太平恒庆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：太平基金管理有限公司

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约定，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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	太平恒庆利率债
基金主代码	022639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	980,272,882.72 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、利率策略 利率是影响债券投资收益的重要指标，利率研究是本基金投资决策前最重要的研究工作。本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势，为本基金的债券投资提供策略支持。 2、久期配置策略 本基金将通过对宏观经济变量和宏观经济政策(包括货币政策、财政政策等)进行分析，对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测，决定组合的久期。当预测利率上升时，适当缩短投资组合的目标久期，预测利率水平降低时，适当延长投资组合的目标久期。 3、收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构

	变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 4、息差策略 本基金将在考虑债券投资的风险收益情况,以及回购成本等因素的情况下,在风险可控以及法律法规允许的范围内,通过债券回购,放大杠杆进行投资操作。	
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*80%+同期活期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金系债券型基金,其预期风险和收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	太平基金管理有限公司	
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	太平恒庆利率债 A	太平恒庆利率债 C
下属分级基金的交易代码	022639	022640
报告期末下属分级基金的份额总额	980,162,793.88 份	110,088.84 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）	
	太平恒庆利率债 A	太平恒庆利率债 C
1.本期已实现收益	682,372.84	5,550.39
2.本期利润	1,282,002.29	26,320.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0058
4.期末基金资产净值	1,001,994,843.46	113,904.83
5.期末基金份额净值	1.0223	1.0347

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

太平恒庆利率债 A

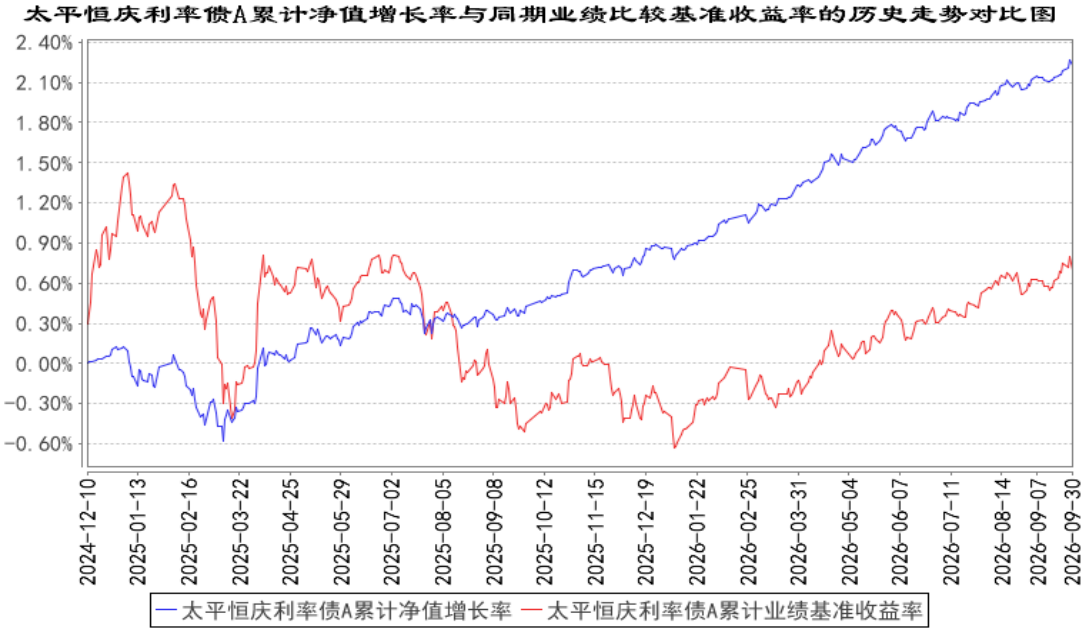
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④

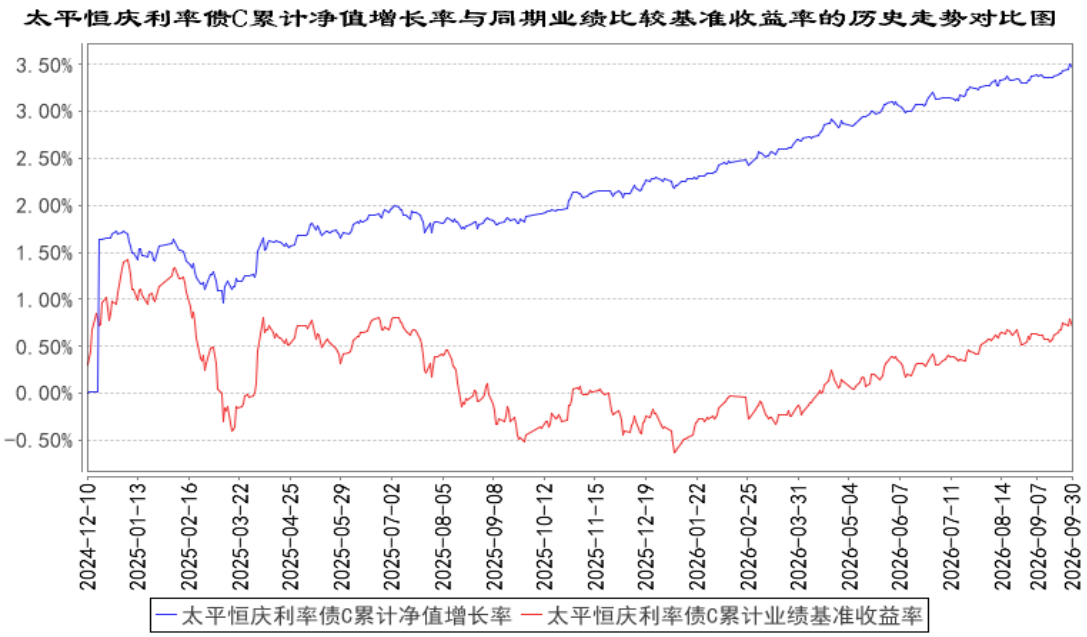
过去三个月	0.37%	0.02%	0.31%	0.04%	0.06%	-0.02%
过去六个月	0.89%	0.02%	0.83%	0.04%	0.06%	-0.02%
过去一年	1.79%	0.02%	1.16%	0.05%	0.63%	-0.03%
自基金合同生效起至今	2.23%	0.04%	0.70%	0.07%	1.53%	-0.03%

太平恒庆利率债 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	0.29%	0.02%	0.31%	0.04%	-0.02%	-0.02%
过去六个月	0.75%	0.02%	0.83%	0.04%	-0.08%	-0.02%
过去一年	1.56%	0.02%	1.16%	0.05%	0.40%	-0.03%
自基金合同生效起至今	3.47%	0.08%	0.70%	0.07%	2.77%	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





注：本基金基金合同生效日为 2024 年 12 月 10 日，本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
张杰	本基金的基金经理	2024 年 12 月 10 日	-	8 年	南开大学金融硕士，具有证券投资基金从业资格。2018 年 7 月起在华夏久盈资产管理有限责任公司从事宏观研究工作。2021 年 4 月加入本公司，从事宏观利率研究。2024 年 1 月 11 日起担任太平恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 12 月 10 日起担任太平恒庆利率债债券型证券投资基金基金经理。2025 年 9 月 8 日起担任太平恒安三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 9 月 8 日起担任太平中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。2026 年 1 月 21 日起担任太平日日金货币市场基金基金经理。2026 年 1 月 21 日起担任太平日日鑫货币市场基金基金经理。
赵岩	固定收益投资部助理总监、本基金的	2024 年 12 月 10 日	-	14 年	华东理工大学经济学学士，具有证券投资基金从业资格。2008 年 7 月起曾先后任职于招商银行信用卡中心、上海中财期货有限公司。2012 年 6 月起任上海银叶投

	基金经理				资有限公司投资助理、投资经理等职。2016 年 6 月加入本公司，担任投资经理、专户投资部助理总监等职，现任固定收益投资部助理总监。2020 年 10 月 29 日至 2023 年 7 月 13 日担任太平恒睿纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月 20 日起担任太平恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 8 日起担任太平恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理。2022 年 11 月 17 日起担任太平恒信 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2022 年 12 月 9 日至 2025 年 1 月 23 日担任太平绿色纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 1 月 18 日至 2024 年 4 月 10 日担任太平中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。2023 年 6 月 7 日起担任太平恒泰三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 6 月 6 日起担任太平恒发三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 12 月 10 日起担任太平恒庆利率债债券型证券投资基金基金经理。2025 年 9 月 8 日起担任太平恒安三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期一般情况下根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；若该基金经理自本基金基金合同生效之日起即任职，则任职日期指本基金基金合同生效之日；

2、证券基金从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定；

3、基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

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有关法律法规、监管部门的相关规定和本基金基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同的情形。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法规，建立公司

内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司公平交易管理相关制度的有关规定，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生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，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，债券市场收益率整体呈现震荡下行走势，曲线平坦化较为明显。三季度，受宽松资金面及基本面数据偏弱影响，10 年期国债到期收益率从 6 月 30 日的 1.73%震荡下行至 9 月 30 日的 1.68%附近,30 年国债到期收益率从 6 月 30 日的 2.23%下行至 9 月 30 日的 2.10%左右，30 年国债到期收益率下行幅度更为明显。长短端走势分化，收益率曲线明显平坦化：10Y 国债-1Y 国债的利差从 6 月末的 61BP 左右收窄约 15BP 至 9 月末的 46BP，30Y 国债-10Y 国债的利差从 6 月末的 50BP 左右收窄至 9 月末的 42BP 左右，收窄约 8BP。

2026 年三季度产品操作：产品以利率债策略为主，二季度整体保持中性久期和中性杠杆，并通过切换子弹型和哑铃型结构，赚取收益率曲线平坦化的收益，对组合有部分增厚。

2026 年四季度展望：基本面或延续弱复苏，对债市利多仍在。从跨季来看，央行重启 14 天期逆回购操作，且实际资金状态偏宽松，显示央行仍呵护资金面，对债券亦偏利多。但资金底部约束中短端利率，下行空间较为有限，压利差仍是阻力最小的方向。下一阶段，本产品继续灵活调整久期和杠杆，优化组合期限结构，在控制好回撤的基础上争取更好的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,太平恒庆利率债 A 份额净值增长率为 0.37%,同期业绩比较基准收益率为 0.31%;太平恒庆利率债 C 份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

§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	940,306,259.69	93.81
	其中：债券	940,306,259.69	93.81
	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	60,004,909.10	5.99
	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	2,090,498.43	0.21
8	其他资产	138.55	0.00
9	合计	1,002,401,805.77	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投资股票。

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	56,643,026.71	5.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	883,663,232.98	88.18
	其中：政策性金融债	883,663,232.98	88.18
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	940,306,259.69	93.83

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	240208	24 国开 08	2,000,000	203,079,452.05	20.27
2	250313	25 进出 13	1,600,000	160,535,232.88	16.02
3	220208	22 国开 08	1,040,000	105,828,918.36	10.56
4	240203	24 国开 03	800,000	82,770,082.19	8.26
5	230208	23 国开 08	800,000	82,184,504.11	8.20

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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，中国进出口银行、中国农业发展银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关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	138.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138.55

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，本报告中涉及比例计算的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	太平恒庆利率债 A	太平恒庆利率债 C
报告期期初基金份额总额	99,364,814.09	178,679.32
报告期期间基金总申购份额	935,307,096.02	48,570,531.20
减:报告期期间基金总赎回份额	54,509,116.23	48,639,121.68
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	980,162,793.88	110,088.84

§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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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	49,139,066.34	440,700,225.25	-	489,839,291.59	49.9697
	2	20260915-20260930	-	489,667,025.76	-	489,667,025.76	49.9521
	3	20260730-20260730	-	19,374,212.92	19,374,212.92	-	-
个人	4	20260807-20260810	-	14,530,659.69	14,530,659.69	-	-
产品	5	20260707-20260707	14,732,391.75	-	14,732,391.75	-	-
	6	20260701-20260706	29,462,777.45	-	29,462,777.45	-	-
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

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、中国证监会关于核准本基金募集的批复

2、《太平恒庆利率债债券型证券投资基金基金合同》

3、《太平恒庆利率债债券型证券投资基金招募说明书》

4、《太平恒庆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

6、法律法规及中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

本基金管理人办公地点(地址:上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 7 楼,5 楼 503A)

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人太平基金管理有限公司；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务电话：400-028-8699、021-61560999

公司网址：www.taipingfund.com.cn

太平基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日