光大保德信荣利纯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：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	光大保德信荣利纯债债券
基金主代码	017105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	574,385,079.27 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力求获得超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、利率策略、信用策略（含资产支持证券投资策略）、期限结构配置策略、个券选择策

	略、国债期货投资策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。 1、类属资产配置策略 不同类属的券种，由于受到不同的因素影响，在收益率变化及利差变化上表现出明显不同的差异。本基金将分析各券种的利差变化趋势，综合分析收益率水平、利息支付方式、市场偏好及流动性等因素，合理配置并动态调整不同类属债券的投资比例。 2、利率策略 本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构，结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的研判，从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上，结合期限利差与凸度综合分析，制定出具体的利率策略。 3、信用策略（含资产支持证券投资策略） 本基金依靠内部信用评级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，以此作为个券选择的基本依据。本基金投资的信用债（包括资产支持证券，下同）的信用评级不低于 AA+，其中本基金投资于 AA+级的比例合计不超过信用债资产的 50%，投资于 AAA 级的比例合计不低于信用债资产的 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。 4、期限结构配置策略

	本基金对债券市场收益率期限结构进行分析，运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，确定期限结构配置策略以及各期限固定收益品种的配置比例，以达到预期投资收益最大化的目的。 5、个券选择策略 本基金建立了自上而下和自下而上两方面的研究流程，自上而下的研究包含宏观基本面分析、资金技术面分析，自下而上的研究包含信用利差分析、债券信用风险评估、信用债估值模型和交易策略分析，由此形成宏观和微观层面相配套的研究决策体系，最后形成具体的投资策略。 6、国债期货投资策略 本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、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，在追求基金资产安全的基础上进行国债期货投资。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信荣利纯债债券 A	光大保德信荣利纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	017105	017106
报告期末下属分级基金的份额总额	573,851,516.62 份	533,562.65 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)	
	光大保德信荣利纯债债券 A	光大保德信荣利纯债债券 C
1.本期已实现收益	411,933.59	-1,223.84
2.本期利润	419,405.20	-408.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034	-0.0007
4.期末基金资产净值	602,352,040.62	557,207.16
5.期末基金份额净值	1.0497	1.0443

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、光大保德信荣利纯债债券 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	-0.10%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.62%	-0.01%
过去六个月	0.07%	0.04%	1.15%	0.03%	-1.08%	0.01%
过去一年	-0.04%	0.08%	1.48%	0.04%	-1.52%	0.04%
过去三年	3.77%	0.09%	5.66%	0.07%	-1.89%	0.02%
自基金合同生效起至今	6.02%	0.09%	7.20%	0.07%	-1.18%	0.02%

2、光大保德信荣利纯债债券 C：

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-0.14%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.66%	-0.01%
过去六个月	0.00%	0.04%	1.15%	0.03%	-1.15%	0.01%
过去一年	-0.11%	0.08%	1.48%	0.04%	-1.59%	0.04%
过去三年	3.05%	0.10%	5.66%	0.07%	-2.61%	0.03%
自基金合同生效起至今	4.53%	0.09%	7.20%	0.07%	-2.67%	0.02%

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

光大保德信荣利纯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

(2022 年 12 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．光大保德信荣利纯债债券 A：



2．光大保德信荣利纯债债券 C：



§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		
江磊	基金经理	2025-09-20	-	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

本基金保持一贯的风格特征，根据产品风险偏好，灵活调整久期与杠杆，力争获取利率下行阶段的收益。

三季度，实际 GDP 增速较二季度小幅回升。增长动力上，社会消费品零售转弱，汽车零售降幅走阔，其他政策效应进一步消退，因此消费修复力度有限。固定资产投资累计同比降幅持续扩大，制造业投资与基建投资虽边际企稳但仍在负增长区间，房地产开发投资仍处于调整，建筑业新订单偏弱，地产对总投资的影响尚未实质性缓解。外需表现强劲，出口总额延续高增，对东盟出口保持韧性，科技产业链出口持续扩张，AI 相关需求和全球电子产业链高景气构成核心支撑，净出口对经济贡献显著。物价方面，受外部环境推动，国际油价明显上行，国内 PPI 同比回升，能源和 AI 产业链价格上行集中，CPI 运行温和，核心 CPI 低位持稳，中下游行业利润有一定压力。海外方面，美国三季度 GDP 增长强劲，但结构上 K 型特征强化，算力相关投资高增而居民消费边际弱化；劳动力市场转冷，失业率反弹，时薪涨幅放缓，但核心通胀仍具粘性，美联储在呵护就业与抗通胀之间权衡更加艰难。

展望四季度，国内实际 GDP 增速有望保持在合理区间。投资端，政策性金融工具和新型政策性工具有序投放，基建投资增速有望从低位回升，成为稳增长的核心抓手；但地产整体仍难有明显好转，拖累斜率或边际放缓。出口方面，AI 相关需求和亚洲电子产业链景气仍在高位，四季度出口大幅回落的可能性较低，但随出口基数抬高和国际贸易环境不确定性上升，对经济增长的拉动作用可能边际减弱。整体看，四季度经济在政策托底下或延续温和修复态势，基建投资的回升强度、消费的企稳程度以及海外贸易环境的变化是核心观察变量。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金 A 份额净值增长率为-0.10%，业绩比较基准收益率为 0.52%，C 份额净值增长率为-0.14%，业绩比较基准收益率为 0.52%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，该情况自 2026 年 6 月 3 日起出现，于 2026 年 9 月 15 日结束。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。本基金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	576,924,098.94	95.65
	其中：债券	576,924,098.94	95.65
	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	20,000,875.39	3.32
	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	5,702,634.61	0.95
7	其他资产	518,337.21	0.09
8	合计	603,145,946.15	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	1,333,460.05	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	575,590,638.89	95.47
	其中：政策性金融债	305,083,863.01	50.60
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	576,924,098.94	95.69

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	220208	22 国开 08	1,500,000	152,637,863.01	25.32
2	240403	24 农发 03	600,000	60,929,441.10	10.11
3	240303	24 进出 03	400,000	40,526,871.23	6.72
4	212680057	26 四川银行债 02	400,000	39,981,880.55	6.63
5	220315	22 进出 15	300,000	30,563,687.67	5.07

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

本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、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，在追求基金资产安全的基础上进行国债期货投资。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 前十名证券中，24 农发 03(240403 IB)的发行主体中国农业发展银行于 2026 年 7 月 21 日收到国家外汇管理局北京市分局的行政处罚（京汇罚[2026]24 号）。

24 进出 03(240303 IB)的发行主体中国进出口银行于 2026 年 3 月 5 日收到国家外汇管理局北京市分局的行政处罚（京汇罚[2026]15 号）。

26 四川银行债 02(212680057 IB)的发行主体四川银行股份有限公司于 2026 年 2 月 9 日收到中国人民银行四川分行的行政处罚（川银罚字[2026]1 号）。

22 进出 15(220315 IB)的发行主体中国进出口银行于 2026 年 3 月 5 日收到国家外汇管理局北京市分局的行政处罚（京汇罚[2026]15 号）。

26 顺德农商行债 01A(212680007 IB)的发行主体广东顺德农村商业银行股份有限公司于 2026 年 3 月 6 日收到国家金融监管总局的行政处罚。

26 湖南银行债 01(212680010 IB)的发行主体湖南银行股份有限公司于 2026 年 3 月 23 日收到中国人民银行湖南省分行的行政处罚（湘银罚决字[2026]1 号）。

26 渤海银行债 01(212680029 IB)的发行主体渤海银行股份有限公司于 2026 年 7 月 6 日收到国家外汇管理局天津市分局的行政处罚、于 2026 年 8 月 21 日收到国家金融监督管理总局的行政处罚、于 2026 年 9 月 24 日收到中国人民银行的行政处罚（银罚决字(2026)81 号）。

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，报告期内本基金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约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	11,606.87
2	应收证券清算款	506,730.34
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	518,337.21

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	光大保德信荣利纯债债券A	光大保德信荣利纯债债券C

本报告期期初基金份额总额	38,949,647.31	517,611.06
报告期期间基金总申购份额	1,145,742,274.77	385,228.86
减：报告期期间基金总赎回份额	610,840,405.46	369,277.27
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	573,851,516.62	533,562.65

§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

单位：份

项目	光大保德信荣利纯债债券A	光大保德信荣利纯债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	9,912.49
报告期期间买入/申购总份额	474,971.84	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	474,971.84	9,912.49
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.08	1.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-07-29	474,971.84	500,000.00	0.40%
合计			474,971.84	500,000.00	

注：基金管理人投资本基金的费率标准与其他同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§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	20260923	0.00	190,638,642.65	190,638,642.65	0.00	0.00%
	2	20260701	19,036,645.73	0.00	19,036,645.73	0.00	0.00%
	3	20260723-20260727,20260729-20260915	9,912.49	666,524.37	191,552.53	484,884.33	0.08%
	4	20260701-20260721	19,800,019.80	0.00	19,800,019.80	0.00	0.00%
	5	20260916	0.00	190,638,642.65	190,638,642.65	0.00	0.00%
	6	20260916-20260930	0.00	571,916,881.14	0.00	571,916,881.14	99.57%
个人	1	20260722-20260727	229,511.33	0.00	0.00	229,511.33	0.04%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而： （1）对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。 （2）基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。 （3）因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。 本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。							

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、中国证监会批准光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信荣利纯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荣利纯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

二〇二六年十月二十七日