阳光金增利稳健天天购27号（30天最低持有）2026年三季度报告

光大理财有限责任公司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、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。光大理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：光大理财有限责任公司

产品托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期：2026年7月1日至2026年9月30日

第一章　产品基本信息

产品登记编码	Z7001425001714 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	阳光金增利稳健天天购 27 号（30 天最低持有）	
产品代码	EW5509	
分级安排（如有）	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二星级(中低风险) （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2025 年 10 月 17 日	
产品终止日期	持续运作	
报告期末产品总份额	30,477,710.18	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	EW5509D	30,477,710.18
报告期末穿透后杠杆率	104.34%	

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
EW5509D	2025 年 10 月 17 日	1.0204	1.0204	31,099,173.62	0.35 2026 年 7 月 1 日 -2026 年 9 月 30 日	1.40 2026 年 7 月 1 日 -2026 年 9 月 30 日

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、区间涨跌幅及年化收益率计算公式如下：

涨跌幅=（期末累计净值-区间起始日日初累计净值）/区间起始日日初单位净值；

年化收益率=（期末累计净值-区间起始日日初累计净值）/区间起始日日初单位净值/区间天数*365；

其中，区间起始日为本报告期期初日与首个非零份额日孰晚之日；区间天数为区间起始日（含）至报告期末日（含）累计运作天数；计算结果采用四舍五入方式展示。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码（如有）	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

注：以上累计分红金额根据除权日在本报告期内的分红记录统计；累计分红金额为四舍五入后数值，投资者应以实际分红为准。

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码（如有）	生效日期	业绩比较基准
EW5509D	2026 年 08 月 25 日至今	中债-新综合全价(1 年以下)指数
EW5509D	2026 年 01 月 01 日-2026 年 08 月 24 日	1.60%-2.30%

注：1、业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

2、本报告仅披露 2026 年起生效的历次业绩比较基准。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

三季度，债市运行主线是多空博弈下震荡运行，收益率中枢上下反复，信用利差呈现分化格局，期限结构上长端波动放大，曲线阶段性熊陡。7 月，政府债供给集中释放，

配置盘有所观望，债市情绪承压，随后资金恢复宽松长债震荡下行。8 月，基本面偏弱带动配置力量回归，资金面维持合理充裕，债市再度下行。9 月，政策预期、跨季资金扰动交织，在政府债发行压力与央行流动性呵护博弈下震荡加剧，波动水平明显抬升。

产品运作上，受供给冲击扰动，信用债利差分化加大，策略重心兼顾票息安全垫与波段机会，久期保持中性灵活；当供给冲击推升收益率时，择优增配中高评级信用债及同业存单，适度参与利率债波段交易。三季度坚持票息为底、波段增强。由于政府债供给放量、政策预期反复、外部扰动持续，整体保持中性久期运作。7 月面对供给压力适度收缩久期，规避调整风险；8 月至 9 月则跟随多空信号灵活调整仓位，把握收益率冲高回落的配置窗口。

进入四季度，债市定价将更多取决于几条线索：国内经济修复力度、央行流动性操作取向、政府债收尾阶段供给压力、银行配债需求变化，以及海外美联储政策与美债利率扰动。预计市场仍将维持区间震荡格局，多空博弈加剧，结构性机会多于趋势性行情。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	6.44	27.25
2	同业存单	0.00	1.20
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	0.00	71.55
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类资产	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	境外资产	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	93.56	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00

16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）。

3、由于四舍五入的原因，金额占产品总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	中信信托和耀5号证券投资信托计划	22,380,863.47	71.97
2	陆家嘴信托-悦享 2 号集合资金信托计划	6,749,255.21	21.70
3	现金及活期存款	2,003,942.37	6.44

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	股东银行以外的其他银行存款	6,285,994.45	20.21
2	现金及活期存款	2,555,057.42	8.22
3	24 江北新区 PPN001	534,450.79	1.72
4	25 晋城国资 MTN001	524,708.52	1.69
5	21 萧山经开 PPN001	445,708.55	1.43
6	21 青岛地铁 MTN003	441,502.74	1.42
7	24 建安投资 PPN003	441,285.91	1.42
8	25 嘉南投资 MTN001	440,915.95	1.42
9	24 龙城发展 PPN005	399,800.99	1.29
10	24 粤铁 01	354,440.78	1.14

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券的情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
华电融资租赁有限公司	24华电租赁MTN004	36,663.61
中信银行股份有限公司	26中信银行CD036	20,271.09
中信银行股份有限公司	26中信银行CD068	20,238.34
中信银行股份有限公司	26中信银行CD074	20,231.06

注：1、以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列。

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

注：1、以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列。

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
中信信托有限责任公司	中信信托和耀5号证券投资信托计划	1,130.64

注：1、以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列。

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
中信银行股份有限公司	资金类-其他	34,945.80
中国光大银行股份有限公司	服务类-托管费	3,172.89
中信证券股份有限公司	服务类-管理费	0.48

注：1、以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

注：1、以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列。

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

三季度，债券市场在适度宽松的货币政策和配置需求支撑下总体运行平稳，资金面阶段性波动、政府债发行缴款及政策预期变化对市场形成一定扰动。利率方面，长端国

债收益率震荡下行，10 年期国债收益率由二季度末约 1.73%降至三季度末约 1.68%，对应债券价格总体上涨，但季内仍出现阶段性回调；短端受资金价格和银行负债需求影响，与长端走势有所分化。同业存单收益率呈区间波动，季末央行流动性投放对资金面形成支持，短端资产未出现持续、显著的价格冲击。外部方面，美债收益率上行、中美利差倒挂加深构成潜在扰动，但人民币对美元总体走强，汇率变化并未表现为持续的贬值压力。综合判断，本季度境内债券定价仍主要受国内基本面、货币政策及供需关系主导；对于以人民币债券为主的组合，汇率影响主要通过跨境资金流动和政策预期间接传导，需重点关注长久期资产的估值敏感性及资金面阶段性收敛带来的净值波动。

5.3 产品的流动性风险分析

本报告期末，本产品持有的组合资产流动性状况良好，组合资产的变现能力可满足产品日常支付需求及产品到期兑付需求。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	光大理财阳光金增利稳健天天购 27 号（30 天最低持有）理财产品	38250188000512312	中国光大银行青岛崂山支行

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无

光大理财有限责任公司

2026 年 10 月 27 日