光大保德信阳光稳债中短债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：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 01 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信阳光稳债中短债债券
基金主代码	025531
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	495,636,348.87 份
投资目标	通过深度研究，捕捉宏观环境及政策趋势走向，灵活精选投资策略，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，综合考虑宏观经济状况、国家财政政策、货币政策、市场流动性等方面的因素，结合定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。 2、债券投资策略

	本基金将通过分析宏观经济形势、政策预期和资金供给，并结合债券久期策略和收益率曲线结构的变化趋势来构建债券投资组合，把握利率债行情。在此基础上，积极采用信用策略，发掘市场上价值被低估的信用债券，获取较好的信用收益。 本基金所指的中短债主题证券是指剩余期限不超过三年的债券资产，主要包括国债、金融债、企业债、公司债、中期票据、政府支持机构债、政府支持债、地方政府债、短期融资券、超短期融资券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券等金融工具。 （1）利率预测 本基金通过对影响债券投资的宏观经济形势进行分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，作为基金管理人调整组合久期，构建债券组合的基础。本基金主要关注的宏观经济因素有 GDP、通货膨胀、固定资产投资、对外贸易情况、全球经济形势等。通过对宏观经济形势的深度分析，形成对利率的科学预测，实现对债券投资组合久期的正确把握。 （2）信用策略 本基金依托于内部信用评级体系，系统跟踪研究发券主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估。根据国民经济运行的周期阶段，分析企业背景、企业的市场地位、企业盈利模式、企业管理水平、企业财务状况、信息披露状况、外部流动性支持能力和债券担保增信状况，综合评价出债券发行人信用风险、评价债券的信用级别，作为信用产品投资的研究支持基础；通过全面的信用分析，挖掘风险与收益匹配的投资品种，为实时交易提供参考；通过研究信用市场环境的变化，掌握并预测信用利差波动的规律，作为信用品种配置时机的重要依据。

	（3）收益曲线策略 本基金将根据信用债券市场的收益率水平，在综合考虑信用等级、期限、流动性、息票率、提前偿还和赎回等因素的基础上，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构。 （4）信用类债券投资策略（含资产支持证券，下同） 本基金依靠内部信用评级体系跟踪研究各行业最新变化、发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行综合评估，以此作为个券选择的基本依据。 本基金投资于信用债的信用评级为 AA+（含）级以上，且应当遵守下列要求： 1）本基金投资于 AAA 级的信用债的比例合计不低于基金信用债资产的 50%； 2）本基金投资于 AA+级的信用债的比例合计不超过基金信用债资产的 50%； 因证券、期货市场波动、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合以上比例限制的，基金管理人不主动新增投资。如因评级下调不满足上述要求的，将在评级报告发布之日起 3 个月内进行调整。上述评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照主体信用评级，本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金将综合参考国内依法成立并拥有证券评级资质的评级机构所出具的信用评级（具体评级机构名单以基金管理人确认为准）。如本基金投资的信用债出现同一时间多家评级机构出具的信用评级不一致，或没有对应信用评级的情况，基金管理人将结合内部信用评级规则进行独立判断与认定。本基金对信用债的信用评级以

	基金管理人的判断与认定结果为准。 3、国债期货投资策略 本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。 4、债券回购策略 在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的债券回购操作，利用债券回购收益率低于债券收益率的机会，融入资金购买收益率较高的债券品种，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的债券回购投资策略以放大债券投资收益。	
业绩比较基准	中债总财富（ 1-3 年）指数收益率*80%+一年期定期存款利率（ 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高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信阳光稳债中短债债券 A	光大保德信阳光稳债中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	025531	025532
报告期末下属分级基金的份额总额	381,236,196.20 份	114,400,152.67 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)

	光大保德信阳光稳债中短债债券 A	光大保德信阳光稳债中短债债券 C
1.本期已实现收益	1,752,371.19	449,058.94
2.本期利润	2,483,702.43	663,046.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0055
4.期末基金资产净值	452,793,512.24	134,279,032.40
5.期末基金份额净值	1.1877	1.1738

注：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。上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本报告期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

1、光大保德信阳光稳债中短债债券 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	0.52%	0.01%	0.49%	0.01%	0.03%	0.00%
过去六个月	1.04%	0.01%	1.03%	0.01%	0.01%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.27%	0.01%	1.23%	0.01%	0.04%	0.00%

2、光大保德信阳光稳债中短债债券 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	0.48%	0.01%	0.49%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去六个月	0.95%	0.01%	1.03%	0.01%	-0.08%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.15%	0.01%	1.23%	0.01%	-0.08%	0.00%

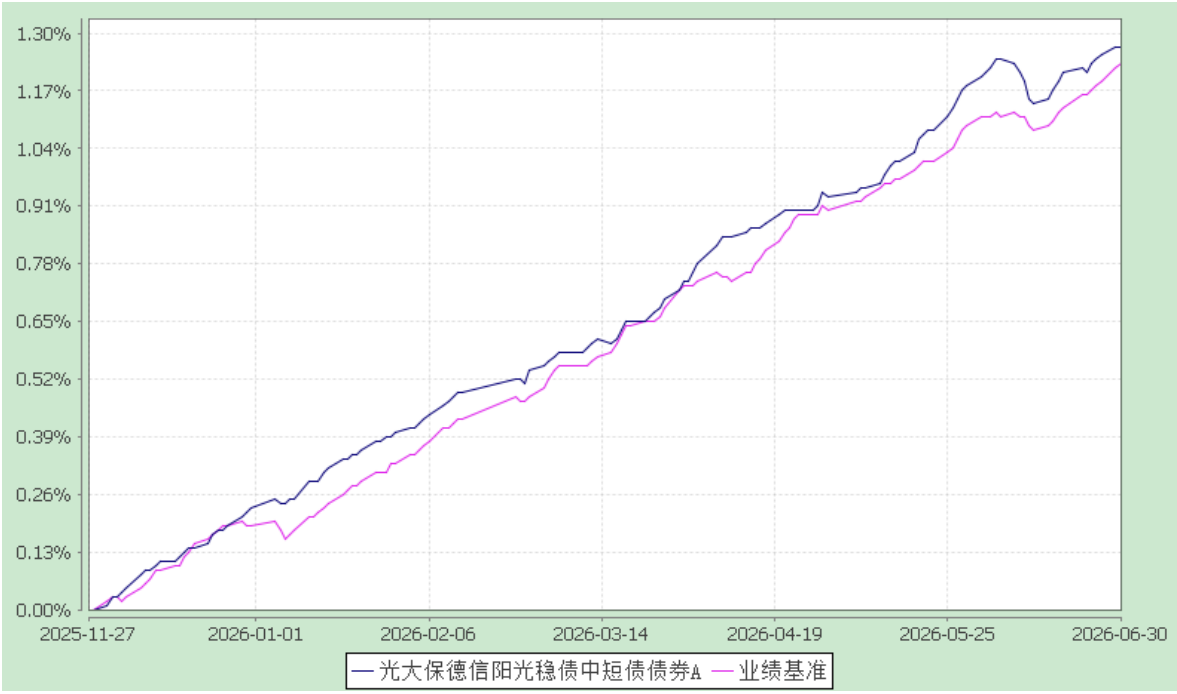
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金

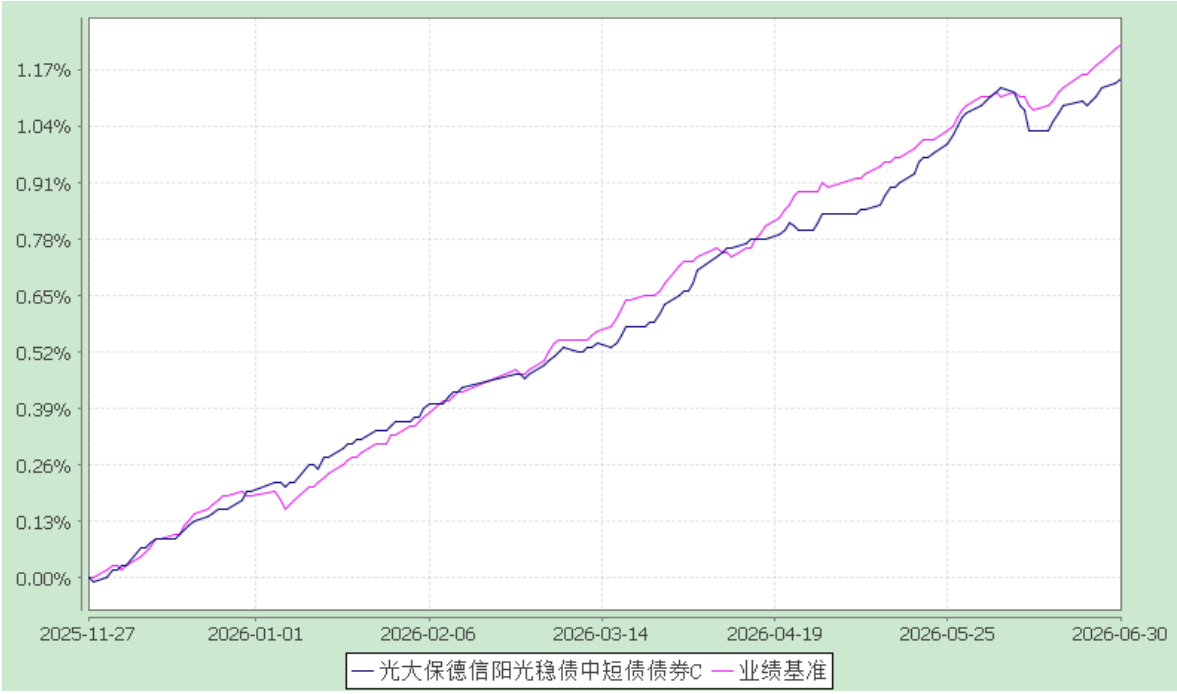
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 11 月 27 日至 2026 年 6 月 30 日)

1．光大保德信阳光稳债中短债债券 A：



2．光大保德信阳光稳债中短债债券 C：



注：本基金由光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划于 2025 年 11 月 27 日转型而来。截至本报告期末，本基金成立不满一年。

§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		
樊亚筠	基金经理	2026-02-28	-	12 年	樊亚筠女士，硕士。2014 年 6 月至 2016 年 12 月在富国资产管理有限公司任职产品经理、投资经理助理、投资经理；2016 年 12 月至 2018 年 10 月在富国基金管理有限公司任职固定收益部投资助理、投资经理；2018 年 10 月在上海光大证券资产管理有限公司,先后担任固定收益部投资经理助理、固定收益公募投资部投资经理、固定收益公募投资部副总经理；2025 年 12 月加入光大保德信基金管理有限公司，2026 年 2 月至今担任光大保德信阳光现金宝货币市场基金、光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金的基金经理。
江磊	基金经理	2025-11-27	-	15 年	江磊先生，2016 年获得上海财经大学经济学专业的硕士学位。2011 年 7 月至 2014 年 6 月在长信基金管理有限责任公司任职基金运营经理；2014 年 6 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任监察稽核经理、风险管理高级经理（负责信用风险研究、投资研究风险管理等）、信用研究员，现任固收管理总部固收研究团队长助理兼信用研究员、基金经理，2023 年 4 月至今担任光大保德信超短债债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 8 月至今担任光大保德信添利 30 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月至今担任光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 11 月至今担任光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金

					的基金经理，2026 年 1 月至今担任光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的首任基金经理，其任职日期按基金合同生效日填写，离任日期为公司决定确定的解聘日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

无

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，中国宏观经济延续“生产强于需求、外需强于内需”的非对称格局，实际 GDP 增速预计较一季度小幅回落，但仍处于全年政策目标区间。内需偏弱一定程度上影响了增长动力：社会消费品零售总额同比一度落入负增长，以旧换新政策效应消退后汽车消费有所下滑；固定资产投

资累计同比降幅扩大，制造业、基建投资增速回落，房地产开发投资仍处深度调整。外需则表现强劲，出口总额同比增长较快，对东盟、欧盟及发展中经济体出口保持韧性，净出口对经济支撑有力。物价方面，PPI 受外部环境影响快速上行，CPI 运行温和，上下游传导不畅，核心 CPI 稳中有升但整体低位运行。海外方面，美国二季度 GDP 反弹但结构失衡，企业投资因前期“抢进口”透支而显疲态，劳动力市场内部转弱，新增非农就业低于预期，通胀压力依然顽固，美联储货币政策在呵护就业与抗通胀之间权衡。

二季度，债券市场方面，收益率曲线在二季度整体下行。短端 1 年国债和 1 年国开季度末为 1.12%和 1.35%，下约 10bp 和 9bp。存单方面，一年期同业存单季度初 1.51%，季末 1.4625%，下行空间有限。信用债方面，1 年期限的 AAA 信用债季度末收益率为 1.50%，下行约 8bp；具体走势如下：4 月，资金面宽松驱动，收益率大幅下行,PMI 从 50.4%小幅回落至 50.3%，DR001 运行在 1.3%-1.4%低位，资金面超预期宽松是核心驱动。5 月，基本面转弱与利差压缩共振：10Y 国债月间下行 3.8bp 至 1.71%，5 月 PMI 降至 50.0%临界点，4 月社融信贷走弱，信用扩张明显放缓，信用债利差显著压缩；6 月，流动性冲击与修复，收益率先上后下。月初资金收紧触发理财预防性赎回，收益率上行，6 月下旬央行推出隔夜逆回购工具并加大 MLF 投放，资金面缓和后收益率回落。

展望三季度，国内经济预计在内需温和修复与外部不确定性交织中前行，实际 GDP 增速有望环比小幅回升。消费端，社零增速或较二季度边际改善，但以旧换新和消费补贴的拉动效应减弱，修复力度有限；投资端，随着财政资金加快落地，基建和制造业投资有望企稳回升，房地产投资难有明显好转但影响斜率或放缓。出口方面，AI 相关需求和全球制造业景气回升将继续支撑出口保持较强韧性，但海外需求节奏存在变数。政策层面，财政与货币政策注重效能落实，结构性工具持续支持转型升级。物价方面，CPI 和 PPI 预计温和回升，PPI 同比有望转正，但低通胀格局未根本改变，名义 GDP 修复仍是渐进过程。整体看，三季度经济将延续稳步修复态势，但内需恢复强度和外部环境演变仍需密切关注。

报告期内，本基金秉承追求稳健投资原则谨慎操作，根据市场情况灵活调整组合资产分布、杠杆比率和久期，严控组合流动性风险、利率风险和信用风险。账户二季度继续主要关注中短久期高等级信用债，六月初调整了部分信用债，中下旬关注了部分中短久期高等级信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信阳光稳债中短债债券 A 份额净值增长率为 0.52%，业绩比较基准收益率为 0.49%；光大保德信阳光稳债中短债债券 C 份额净值增长率为 0.48%，业绩比较基准收益率

为 0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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	固定收益投资	570,824,274.52	94.23
	其中：债券	570,824,274.52	94.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	25,001,232.88	4.13
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,115,000.19	1.01
7	其他资产	3,814,802.75	0.63
8	合计	605,755,310.34	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投资的股票。

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	73,445,850.97	12.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,106,169.86	10.41
	其中：政策性金融债	20,434,301.37	3.48
4	企业债券	130,716,908.49	22.27
5	企业短期融资券	50,376,578.62	8.58
6	中期票据	255,178,766.58	43.47
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	570,824,274.52	97.23

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	222480013	24 长沙银行绿债 01B	300,000	30,577,980.82	5.21
2	2380061	23 杭高新债 01	200,000	20,759,336.99	3.54
3	102480693	24 嘉兴城投 MTN001B	200,000	20,708,476.71	3.53
4	149783	22 中粮 02	200,000	20,449,367.67	3.48
5	240503	24 株国 01	200,000	20,441,369.86	3.48

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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

本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

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 前十名证券中，24 农发 13(240413 IB)的发行主体中国农业发展银行于 2025 年 8 月 1 日收到金融监管总局的行政处罚。

基金管理人按照内部研究工作规范对以上证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。以上处罚事件发生后，基金管理人密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。除上述证券发行主体外，本基金本报告期末投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,557.33
2	应收证券清算款	3,223,365.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	553,879.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,814,802.75

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信阳光稳债中短债债券A	光大保德信阳光稳债中短债债券C
本报告期期初基金份额总额	416,794,381.04	125,516,489.53
报告期期间基金总申购份额	13,624,789.91	6,564,334.56
减：报告期期间基金总赎回份额	49,182,974.75	17,680,671.42
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	381,236,196.20	114,400,152.67

§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

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

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，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

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、中国证监会准予光大阳光稳债中短债债券型集合资产管理计划变更注册的文件

2、光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

9.2存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

9.3查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话：4008-202-888，021-80262888。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二六年七月二十一日