东方红中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：上海东方证券资产管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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及其更新。

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	东方红中债 0-3 年政金债指数
基金主代码	020044
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,692,607,435.98 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动型指数基金，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构建与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，基金管理人力争本基金的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人

	应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。 本基金运作过程中，当标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。 其他策略：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债-0-3 年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金为指数型基金，本基金主要投资于标的指数成份券及其备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红中债 0-3 年政金债指数 A	东方红中债 0-3 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	020044	020045
报告期末下属分级基金的份额总额	3,311,377,698.53 份	381,229,737.45 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）	
	东方红中债 0-3 年政金债指数 A	东方红中债 0-3 年政金债指数 C
1.本期已实现收益	12,301,566.89	1,012,261.22
2.本期利润	8,643,964.44	458,012.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0020
4.期末基金资产净值	3,413,316,175.29	392,861,366.44
5.期末基金份额净值	1.0308	1.0305

注：1、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。

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

东方红中债 0-3 年政金债指数 A

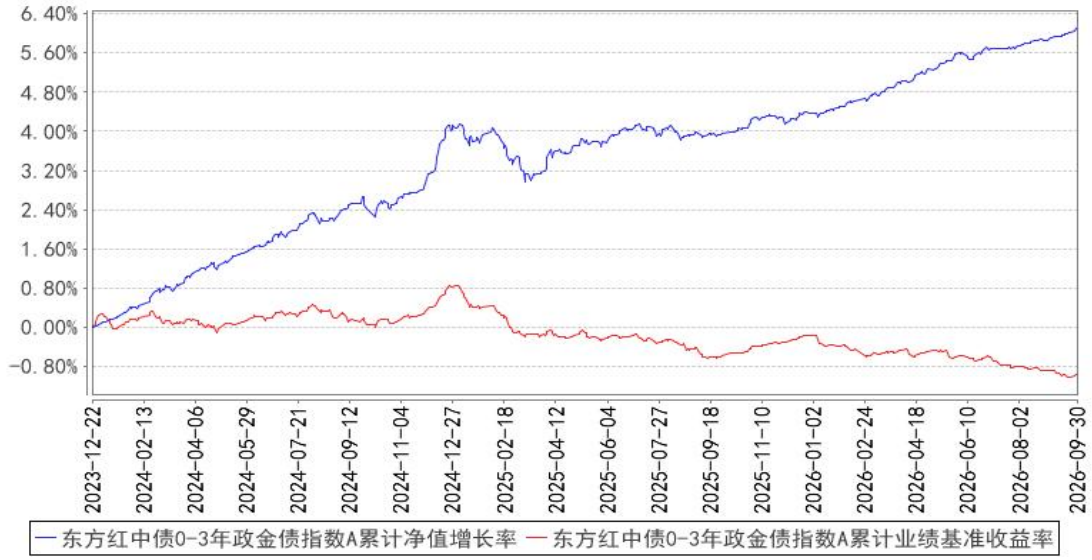
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.36%	0.01%	-0.38%	0.02%	0.74%	-0.01%
过去六个月	1.03%	0.02%	-0.50%	0.02%	1.53%	0.00%
过去一年	2.04%	0.02%	-0.38%	0.02%	2.42%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.08%	0.04%	-0.96%	0.03%	7.04%	0.01%

东方红中债 0-3 年政金债指数 C

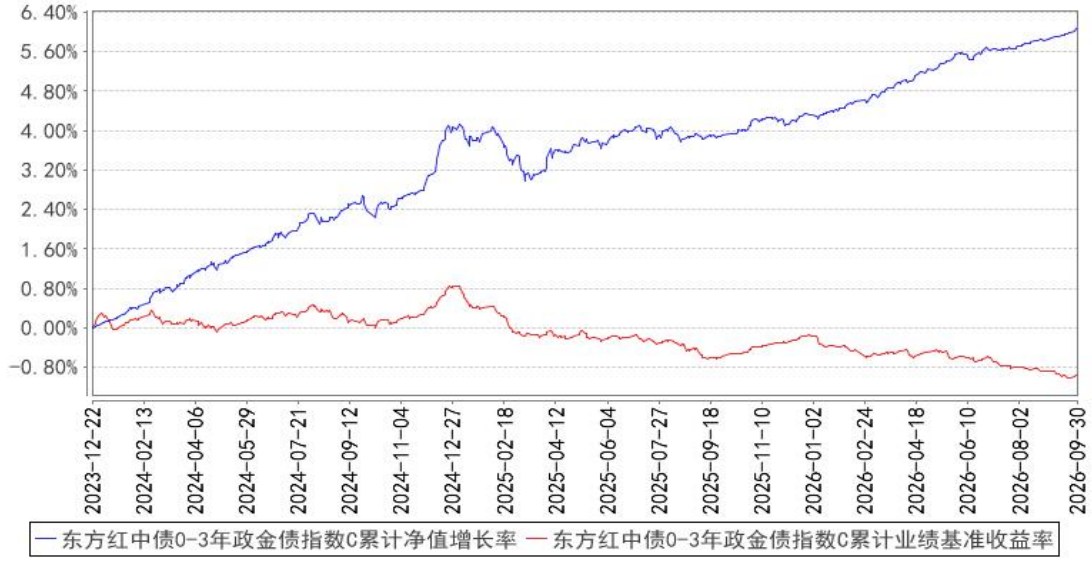
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.36%	0.01%	-0.38%	0.02%	0.74%	-0.01%
过去六个月	1.03%	0.02%	-0.50%	0.02%	1.53%	0.00%
过去一年	2.06%	0.02%	-0.38%	0.02%	2.44%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.05%	0.04%	-0.96%	0.03%	7.01%	0.01%

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

东方红中债0-3年政金债指数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



东方红中债0-3年政金债指数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



§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		
李晴	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2024 年 7 月 31 日	-	8 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2023 年 10 月至 2025 年 12 月任东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理助理、2023 年 12 月至 2024 年 03 月任东方红 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理助理、2024

					年 03 月至今任东方红 3 个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理、2024 年 07 月至今任东方红中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理、2024 年 09 月至今任东方红益恒纯债债券型证券投资基金基金经理。南京大学管理学硕士。曾任招商证券股份有限公司研究部债券研究员、上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、基金经理助理。具备证券投资基金从业资格。

注：1、上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日（转型基金为初始基金合同生效日），“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任基金经理，基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从行业协会的相关规定。

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

注：本基金基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债市延续向暖，但短端受制于资金条件从极宽松回归中性，表现不及中长端。0-3 年政金债成份券收益率总体持平，以 2 年期限为分水岭，2 年期以内对于非银杠杆有倒挂风险，以上行 1-2bp 为主，2 年期以外保留正套空间，以下行 1-2bp 为主。

从年内三要素看，一看资金条件，从中性再次趋于宽松。目前资金走廊仍以 7 天 omo 牵引 dr001，旧的走廊区间为 1.2%-1.9%，新的为 1.15%-1.65%，dr001 在 5 月之前一度在下限 1.2%附近，6-9 月回升至中枢 1.4%附近，9 月底以来再次回落至 1.3%下方，有向下突破迹象。该突破能否形成稳态尚需观察一段时间，即资金条件可能正在从中性再次趋于宽松；二看套息空间，负套风险消除。目前成份券收益率分布在 1.4%-1.45%之间，若资金 1.25%-1.3%成为新稳态，则套息空间从三季度的 10bp 以内扩大至 20bp 以内，对于非银杠杆而言保护垫上升；三看央行动态，两大创新工具（隔夜逆回购和国债买卖）运用更为积极。7 月底中央政治局会议提出“适时调整货币政策工具”，叠加 9 月以来稳增长需求增强，央行态度边际更为积极，此前实际运用仍显保守的两个创新工具前后开始放量。因此总体上，考虑到央行取向积极下的资金条件和套息空间均有改善预期，组合的杠杆和久期较三季度最低点适当回升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金 A 类份额净值为 1.0308 元，份额累计净值为 1.0605 元;C 类份额净值为 1.0305 元，份额累计净值为 1.0602 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.38%;C 类份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.38%。

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，本基金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或者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	3,768,222,482.20	98.99
	其中：债券	3,768,222,482.20	98.99

	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	17,081,633.66	0.45
8	其他资产	21,512,100.00	0.57
9	合计	3,806,816,215.86	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：本基金不参与股票投资。

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：本基金不参与股票投资。

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

注：本基金不参与股票投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,768,222,482.20	99.00
	其中：政策性金融债	3,768,222,482.20	99.00
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	3,768,222,482.20	99.00

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	230203	23 国开 03	4,500,000	466,636,931.51	12.26
2	230208	23 国开 08	4,200,000	431,468,646.58	11.34
3	250423	25 农发 23	3,500,000	352,179,109.59	9.25
4	190205	19 国开 05	3,000,000	321,318,328.77	8.44

5	240208	24 国开 08	3,100,000	314,773,150.68	8.27

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：本基金不参与权证投资。

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

本基金以提高对利率风险管理能力，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则参与国债期货投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等维度判断未来利率变化，对债券市场进行定性和定量分析；同时，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期未进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未进行国债期货投资。

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本期未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。

5.10.2 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

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

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	21,512,100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,512,100.00

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金不参与股票投资。

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，投资组合报告中市值占净值比例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	东方红中债 0-3 年政金债指数 A	东方红中债 0-3 年政金债指数 C
报告期期初基金份额总额	2,676,584,769.53	502,564,591.60
报告期期间基金总申购份额	1,651,441,690.87	371,910,665.64
减:报告期期间基金总赎回份额	1,016,648,761.87	493,245,519.79
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	3,311,377,698.53	381,229,737.45

§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

注：本报告期，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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

注：本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会准予注册东方红中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金的文件；

2、《东方红中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》；

3、《东方红中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金托管协议》；

4、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司

2026 年 10 月 27 日