经理，2024 年 8 月 1 日至今担任东吴恒益纯债债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月 30 日至今担任东吴优利债券型证券投资基金基金经理。
王明欣	基金经理	2026 年 3 月 27 日	-	8 年	王明欣女士，中国国籍，上海社会科学院经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。2017 年 7 月加入东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2021 年 7 月 12 日至 2023 年 11 月 6 日担任东吴货币市场证券投资基金基金经理，2022 年 5 月 9 日至今担任东吴瑞盈 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2022 年 5 月 9 日至今担任东吴月月享 30 天持有期短债债券型证券投资基金基金经理，2022 年 11 月 8 日至今担任东吴中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理，2022 年 11 月 9 日至今担任东吴增鑫宝货币市场基金基金经理，2026 年 3 月 27 日至今担任东吴恒益纯债债券型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；若该基金经理自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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金不存在违反法律法规、基金合同和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

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

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，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债市整体表现震荡偏强。二季度基本面数据偏弱，信贷投放仍有待修复，或利多债市。二季度人民币升值，带动企业结汇，同时银行向央行申请结汇，这一过程给银行间带来了增量流动性。4 月中旬起资金价格中枢持续下行，资金利率明显低于政策利率，隔夜匿名出现大量 1.25%-1.3% 的供给，市场对资金面乐观程度逐步升温。带动长短端同时下行，根据 WIND 数据，1 年期国债和 10 年期国债收益率最多下行至 1.15% 和 1.70% 附近。3 月开始，央行买断式逆回购开始缩量操作，同时在公开市场明显回收流动性。虽然资金利率在 4 月-5 月仍维持在相对低位，但在央行的持续收短放长操作下，资金利率在 6 月出现相对明显的收敛，大行净融出量在 6 月开始明显下降，资金利率回到政策利率上方，6 月各期限收益率均有所上行，但整体仍未脱离震荡区间。

报告期内，本基金以中性久期底仓进行轮动增强，久期随行情调整，在利率调整时逆势加仓，致力以长久期利率债增加组合久期，在债券震荡区间上下沿进行波段交易，力争获取资本利得收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴恒益纯债债券 A 的基金份额净值为 1.0378 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；截至本报告期末东吴恒益纯债债券 C 的基金份额净值为 1.0336 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	5,141,757,295.88	84.20
	其中：债券	5,141,757,295.88	84.20
	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	932,072,244.26	15.26
	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	32,820,817.02	0.54
8	其他资产	30,010.00	0.00
9	合计	6,106,680,367.16	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	5,141,757,295.88	84.21
	其中：政策性金融债	5,141,757,295.88	84.21

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	5,141,757,295.88	84.21

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	230203	23 国开 03	7,000,000	723,302,904.11	11.85
2	250208	25 国开 08	6,500,000	651,598,643.84	10.67
3	230208	23 国开 08	5,700,000	583,483,076.71	9.56
4	240208	24 国开 08	3,800,000	391,299,013.70	6.41
5	09250202	25 国开清发 02	3,000,000	302,015,260.27	4.95

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

本基金通过研究债券市场和国债期货市场运行特征，根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的收益性、流动性及风险性特征情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
----	----	----------	---------	-----------	--------

-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-4,844,097.40
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。本基金运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，同时利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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中“23 国开 03(证券代码:230203)、25 国开 08(证券代码:250208)、23 国开 08(证券代码:230208)、24 国开 08(证券代码:240208)、25 国开清发 02(证券代码:09250202)、25 国开 03(证券代码:250203)、26 国开 01(证券代码:260201)、18 国开 10(证券代码:180210)、22 国开 08(证券代码:220208)、25 国开 02(证券代码:250202)”的发行主体在报告编制日前一年内受到监管部门的处罚。

经分析，上述处罚事项未对证券投资价值产生实质影响，本基金对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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 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	30,010.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,010.00

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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，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	东吴恒益纯债债券 A	东吴恒益纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	2,551,477,143.50	514,223,382.47
报告期期间基金总申购份额	4,363,945,416.50	103,796,892.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,128,070,577.69	521,212,509.38
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	5,787,351,982.31	96,807,765.16

§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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无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(%)
机构投资者	1	20260429-20260622	299,969,003.10	0.00	0.00	299,969,003.10	5.10
	2	20260626-20260630	380,217,940.06	963,947,368.42	0.00	1,344,165,308.48	22.84
	3	20260421-20260622	380,217,940.06	963,947,368.42	0.00	1,344,165,308.48	22.84

4	20260408- 20260624	499,949,692.53	0.00	0.00	499,949,692.53	8.50
产品特有风险						
1. 巨额赎回风险 (1) 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大, 单一投资者的巨额赎回, 可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要, 对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响; (2) 单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时, 在符合基金合同约定情况下, 如基金管理人认为有必要, 可延期办理本基金的赎回申请, 投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险; 如果连续 2 个开放日以上(含)发生巨额赎回, 基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请, 对剩余投资者的赎回办理造成影响; 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险 单一投资者巨额赎回后, 若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的, 基金管理人应当向中国证监会提出解决方案, 或按基金合同约定, 转换运作方式或终止基金合同, 其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险; 3. 流动性风险 单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短期内无法变现足够的资产予以应对, 可能会产生基金仓位调整困难, 导致流动性风险; 4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小, 导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。						

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、中国证监会批准东吴恒益纯债债券型证券投资基金设立的文件;
- 2、《东吴恒益纯债债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《东吴恒益纯债债券型证券投资基金托管协议》;
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
- 5、报告期内东吴恒益纯债债券型证券投资基金在中国证监会指定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处; 其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站: <http://www.scfund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司。

客户服务中心电话 (021) 50509666/400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日