
东财禧悦90天滚动持有中短债债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:东财基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，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06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东财禧悦90天滚动持有中短债
基金主代码	026010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月08日
报告期末基金份额总额	3,100,594,164.48份
投资目标	本基金在严格管理风险的前提下，主要投资中短期债券，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 采用专业的投资理念和分析方法，以系统化的研究为基础，通过对各类固定收益类资产的合理配置争取获取稳定收益。 2、债券投资策略 在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。 3、资产支持证券投资策略 4、可转换债券（含分离交易可转换债券）和可交换债券投资策略 5、国债期货交易策略
业绩比较基准	中债综合财富（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，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	东财基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东财禧悦90天滚动持有中短债A	东财禧悦90天滚动持有中短债C
下属分级基金的交易代码	026010	026011
报告期末下属分级基金的份额总额	2,197,325,025.35份	903,269,139.13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04月01日 - 2026年06月30日)	
	东财禧悦90天滚动持有中短债A	东财禧悦90天滚动持有中短债C
1.本期已实现收益	11,294,334.59	4,249,952.59
2.本期利润	12,195,533.38	4,631,745.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0049
4.期末基金资产净值	2,526,673,488.46	1,025,984,398.48
5.期末基金份额净值	1.1499	1.1359

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

东财禧悦90天滚动持有中短债A净值表现

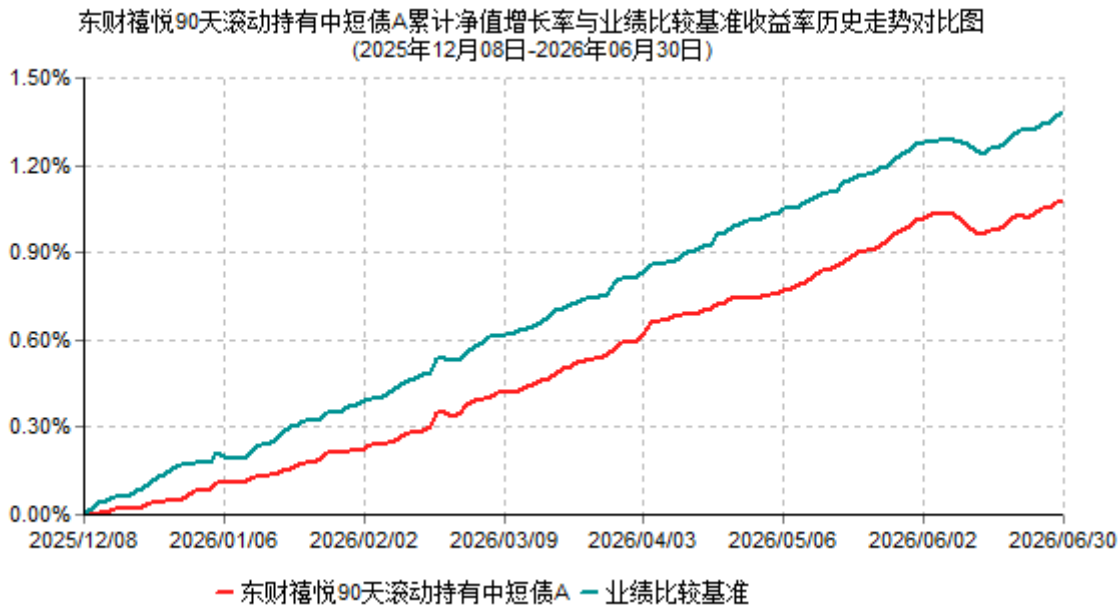
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

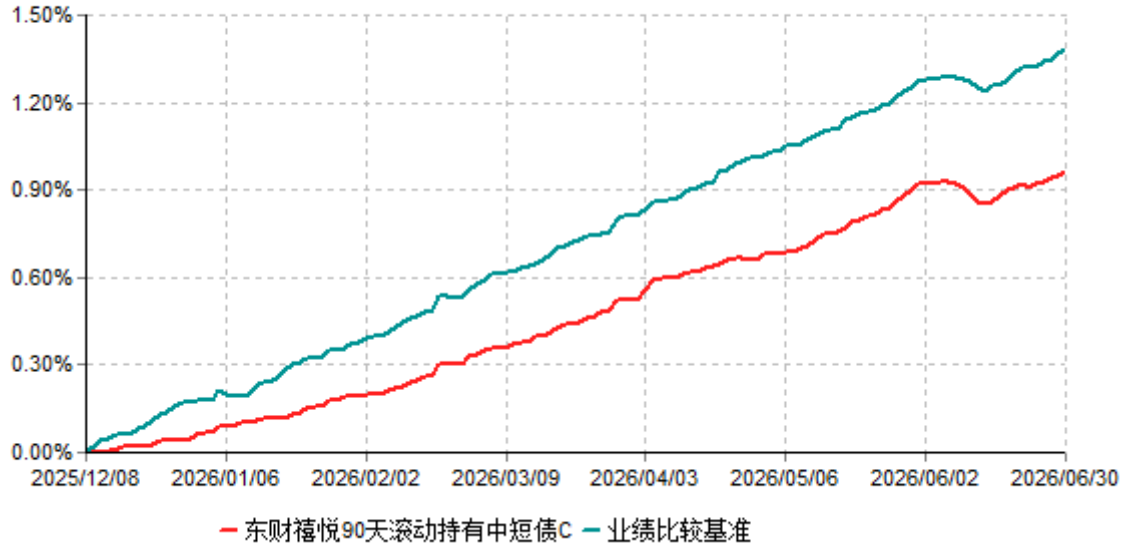
				④		
过去三个月	0.48%	0.01%	0.56%	0.01%	-0.08%	0.00%
过去六个月	0.98%	0.01%	1.19%	0.01%	-0.21%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.07%	0.01%	1.38%	0.01%	-0.31%	0.00%

东财禧悦90天滚动持有中短债C净值表现

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	0.43%	0.01%	0.56%	0.01%	-0.13%	0.00%
过去六个月	0.89%	0.01%	1.19%	0.01%	-0.30%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.96%	0.01%	1.38%	0.01%	-0.42%	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



东财禧悦90天滚动持有中短债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年12月08日-2026年06月30日)

注：1、本基金基金合同于2025年12月8日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、按本基金基金合同约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		
宝音	本基金基金经理	2025-12-08	-	13年	美国哥伦比亚大学统计学硕士。曾任中国金融期货交易所助理经理、江苏昆山农村商业银行股份有限公司投资经理、华福证券有限责任公司高级投资经理、东方财富证券股份有限公司利率交易部负责人，现任东财基金管理有限公司总经理助理、固收投资部总监、基金经理。
楚芸	本基金基金经理	2025-	-	7年	香港中文大学理学硕士。曾

		12-18			任平安科技（深圳）有限公司数据分析师、东方金诚国际信用评估有限公司信评分析师，现任东财基金管理有限公司基金经理。
应洁茜	本基金基金经理	2026-02-06	-	13年	美国北卡罗来纳州立大学会计管理学硕士，浙江大学财务管理学士。曾任浙江浙商证券资产管理有限公司基金经理，东证融汇证券资产管理有限公司公募投资管理部负责人兼投资经理，现任东财基金管理有限公司基金经理。
郑铮	本基金基金经理	2026-02-06	-	9.5年	管理学学士。曾任金元顺安基金债券交易员、光大保德信基金债券交易员、东证融汇证券资产管理有限公司公募投资经理，现任东财基金管理有限公司基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、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。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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

本基金基金经理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合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，未发现存在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，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》等法律法规和基金管理人关于公平交易管理的相关内部制度规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。公平交易制度规范的范围包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动以及包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，基金管理人公平交易制度执行情况良好，未发现存在违反公平交易管理要求的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，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》等法律法规和基金管理人关于异常交易管理的相关内部制度规定，对本基金的异常交易行为进行监督检查，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年二季度以来，国内债券收益率在基本面走弱、输入性通胀预期反复与流动性阶段性波动的多重博弈中震荡下行，整体呈现“先下后稳”格局。4月以来，信贷投放偏弱叠加配置力量回归，10年期国债活跃券收益率自3月末的1.80%上方逐步回落，4月末降至1.75%附近；进入5月，内需数据走弱强化基本面定价逻辑，债市多头情绪持续升温，6月1日10年期国债活跃券收益率一度下行至1.70%附近，30年期特别国债收益率盘中跌破2.2%关口；6月中下旬，受PPI涨幅扩大引发的通胀预期扰动及跨季资金面边际收敛影响，收益率小幅回调，季末10年期国债活跃券收于1.72%附近，较上季度末累计下行约8BP。

货币政策方面，中国人民银行延续适度宽松基调，数量端操作更趋精细：4月在市场流动性自发趋松、DR007一度低于政策利率的背景下，央行对买断式回购、MLF缩量续作并配合地量逆回购操作，释放“削峰填谷”、引导市场利率围绕政策利率平稳运行的信号；6月央行在陆家嘴论坛宣布优化公开市场临时正逆回购操作机制，将短期利率走廊区间收窄至50BP，并于月末开展隔夜逆回购操作呵护跨季流动性，货币政策框架进一步向价格型调控转型。

宏观读数方面，二季度内需边际转弱、供需分化特征显现。5月社会消费品零售总额同比增速为-0.6%，为近两年来首次负增长。1-5月固定资产投资累计同比降幅由1-4月的1.6%扩大至4.1%。物价方面，4月、5月CPI同比均上涨1.2%，4月核心CPI同比上涨1.2%，保持温和回升；受国际大宗商品价格快速上行影响，PPI同比涨幅由4月的2.8%扩大至5月的3.9%，输入性通胀压力向上游传导。外需保持强劲，以美元计出口同比增速由4月的14.1%升至5月的19.4%，单月出口规模创历史新高。整体来看，生产与出口韧性较强，投资和消费走弱，基本面冷热不均。

海外方面，美联储进入“沃什时代”，新任主席就任后于6月议息会议维持联邦基金利率目标区间3.50%-3.75%不变，并明确取消前瞻指引。地缘方面，美伊冲突自5月起边际缓和，双方于6月接近达成谅解备忘录，国际油价自高位回落，全球输入性通胀风险有所缓解，外部均衡对国内政策的约束总体有限。

本报告期内，本基金秉持既定的投资思路，在坚持中短久期策略的基础上，密切跟踪资金面、宏观运行情况和机构行为变化，顺应曲线形态判断适时优化持仓结构，并审慎灵活参与波段交易，将防范信用和流动性风险放在产品运作的首位，力争在保证安全性和流动性的前提下增厚整体收益，报告期内本投资组合策略运行良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年06月30日，东财禧悦90天滚动持有中短债A份额净值为1.1499元，报告期内基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.56%；东财禧悦90天滚动持有中短债C份额净值为1.1359元，报告期内基金份额净值增长率为0.43%，同期业绩比较基准收益率为0.56%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,656,610,159.21	97.80
	其中：债券	3,656,610,159.21	97.80
	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	21,213,525.59	0.57

	计		
8	其他资产	61,078,751.48	1.63
9	合计	3,738,902,436.28	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 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	908,390,727.93	25.57
	其中：政策性金融债	248,132,268.21	6.98
4	企业债券	477,170,340.28	13.43
5	企业短期融资券	706,524,741.91	19.89
6	中期票据	1,445,114,063.41	40.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	119,410,285.68	3.36
9	其他	-	-
10	合计	3,656,610,159.21	102.93

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	2420017	24杭州银行小微债	1,000,000	100,919,945.21	2.84
2	09260401	26农发清发01	970,000	97,134,125.75	2.73
3	232380006	23中行二级资本	800,000	83,394,064.66	2.35

		债01A			
4	2520004	25北京银行01	800,000	81,047,061.92	2.28
5	260411	26农发11	800,000	80,388,602.74	2.26

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股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金依据基金合同和风险控制原则，以套期保值为目的参与国债期货交易。对期货和现货的基差、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密切跟踪，确保国债期货投资对基金总体风险可控。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-55,659.74
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金参与国债期货的投资交易，符合法律法规规定和基金合同的投资限制，并遵守相关的业务规则，且对基金的总体风险相对可控。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

2025年8月1日，国家金融监督管理总局对中国农业发展银行处以行政处罚。

2025年10月31日，国家金融监督管理总局对中国银行股份有限公司处以行政处罚。

2026年6月18日和2025年9月30日，国家金融监督管理总局北京监管局对北京银行股份有限公司处以行政处罚。2025年11月26日，中国人民银行对北京银行股份有限公司处以行政处罚。

2025年9月5日，国家金融监督管理总局对浙商银行股份有限公司处以行政处罚。

2026年6月5日，国家金融监督管理总局对中国工商银行股份有限公司处以行政处罚。2025年12月10日，中国人民银行对中国工商银行股份有限公司处以行政处罚。

基金管理人对上述主体发行的相关证券进行了深入了解和分析，执行了内部严格的投资决策流程，符合相关法律法规及基金合同的要求。除此以外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 本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

本基金投资范围不包括股票。

5.11.3 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	61,078,751.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,078,751.48

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 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

	东财禧悦90天滚动持有 中短债A	东财禧悦90天滚动持有 中短债C
报告期期初基金份额总额	2,270,040,761.33	976,817,913.62
报告期期间基金总申购份额	231,772,772.16	50,248,670.87
减：报告期期间基金总赎回份额	304,488,508.14	123,797,445.36
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	2,197,325,025.35	903,269,139.13

§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

本基金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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

一、中国证监会准予东证融汇禧悦90天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划变更注册的文件

二、《东财禧悦90天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金合同》

三、《东财禧悦90天滚动持有中短债债券型证券投资基金托管协议》

四、法律意见书

五、基金管理人业务资格批件、营业执照

六、基金托管人业务资格批件、营业执照

七、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在基金管理人或基金托管人办公场所查阅。

东财基金管理有限公司

2026年07月21日