尚正臻瑞3个月持有期债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:尚正基金管理有限公司

基金托管人:恒丰银行股份有限公司

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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

本报告期自2026年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	尚正臻瑞3个月持有债券	
基金主代码	025767	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026年05月28日	
报告期末基金份额总额	315,435,468.72份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过对固定收益类证券的积极投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金综合运用包括久期配置策略、类属配置策略、期限结构配置策略、利率策略、信用策略、资产支持证券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
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高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	尚正基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	尚正臻瑞3个月持有债	尚正臻瑞3个月持有债

	券A	券C
下属分级基金的交易代码	025767	025768
报告期末下属分级基金的份额总额	314,981,416.59份	454,052.13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07月01日 - 2026年09月30日)	
	尚正臻瑞3个月持有债券A	尚正臻瑞3个月持有债券C
1.本期已实现收益	653,940.79	1,134.65
2.本期利润	407,421.99	652.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0014	0.0010
4.期末基金资产净值	315,582,065.07	454,610.79
5.期末基金份额净值	1.0019	1.0012

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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

尚正臻瑞3个月持有债券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	0.14%	0.01%	1.09%	0.03%	-0.95%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.19%	0.01%	1.35%	0.04%	-1.16%	-0.03%

尚正臻瑞3个月持有债券C净值表现

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

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	0.08%	0.01%	1.09%	0.03%	-1.01%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.12%	0.01%	1.35%	0.04%	-1.23%	-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





注：1、本基金基金合同于 2026 年 5 月 28 日正式生效，截至报告期末未满一年；
2、按照本基金的基金合同和招募说明书的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。本报告期本基金处在建仓期内。

§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		
段吉华	基金经理	2026-05-28	-	21年	经济学硕士。历任国海证券股份有限公司固定收益分析师、投资经理、高级投资经理、自营分公司副总经理、投资管理部副总经理并兼任自营投资管理委员会委员，南方基金管理股份有限公司专户投资部投资经理、混合资产管理部投资经理。2021年1月起至今，任尚正基金管理有限公司固定收益部总监。曾任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金基金经理，现任尚正臻利债券型证券投资基金、尚正臻惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金、尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、尚正臻元债券型证券投资基金、尚正中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金、尚正正达债券型证券投资基金基金经理以及尚正臻瑞 3 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写；

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

为了进一步规范和完善本基金管理人投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，本基金管理人制定了《公平交易与异常交易管理办法》，该办法涵盖了股票、债券等不同投资品种投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了规范。

在具体公平交易管控中，本基金管理人通过建立规范的投资决策机制、投资授权流程、研究管理平台和投资品种备选库等为投资人员提供公平的投资机会。投资人员在投资管理活动中公平对待不同投资组合，合理控制其所管理不同组合对同一证券的交易时机和交易价差，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为确保交易的公平执行，本基金管理人交易管理实行集中交易，将所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开，各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成，投资交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统自动启用强制公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行。同时，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，尤其对同一位基金经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。本基金管理人还建立事后同向反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题要求投资组合经理提供解释说明，尽可能确保公平对待各投资组合。

本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《公平交易与异常交易管理办法》的规定，完善相应制度及流程，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。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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，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%的交易情形。本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度经济运行延续供给强于需求的分化格局。生产端在出口和高技术制造带动下边际修复，但内需和消费回升仍然偏弱，固定资产投资受地方化债约束和地产调整拖累

继续走弱，房地产投资未见好转。外需保持韧性，AI相关产品出口是主要拉动，净出口对增长的贡献维持在正区间。物价边际回暖，但回升主要来自油价、黄金等输入性因素，服务与可选消费涨价动力不足，核心通胀仍在低位。政策方面，七月中央政治局会议定调存量与增量工具并重，九月底央行联合多部门推出结构性工具扩容、房贷贴息等组合措施，基调仍是适度宽松、精准滴灌而非总量刺激。

三季度债市整体走强，收益率曲线趋于平坦。短端在资金利率相对刚性的制约下表现偏弱，中长端和超长端收益率振荡波动下行，超长债在季末走出两波较强行情，领涨全市场。驱动主线是基本面偏弱与货币宽松预期，央行通过多种工具保持流动性充裕，机构配置力量持续释放，理财、保险对超长债需求形成支撑。阶段性扰动来自出口保持韧性、输入性通胀担忧、前期浮盈止盈压力，以及股市回暖带来的跷跷板效应和地产新政等等，但债市对这些因素整体反应钝化。信用债收益率同步下行，信用利差普遍收窄，低等级、中长久期品种压缩幅度更大，季度内无新增违约主体。

三季度可转债市场振荡走弱，中证转债指数收跌，表现弱于同期债市。正股回调是主要拖累，转债在正股下跌方向上股债联动依然紧密，同时偏高的估值进一步压制了跟涨弹性。估值方面，市场整体估值仍处历史较高分位，但从三季度高点明显回落。供给端，上半年存量持续收缩，三季度新券集中放量，上市规模超过上半年合计，存量余额首次转为净增，退出端以强赎和到期偿债为主。成交活跃度持续降温，反映权益行情清淡与增量资金入场意愿不足。强赎触发与下修博弈密集，上市公司强赎口径变化成为高溢价偏股型转债的主要短期波动来源。

本报告期内组合在策略上坚持稳健风格，以票息策略为主，重点关注久期策略的机会，加大性价比个券选择，对转债保持偏谨慎态度，严格规避转债风险，努力提升组合持有收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正臻瑞3个月持有债券A基金份额净值为1.0019元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.14%，同期业绩比较基准收益率为1.09%；截至报告期末尚正臻瑞3个月持有债券C基金份额净值为1.0012元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.08%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

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	243,663,788.95	77.06
	其中：债券	243,663,788.95	77.06
	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	72,234,877.43	22.84
	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	312,273.07	0.10
8	其他资产	1,000.00	0.00
9	合计	316,211,939.45	100.00

注：银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	16,519,578.49	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,411,906.85	6.46
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	147,274,342.64	46.60
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	59,457,960.97	18.81
9	其他	-	-
10	合计	243,663,788.95	77.10

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	112606161	26交通银行CD161	500,000	49,515,769.23	15.67
2	148737	24长城02	200,000	20,632,766.03	6.53
3	524030	24广发13	200,000	20,437,867.40	6.47
4	242448	25国民01	200,000	20,373,143.01	6.45
5	242486	25中证G1	200,000	20,325,981.37	6.43

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

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

根据基金合同规定，本基金不直接投资于股票，因所持可转换债券转股或可交换债券换股形成的股票，本基金应在其可交易之日起的10个交易日内卖出。本基金本报告期末未持有转股/换股所得股票。

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	1,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,000.00

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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，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

	尚正臻瑞3个月持有债券A	尚正臻瑞3个月持有债券C
报告期期初基金份额总额	300,249,061.55	750,336.64
报告期期间基金总申购份额	119,793,441.32	702.75
减：报告期期间基金总赎回份额	105,061,086.28	296,987.26
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	314,981,416.59	454,052.13

§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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

上季度及本报告期内，基金管理人不存在申购或者赎回本基金的情况。

§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	89,999,000.00	9,986,018.18	-	99,985,018.18	31.70%
	2	20260701 - 20260930	74,999,000.00	-	-	74,999,000.00	23.78%
产品特有风险							
本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险。在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(3)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(4)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。						

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、中国证监会准予尚正臻瑞3个月持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《尚正臻瑞3个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《尚正臻瑞3个月持有期债券型证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、中国证监会规定的其他文件。

9.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708。

9.3 查阅方式

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

尚正基金管理有限公司

2026年10月27日