浦银普恒利率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：浦银基金管理有限公司

基金托管人：杭州银行股份有限公司

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。

基金托管人杭州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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银普恒利率债
基金主代码	019543
前端交易代码	019543
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,068,249,306.13 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争长期实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金一方面按照自上而下的方法对基金的资产配置、久期管理、类属配置进行动态管理，寻找各类资产的潜在良好投资机会，一方面在个券选择上采用自下而上的方法进行筛选。整体投资通过对风险的严格控制，运用多种积极的资产管理增值策略，实现本基金的投资目标。本基金的资产配置策略、债券类资产投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
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，但低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	浦银基金管理有限公司
基金托管人	杭州银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	21,936,511.82
2.本期利润	23,053,544.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	4,189,156,052.49
5.期末基金份额净值	1.0297

注：1、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。

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。

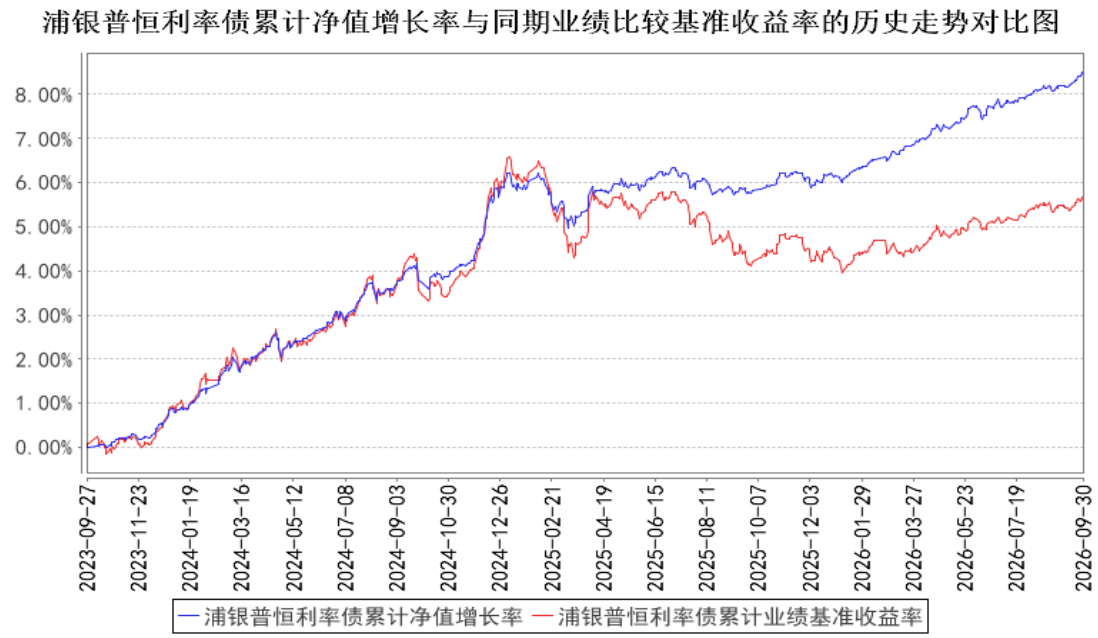
3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	0.54%	0.04%	0.35%	0.04%	0.19%	0.00%
过去六个月	1.36%	0.04%	0.95%	0.05%	0.41%	-0.01%
过去一年	2.43%	0.04%	1.31%	0.06%	1.12%	-0.02%
过去三年	8.38%	0.06%	5.45%	0.09%	2.93%	-0.03%
自基金合同生效起至今	8.39%	0.06%	5.56%	0.09%	2.83%	-0.03%

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		
陶祺	本基金的基金经理	2023 年 9 月 27 日	-	12 年	陶祺先生，英国巴斯大学金融与风险专业硕士。2013 年 07 月至 2015 年 05 月在上海新世纪资信评估投资服务有限公司金融机构评级部任信评分析师。2015 年 05 月至 2016 年 06 月在平安资产管理有限责任公司信评与债券研究部任评级经理。2016 年 6 月至 2021 年 9 月在华富基金管理有限公司固定收益部先后任信用债研究员及基金经理。2021 年 9 月加盟本公司，现在固定收益投资部担任基金经理。2022 年 3 月至 2023 年 12 月担任浦银盛晖一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 8 月至 2023 年 12 月担任浦银普诚纯债债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 1 月至 2023 年 3 月担任浦银安盛盛毅一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月至 2025 年 7 月担任浦银普兴 3 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月至 2026 年 2 月担任浦银盛泰纯债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起担任浦银普

					天纯债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起担任浦银盛煊 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 2 月起担任浦银盛跃纯债债券型证券投资基金的基金经理。2022 年 5 月起担任浦银盛泽定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2022 年 6 月起担任浦银盛嘉一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2023 年 9 月起担任浦银普恒利率债债券型证券投资基金的基金经理。2024 年 1 月起担任浦银双月鑫 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 4 月起担任浦银普航 3 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2025 年 7 月起担任浦银上海清算所高等级优选短期融资券指数证券投资基金的基金经理。2026 年 2 月起担任浦银悦享 30 天持有期债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

2、证券从业含义遵从《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

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内不存在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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性。公司

严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

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违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他投资组合参与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的 5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度经济总体呈现供给偏强、内需偏弱格局，但在增量政策发力下，季度末景气度出现企稳回升。制造业 PMI 走出小幅修复，9 月读数升至 50.1%、时隔两月重回荣枯线上方，产需两端同步改善，大型企业扩张动能增强，中小企业虽仍在收缩区间但压力边际缓解。需求端修复仍偏慢，8 月份社会消费品零售总额同比仅增 0.4%，汽车等大宗消费拖累明显，相对而言，服务消费较为坚挺、前 8 月服务零售额增速 4.9%，明显快于商品零售。投资端压力不减，前 8 月固定资产投资累计同比降 7.2%，核心拖累仍是地产，房地产开发投资同比下降近 20%，新开工大幅收缩，商品房销售面积、销售额降幅均在 12%以上，房企回款困难与购房信心不足形成负反馈。基建与制造业投资保持韧性、制造业投资维持中高个位数增长，专项债与超长期特别国债加快使用对冲部分下行压力。物价方面，“内冷外热”分化明显，8 月 CPI 同比仅 0.8%，终端需求不足制约涨价传导；而 PPI 同比涨幅扩大至 3.8%，国际大宗商品价格上行向中下游传导，挤压中下游利润。价格因素与出口韧性共同支撑下，1-8 月规模以上工业企业利润仍同比增长 15.7%，采矿业与装备制造业贡献突出。地产市场延续调整，房价端新房相对平稳、二手房继续调整，不过重点城市二手房成交相对活跃、规模已反超新房，销售端出现边际企稳迹象，能否向投资端传导仍待观察。金融数据方面，总量仍偏弱、结构则边际改善：8 月新增社融 1.66 万亿、同比明显少增，存量增速回落至 7.2%，居民中长期贷款持续疲弱、企业中长期贷款相对稳定，政府债对社融支撑边际减弱；M2 增速回落至 7.5%、M1 回升至 4.1%、剪刀差收窄，资金活性边际好转。总体看，三季度处于“弱

复苏、待验证”阶段，9 月 PMI 重回荣枯线、地产销售边际企稳与政策组合拳落地为四季度积蓄动能，但内需修复的持续性与地产链传导效果仍待观察。

三季度债市整体延续震荡走牛、中枢小幅下移的格局，核心驱动是内需偏弱与货币政策“适度宽松”基调的延续，供给放量与止盈情绪则在节奏上形成小幅扰动。货币政策方面，7 月政治局会议延续适度宽松，为市场提供了政策基调，但降准降息始终未落地，央行更多以精细化流动性调控与结构性工具体现宽松预期，延续了削峰填谷、保持充裕的操作思路。结构性工具方面，季末时点，央行下调 PSL 利率 25bp 至 1.50%，并扩围“六张网”，增加科创再贷款额度 2000 亿、支农支小再贷款 5000 亿，宽松预期向中长端传导。资金面全季均衡偏松，DR007 多数时间运行于政策利率 1.40%下方，跨季时点资金利率小幅分化但整体振幅可控，短端流动性充裕为债市提供了稳定支撑，存单利率持续处于低位，1 年期 AAA 存单收益率整个三季度在 1.48%-1.49%的极窄区间横盘，短端定价已充分反映宽松预期。利率债呈“中枢缓降、节奏震荡”的走势，10 年期国债收益率自二季度末 1.70%附近逐级下移，政治局会议定调后一度触及 1.70%下方，此后在政策预期与供给扰动的拉锯中反复，直至季末配置盘集中进场，收益率最终下行至 1.675% 的季度低点；更具趋势性的是超长端的持续强势，30 年期国债收益率降至 2.12%附近，30-10 利差由二季度末约 50bp 压缩至 45bp 左右，超长债在“资产荒+久期策略”驱动下本季度表现相对突出。信用债则延续资产荒格局，收益率随利率债小幅下行，但结构上分化明显：高等级信用利差处于近三年 30%-40%分位、随利率下行小幅走阔，中低等级利差压缩幅度更大、AA 等级一度收窄至 11%分位，城投债受化债预期与增量政策影响表现分化，二永债成交活跃、配置价值持续受青睐。全季来看，30 年国债累计下行 14bp，10 年国债下行 5bp，5-10 年二级资本债下行 10-13bp，5 年信用债下行 10-15bp，3 年下行 3-5bp。

报告期内，本基金仅配置利率债，适度参与利率波段交易，整体杠杆和久期基本维持稳定，取得了一定的票息收入。未来，本基金将继续秉承稳健专业的投资理念，严格控制市场风险、谨慎操作，力争为基金份额持有人带来长期稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银普恒利率债基金份额净值为 1.0297 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%；同期业绩比较基准收益率为 0.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内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的情形。

2、本报告期内未出现连续二十个工作日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	4,345,322,892.79	99.99
	其中：债券	4,345,322,892.79	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	510,925.93	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	4,345,833,818.72	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通股票。

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

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	406,334,467.40	9.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,938,988,425.39	94.03
	其中：政策性金融债	3,938,988,425.39	94.03
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	4,345,322,892.79	103.73

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	250203	25 国开 03	6,000,000	602,174,958.90	14.37
2	220208	22 国开 08	5,000,000	508,792,876.71	12.15
3	250214	25 国开 14	4,700,000	470,856,472.83	11.24
4	220205	22 国开 05	4,000,000	438,129,315.07	10.46
5	09260409	26 农发清发 09	3,000,000	300,102,692.31	7.16

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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是否超出基金合同约定的备选股票库

报告期内，本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,309,080,538.80
报告期期间基金总申购份额	1.51
减：报告期期间基金总赎回份额	240,831,234.18
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	4,068,249,306.13

§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：本报告期本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：本报告期本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	20260701-20260930	1,500,000,000.00	0.00	0.00	1,500,000,000.00	36.87
	2	20260701-20260930	2,219,999,500.00	0.00	0.00	2,219,999,500.00	54.57
产品特有风险							
基金管理人提示投资者注意：当特定的机构投资者进行大额赎回操作时，基金管理人需通过对基金持有证券的快速变现以支付赎回款，该等操作可能会产生基金仓位调整的困难，产生冲击成本的风险，并造成基金净值的波动；同时，该等大额赎回将可能产生（1）单位净值尾差风险；（2）基金净值大幅波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；以及（4）因基金资产净值低于 5000 万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2026 年 9 月 29 日，汪献华先生离任公司副总经理。具体信息请参见基金管理人于 2026 年 9 月 30 日在规定媒介披露的《浦银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准本基金募集的文件

2、 浦银普恒利率债债券型证券投资基金基金合同

3、 浦银普恒利率债债券型证券投资基金招募说明书

4、 浦银普恒利率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、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层　基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.spdbfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办

公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999　或　021-33079999。

浦银基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日