

方正富邦瑞实 90 天持有期债券型证券投资
基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：方正富邦基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 20 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	方正富邦瑞实 90 天持有期债券	
基金主代码	023683	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 8 月 12 日	
报告期末基金份额总额	65,415,077.62 份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金通过对宏观经济周期、行业前景预测和发债主体公司研究的综合运用，主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，灵活应用类属资产配置策略、组合久期配置策略、息差策略、个券选择策略等，在合理管理并严格控制组合风险的前提下，获得债券市场的整体回报率及超额收益。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×80%+银行活期存款利率（税后）×20%	
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。	
基金管理人	方正富邦基金管理有限公司	
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	方正富邦瑞实 90 天持有期债券 A	方正富邦瑞实 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	023683	023684
报告期末下属分级基金的份额总额	24,680,581.88 份	40,734,495.74 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）	
	方正富邦瑞实 90 天持有期债券 A	方正富邦瑞实 90 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	2,397.39	-26,404.76
2. 本期利润	-46,653.32	-138,052.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0014	-0.0027
4. 期末基金资产净值	24,935,912.05	41,082,585.11
5. 期末基金份额净值	1.0103	1.0085

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

方正富邦瑞实 90 天持有期债券 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	-0.31%	0.06%	0.52%	0.03%	-0.83%	0.03%
过去六个月	0.28%	0.05%	0.76%	0.03%	-0.48%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.03%	0.05%	-0.13%	0.04%	1.16%	0.01%

方正富邦瑞实 90 天持有期债券 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	-0.36%	0.06%	0.52%	0.03%	-0.88%	0.03%

过去六个月	0.18%	0.05%	0.76%	0.03%	-0.58%	0.02%
自基金合同 生效起至今	0.85%	0.05%	-0.13%	0.04%	0.98%	0.01%

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

方正富邦瑞实90天持有期债券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



方正富邦瑞实90天持有期债券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 2025 年 8 月 12 日生效，截至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		
牛伟松	本基金的基金经理	2025 年 8 月 12 日	-	14 年	中央财经大学硕士。历任合众资产管理股份有限公司投资经理、天安财产保险股份有限公司投资经理、中英人寿保险有限公司高级投资经理。2022 年 6 月加入方正富邦基金管理有限公司任固定收益基金投资部拟任基金经理。2022 年 10 月至 2025 年 4 月于方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部任基金经理。2025 年 4 月至今于策略投资部任基金经理。2022 年 10 月至报告期末，任方正富邦丰利债券型证券投资基金基金经理。2023 年 7 月至 2025 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。2023 年 7 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。2024 年 6 月至 2025 年 9 月，任方正富邦添利纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 6 月至 2025 年 12 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。2024 年 7 月至报告期末，任方正富邦均衡精选混合型证券投资基金基金经理。2025 年 8 月至报告期末，任方正富邦瑞实 90 天持有期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遵规守信情况的说明

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 年二季度国内经济呈现外强内弱的分化格局。出口维持高景气，4-5 月同比增速分别达 14.0%和 19.4%；但内需修复受阻，1-5 月固定资产投资累计同比-4.1%，其中基础设施投资、制造业投资、房地产开发投资增速均较一季度有所回落；社会消费品零售总额 5 月增速-0.6%，处于历史低位。通胀方面，受到国际油价大幅上涨带动，PPI 加速回升，5 月同比升至 3.9%，创本轮回升高点，CPI 则在低位徘徊。

货币政策方面，二季度央行延续适度宽松基调，虽然政策利率、存款准备金率等并未调整，但资金面维持宽松，4 月 DR007 一度下行至 7 天逆回购政策利率以下。6 月中旬随着半年末临近，资金价格短暂回升，但央行通过公开市场逆回购投放，保持流动性合理充裕。

债券市场方面，二季度收益率整体下行，10 年期国债收益率从季初 1.82%降至季末 1.73%附近，资金宽松带动信用债收益率下行幅度更大，信用债利差普遍压缩。

股票市场方面，二季度 A 股呈现典型的“主题驱动、量价齐升”格局，走出一轮科技成长主导的结构性牛市。四月在中美谈判缓和预期下快速修复一季度跌幅，五月 AI 产业催化加速上攻，六

月高位震荡分化。从二季度整体看，成长风格显著跑赢价值，创业板指大涨 36.4% 远超上证指数的 5.2%；行业上，AI 算力、半导体等新兴产业链涨幅居前，而一季度表现较好的能源板块因油价高位回落而明显降温。此外，尽管指数上涨明显，但防御性板块如公用事业、银行却逆势走弱。转债市场方面，中证转债指数二季度累计上涨约 3.7%，5 月冲高后有所回落。正股驱动为二季度转债市场主要收益来源，高价转债虽然跟随正股波动较大，但总体涨幅可观，低价转债表现明显偏弱。

报告期内，本基金纯债投资以金融债为主，组合久期维持中性偏低。转债投资上，随着二季度市场波动调整，部分大盘低价转债跌至债底附近，配置价值再次显现，因此本基金适度增加了对这一类转债的配置。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	57,418,885.06	86.15
	其中：债券	57,418,885.06	86.15
	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	6,000,006.00	9.00
	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	3,219,961.68	4.83
8	其他资产	14,472.28	0.02
9	合计	66,653,325.02	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

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港股通股票投资。

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投资。

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	4,529,168.63	6.86
2	央行票据	—	—
3	金融债券	41,461,098.63	62.80
	其中：政策性金融债	41,461,098.63	62.80
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）	11,428,617.80	17.31
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	57,418,885.06	86.97

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	230208	23 国开 08	200,000	20,473,090.41	31.01
2	180210	18 国开 10	100,000	10,918,465.75	16.54
3	250413	25 农发 13	100,000	10,069,542.47	15.25
4	019827	26 国债 01	45,000	4,529,168.63	6.86
5	113052	兴业转债	33,860	3,896,867.62	5.90

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，国家开发银行、中国农业发展银行、兴业银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、重庆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

本基金报告期末未投资股票。

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	14,472.28
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	14,472.28

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	3,896,867.62	5.90
2	113042	上银转债	1,386,317.26	2.10
3	113056	重银转债	1,121,111.51	1.70
4	123259	锦浪转 02	748,010.63	1.13
5	113053	隆 22 转债	693,107.95	1.05
6	127049	希望转 2	542,975.75	0.82
7	113049	长汽转债	535,610.27	0.81
8	110093	神马转债	411,254.99	0.62
9	127108	太能转债	373,839.86	0.57

10	127045	牧原转债	352,076.30	0.53
11	110085	通 22 转债	223,902.08	0.34
12	110075	南航转债	219,370.68	0.33
13	111017	蓝天转债	119,641.37	0.18
14	118034	晶能转债	114,526.71	0.17

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	方正富邦瑞实 90 天持有期 债券 A	方正富邦瑞实 90 天持有期 债券 C
报告期期初基金份额总额	46,917,394.67	62,437,315.80
报告期期间基金总申购份额	1,001,651.76	2,215,516.88
减:报告期期间基金总赎回份额	23,238,464.55	23,918,336.94
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	24,680,581.88	40,734,495.74

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

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

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

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。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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 7 月 21 日