

方正富邦恒信双利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：方正富邦基金管理有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	方正富邦恒信双利债券
基金主代码	026705
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	199,660,057.60 份
投资目标	本基金充分考虑资产的安全性、收益性和流动性，通过积极主动的投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置采用“自上而下”的多因素分析策略，综合运用定性分析和“宏观量化模型”等定量分析手段，适时动态地调整股票、债券、货币市场工具等资产的投资比例，力争规避市场风险，提高基金收益率水平。主要通过采取资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略、存托凭证的投资策略等投资策略以实现投资目标。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×89%+中证红利指数收益率×10%+中证港股通高股息投资指数（人民币）收益率×1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平理论上高于货币型基金，低于股票型、混合型基金。本基金可投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	方正富邦基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	方正富邦恒信双利债券 A	方正富邦恒信双利债券 C
下属分级基金的交易代码	026705	026706
报告期末下属分级基金的份额总额	199,638,329.90 份	21,727.70 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）	
	方正富邦恒信双利债券 A	方正富邦恒信双利债券 C
1. 本期已实现收益	-3,339,188.18	-298.59
2. 本期利润	-2,773,566.77	-249.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0139	-0.0136
4. 期末基金资产净值	197,586,995.22	21,477.11
5. 期末基金份额净值	0.9897	0.9885

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

方正富邦恒信双利债券 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	-1.39%	0.16%	1.49%	0.11%	-2.88%	0.05%
过去六个月	-1.08%	0.14%	0.61%	0.11%	-1.69%	0.03%
自基金合同生效起至今	-1.03%	0.13%	0.69%	0.11%	-1.72%	0.02%

方正富邦恒信双利债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准④	①—③	②—④
----	--------	-----------	---------	---------	-----	-----

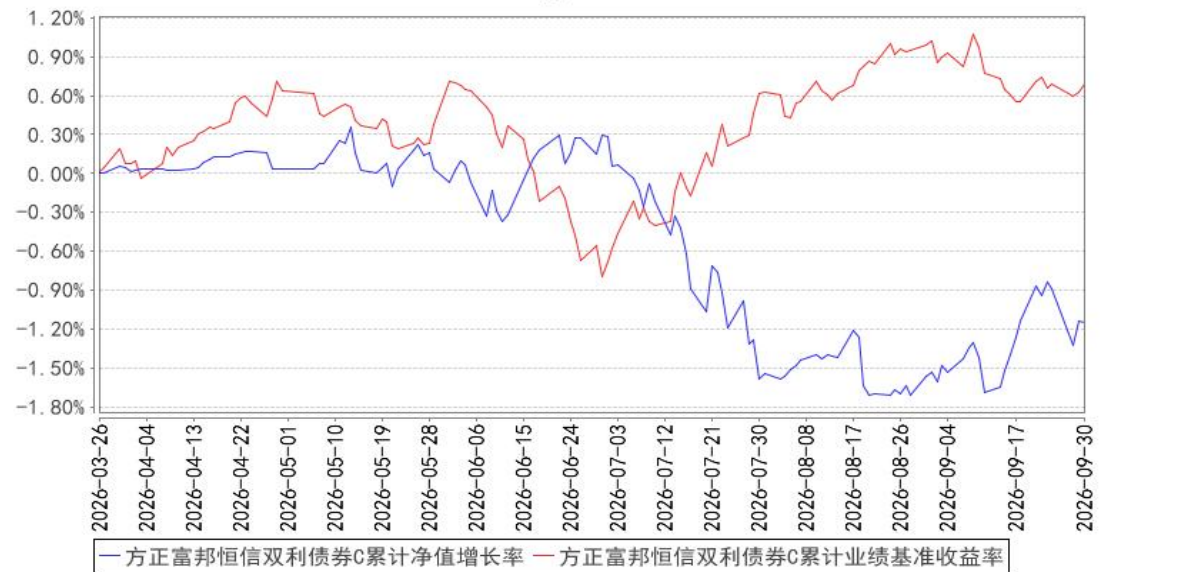
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-1.44%	0.16%	1.49%	0.11%	-2.93%	0.05%
过去六个月	-1.20%	0.13%	0.61%	0.11%	-1.81%	0.02%
自基金合同 生效起至今	-1.15%	0.13%	0.69%	0.11%	-1.84%	0.02%

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

方正富邦恒信双利债券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



方正富邦恒信双利债券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



注：1、本基金合同于 2026 年 3 月 26 日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同(第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制)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		
区德成	固定收益基金投资部行政负责人兼本基金基金经理	2026 年 3 月 26 日	-	14 年	理学硕士，注册金融分析师（CFA），曾任宁波银行股份有限公司总行金融市场部交易员；2013 年 5 月加入晋城银行股份有限公司，历任金融市场总部债券交易主管，投资交易部副总经理，固定收益部总经理；2020 年 7 月至 2023 年 12 月任方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理、执行董事、投资决策委员会委员。2023 年 12 月至今任方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部行政负责人、执行董事、投资决策委员会委员。2021 年 1 月至报告期末，任方正富邦惠利纯债债券型证券投资基金、方正富邦睿利纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月至 2025 年 9 月，任方正富邦富利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2021 年 1 月至 2023 年 7 月，任方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 10 月，任方正富邦丰利债券型证券投资基金基金经理。2021 年 9 月至 2025 年 6 月，任方正富邦稳裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月至报告期末，任方正富邦稳恒 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2022 年 3 月至报告期末，任方正富邦稳丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 6 月至 2024 年 6 月，任方正富邦稳泓 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2023 年 5 月至报告期末，任方正富邦稳禧一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 6 月至 2025 年 5 月，任方正富邦稳惠 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经

					理。2024 年 5 月至 2026 年 4 月，任方正富邦锦利 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 5 月至报告期末，任方正富邦鸿远债券型证券投资基金基金经理。2025 年 6 月至报告期末，任方正富邦金小宝货币市场证券投资基金基金经理。2025 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。2026 年 3 月至报告期末，任方正富邦恒信双利债券型证券投资基金基金经理。
吴佩珊	本基金基金经理	2026 年 3 月 26 日	-	9 年	硕士毕业于加拿大阿尔伯塔大学。2017 年 3 月至 2024 年 6 月就职于国联基金管理有限公司，历任交易员、信用研究员、基金经理助理。2024 年 6 月加入方正富邦基金管理有限公司，2024 年 8 月 12 日至今任固定收益基金投资部基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳惠 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦瑞福 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦货币市场基金基金经理。2025 年 4 月至报告期末，任方正富邦禾利 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 4 月至报告期末，任方正富邦中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。2025 年 8 月至报告期末，任方正富邦锦利 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2026 年 3 月至报告期末，任方正富邦恒信双利债券型证券投资基金基金经理。
张艺曦	本基金的基金经理	2026 年 4 月 2 日	-	9 年	硕士毕业于伦敦大学学院。2017 年 3 月至 2019 年 9 月就职于海通证券股份有限公司，任债券投资助理。2019 年 10 月至 2025 年 5 月，历任鑫元基金管理有限公司交易员、研究员、投资经理。2025 年 6 月加入方正富邦基金管理有限公司，2026 年 4 月 2 日至今任固定收益基金投资部基金经理。2026 年 4 月至报告期末，任方正富邦恒信双利债券型证券投资基金基

					金经理。
--	--	--	--	--	------

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

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

本报告期内无此情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规及基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效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

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《方正富邦基金管理有限公司公平交易管理办法》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，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，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。

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，权益方面，A 股整体震荡调整，市场进入风格再平衡阶段。前期高景气科技

板块交易热度阶段性回落，市场从上半年 AI 主线单边行情转向多板块轮动，资金开始挖掘估值低位、基本面具备改善预期的行业。海外宏观扰动、板块筹码结构调整叠加业绩验证，放大了市场波动，板块轮动速度进一步加快。市场流动性维持合理水平，但存量博弈特征凸显。一方面 AI 产业长期成长逻辑未发生改变，只是阶段性消化估值；另一方面军工、医药等前期被低估板块迎来修复机会。本季度市场核心特征是：主线热度收敛、高低估值切换，对组合分散配置、动态仓位管理提出更高要求。债券方面，在基本面弱现实与货币宽松预期的共同作用下，债券收益率呈现震荡走强的格局，长端、超长端收益率在宽松预期与配置力量推动下表现更为亮眼，收益率曲线平坦化。

报告期内，基金权益部分仓位变化不大，采取阶段性动态调整策略：7 月下旬适度降低仓位，应对市场波动；9 月随市场企稳小幅提升仓位。组合延续 ETF + 个股的配置框架，核心优化方向是分散 ETF 与个股持仓，降低行业集中度与板块相关性，提升组合抗波动能力。持仓主线继续保留部分二季度布局的科技方向，维持 AI 产业链核心资产配置；同时新增布局军工、医药等被市场低估的板块，挖掘基本面稳健、估值修复空间充足的标的。运作中持续跟踪各行业景气、企业财报与估值变化，优化持仓结构，进一步平衡组合收益弹性与回撤风险。债券部分继续平稳运作，为组合持续提供稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警的情况。

§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	10,290,918.52	5.20
	其中：股票	10,290,918.52	5.20
2	基金投资	9,795,871.10	4.95
3	固定收益投资	165,967,725.49	83.92
	其中：债券	165,967,725.49	83.92
	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	11,726,105.91	5.93
8	其他资产	-	-
9	合计	197,780,621.02	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,287,810.00	4.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,003,108.52	1.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,290,918.52	5.21

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603088	宁波精达	308,900	3,058,110.00	1.55

2	688678	福立旺	70,000	2,180,500.00	1.10
3	688359	三孚新科	20,000	2,100,000.00	1.06
4	301080	百普赛斯	7,500	1,058,025.00	0.54
5	300395	菲利华	10,000	949,200.00	0.48
6	688179	阿拉丁	41,892	945,083.52	0.48

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	10,534,675.62	5.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	155,433,049.87	78.66
	其中：政策性金融债	10,115,136.99	5.12
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	165,967,725.49	83.99

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	232380070	23 建行二级资本债 02B	100,000	11,436,057.53	5.79
2	232480005	24 农行二级资本债 01B	100,000	10,823,446.58	5.48
3	232280012	22 广州银行二级资本债 01	100,000	10,703,219.18	5.42
4	232280003	22 成都银行二级资本债 01	100,000	10,592,454.79	5.36
5	232380059	23 东莞银行二级资本债 01	100,000	10,438,997.26	5.28

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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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的发行主体中，中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、东莞银行股份有限公司、广州银行股份有限公司、成都银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其投资。

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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

无。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	563300	华泰柏瑞中	交易型开放	4,097,700.00	5,831,027.10	2.95	否

		证 2000ETF	式 (ETF)				
2	510880	华泰柏瑞上证红利 ETF	交易型开放式 (ETF)	778,700.00	2,622,661.60	1.33	否
3	515180	易方达中证红利 ETF	交易型开放式 (ETF)	947,200.00	1,342,182.40	0.68	否

注：本基金为债券型基金，本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露 XBRL 模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期投资基金的情况。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	8,351.31	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1,391.89	-

注：（1）当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。根据本基金的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

（2）产品涉及的其他费用，根据相关法律法规及本基金合同的约定执行。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	方正富邦恒信双利债券 A	方正富邦恒信双利债券 C
报告期期初基金份额总额	199,632,583.04	15,611.39
报告期期间基金总申购份额	5,836.98	6,778.55
减:报告期期间基金总赎回份额	90.12	662.24
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	199,638,329.90	21,727.70
-------------	----------------	-----------

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (2) 《基金合同》；
- (3) 《托管协议》；
- (4) 《招募说明书》；
- (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。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

方正富邦基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日