

中泰稳固90天持有期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:中泰证券(上海)资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月20日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 备查文件目录	14
8.1 备查文件目录	14
8.2 存放地点	14
8.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月17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20日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中泰稳固90天持有债券
基金主代码	026407
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年04月20日
报告期末基金份额总额	865,979,116.40份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在充分考虑基金资产的安全性、收益性、流动性及严格控制风险的前提下，通过分析经济周期变化、货币政策、债券供求等因素，持续研究债券市场运行状况、研判市场风险，制定债券投资策略，挖掘价值被低估的标的券种，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。本基金采取的投资策略主要包括：资产配置策略、债券投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+银行一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期风险与收益理论上高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。

基金管理人	中泰证券（上海）资产管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中泰稳固90天持有债券A	中泰稳固90天持有债券C
下属分级基金的交易代码	026407	026408
报告期末下属分级基金的份额总额	256,627,563.52份	609,351,552.88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20日 - 2026年06月30日)	
	中泰稳固90天持有债券A	中泰稳固90天持有债券C
1.本期已实现收益	661,632.09	1,333,420.00
2.本期利润	602,743.77	1,193,624.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0020
4.期末基金资产净值	257,230,307.29	610,545,177.03
5.期末基金份额净值	1.0023	1.0020

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、本基金基金合同在当期生效，生效日为2026年4月20日。

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

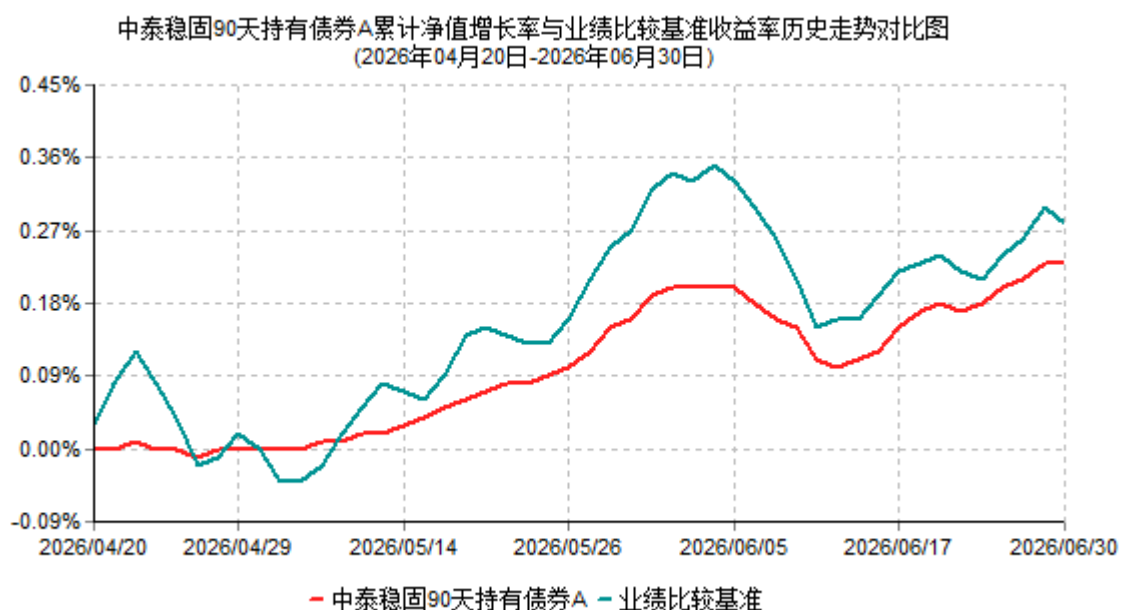
中泰稳固90天持有债券A净值表现

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④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.23%	0.01%	0.28%	0.03%	-0.05%	-0.02%

中泰稳固90天持有债券C净值表现

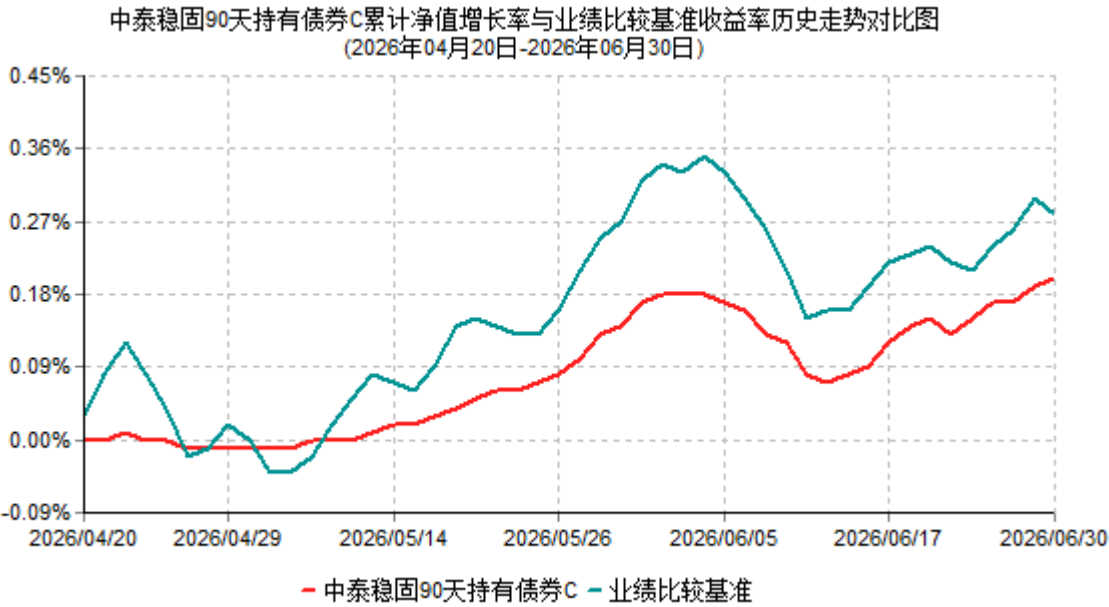
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.20%	0.01%	0.28%	0.03%	-0.08%	-0.02%

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



注：

- (1) 本基金基金合同生效日期为 2026 年 4 月 20 日，至本报告期末本基金成立未满 1 年。
- (2) 根据基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金尚未建仓完毕。



注：

（1）本基金基金合同生效日期为 2026 年 4 月 20 日，至本报告期末本基金成立未满 1 年。

（2）根据基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金尚未建仓完毕。

§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		
商园波	本基金基金经理；固收公募投资部副总经理。	2026-04-20	-	14	国籍：中国。学历：上海财经大学硕士研究生。具备证券从业资格和基金从业资格。曾任上海银行股份有限公司理财产品部交易员、投资经理，上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益部投资经理。2014年8月加入中泰证券（上海）资产管理有限公司，历任金融市场部副总经理、基金业务部副总经理，现任固收公募投

					资部副总经理。2019年4月26日至今担任中泰蓝月短债债券型证券投资基金基金经理。2019年8月9日至今担任中泰青月中短债债券型证券投资基金基金经理。2021年7月21日至今担任中泰稳固周周购12周滚动持有债券型证券投资基金基金经理。2022年2月28日至2024年8月27日期间担任中泰锦泉汇金货币市场基金基金经理。2022年9月27日至今担任中泰双利债券型证券投资基金基金经理。2022年10月18日至今担任中泰稳固30天持有期中短债债券型证券投资基金基金经理。2025年5月30日至今担任中泰双鑫6个月持有期债券型证券投资基金基金经理。2025年9月9日至今担任中泰双益债券型证券投资基金基金经理。2026年4月20日至今担任中泰稳固90天持有期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报

告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为，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

本报告期内，公司旗下产品所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，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均严格执行《中泰证券（上海）资产管理有限公司公平交易及异常交易制度》。

公司建立了针对公平交易进行事前控制、事中监控、事后分析的完整流程，形成有效的公平交易体系。

事前控制包括：通过建立投资研究沟通机制确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会；对各投资组合的重大非公开投资信息进行相互隔离；并通过投资交易系统进行公平交易和反向交易风控设置。

事中监控通过执行集中交易制度，将投资管理与交易执行相分离，交易由交易部集中执行。交易部以公平交易为原则，保证投资组合的交易得到公平、及时、准确、高效地执行，确保不同产品享有公平的交易执行机会；对不同账户的交易指令按照"时间优先、价格优先"原则执行；同时接收的交易指令在分配和执行过程中，避免因投资组合资产的大小、成交额的大小及交易难易等客观因素或个人主观好恶而出现执行时间及执行数量比例的明显不均现象；同时收到不同投资组合账户同种证券同向买卖指令时，避免交易因执行的时间、比例明显不同而出现交易均价明显差异的现象。

事后分析主要集中在对不同投资组合同日或者临近交易日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，监督检验公平交易原则实施情况，识别是否存在不公平交易和任何利益输送嫌疑的交易行为。

1、同向交易价差分析，主要是通过分析产品间不同时间窗口（1日、3日、5日）的同向交易价差，来分析判断同向交易是否存在违反公平交易原则和利益输送的行为，分析判断的方法和指标包括同向交易价差T检验、差价率均值、占优比率、差价贡献率等。

2、反向交易分析，主要通过分析产品不同时间窗口（同日、隔日、3日、5日）反向交易成交较少的单边交易量占相关证券当日成交量情况的分析，识别是否存在任何利益输送嫌疑的交易行为。

本报告期内，公平交易分析基本结论如下：

- 1、报告期内不存在产品间同向交易行为导致利益输送的结果；
- 2、报告期内不存在产品间反向交易行为导致利益输送的结果。

本报告期内，各项公平交易及异常交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未出现违反制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

异常交易，是指本公司所管理的各产品自身或产品之间所发生的交易对象、交易时间、交易价格、交易数量和交易理由等单项或多项出现异常。公司管理产品买卖法规、产品管理合同、交易制度等限制投资对象的交易均认定为交易对象异常型异常交易。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在收盘前15分钟的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过15%，则认定为交易时间异常型异常交易。产品在连续竞价阶段委托价格超过最新价格的3%，则作为交易价格异常型异常交易。公司管理的产品进行沪深京交易所股票场内竞价交易时，如果产品单独或共同在交易当日的单边交易量占该品种当日场内竞价交易总量比例超过30%，即作为交易数量异常型异常交易。内幕交易，频繁申报与撤单，不能列示有充分投资研究成果支持的交易，以及投资管理人员受他人干预，未能就投资、交易等事项做出客观、公正的独立判断与决策的交易，均作为交易理由异常型异常交易。

风险管理部通过系统或人工手段，监控各产品的异常交易，如果发现某笔交易符合异常交易界定标准，将其列为异常交易，并建立异常交易档案，系统记录异常交易发生的时间、具体交易情况及认定人和认定依据，对于风险管理部识别出的异常交易，要求基金经理进行合理解释，并提交书面说明至风险管理部备案。

本报告期内，未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年二季度，国内经济“K”型结构性分化趋势加深，制造业景气度先抑后扬、物价水平继续回升、AI产业链加速发展带动出口持续超预期，但内需修复力度偏弱，地产链仍构成主要拖累。从领先指标来看，6月制造业PMI回升至50.3%，较上月上升0.3个百分点，重返扩张区间。物价水平方面，受输入型通胀影响，二季度物价呈现CPI温和抬升、PPI同比转正并明显冲高的结构性修复态势。5月CPI同比上涨1.2%，核心CPI同比上涨1.1%，PPI同比上涨3.9%。从主要经济指标来看，1-5月固定资产投资累计同比-4.1%，降幅较前值进一步走阔，房地产投资累计同比降幅持续扩大，1-5月房地产投资累计同比-16.2%；5月社零同比增速下滑0.8个百分点至-0.6%；出口持续高增，5月出口同比较前值提升5.4个百分点至19.4%。整体来看，二季度外需和生产端仍具韧性，但居民消费、地产链和企业投资意愿未能形成有效接力。二季度货币政策保持宽松基调，央行通过公开市场操作灵活调节流动性，6月下旬央行隔夜逆回购落地呵护跨季流动性。

从债市表现来看，二季度债市收益率整体震荡走强。1年国债收益率由一季度末的1.22%下行约10BP至1.12%附近，10年国债由1.82%下行约9BP至1.73%附近。期限利差相对稳定，1年与10年国债期限利差由一季度末的59.6BP走阔至61.1BP，10年与30年国债期限利差由53.5BP压缩至50.3BP左右。资金面整体维持中性偏松格局，但二季度末有所收敛。二季度DR001、DR007均值分别为1.30%和1.38%，较一季度的1.33%和1.48%分别下行约3BP和10BP。

本基金于4月份下旬成立，成立前期在银行间市场的相关债券账户未开立情况下，基金主要投资于交易所债券和回购。成立一个月之后，银行间市场的相关债券账户才得以开立，基金开始逐步投资于银行间市场债券资产，并逐步提高组合久期和杠杆率。

二季度债市在不同月份表现差异较大，4、5月份在资金面宽松、基本面、地缘政治等各种因素影响下，走势较好。不过基金彼时受制于银行间债券账户未开立，仓位和组合久期都较低，基金净值增长较慢。而进入6月份，资金面有所收敛，债市总体上有所调整。本基金随之降低了杠杆率和组合久期，不过仍然遭遇了一定的回撤，回撤力度总体可控。截至报告期期末，组合久期约1.8年，杠杆率约109%。

展望未来，资金仍然是债市定价的核心因素，后续将密切关注资金变动情况，并及时做好策略上的应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中泰稳固90天持有债券A基金份额净值为1.0023元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.23%，同期业绩比较基准收益率为0.28%；截至报告期末中泰稳固90天持有债券C基金份额净值为1.0020元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准收益率为0.28%。

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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于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	945,479,672.50	99.97
	其中：债券	945,479,672.50	99.97
	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	262,127.72	0.03
8	其他资产	-	-
9	合计	945,741,800.22	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	50,056,657.98	5.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	204,789,940.83	23.60
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	253,768,296.98	29.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	436,864,776.71	50.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	945,479,672.50	108.95

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	102480182	24蜀道投资MTN001	200,000	20,865,763.29	2.40

2	232480001	24中行二级资本 债01A	200,000	20,812,794.52	2.40
3	2180533	21内江小微债	200,000	20,729,178.08	2.39
4	232480037	24交行二级资本 债02A	200,000	20,714,909.59	2.39
5	148275	23粤财01	200,000	20,668,580.82	2.38

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金在进行国债期货投资时，根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，并较好地实现了套期保值的功能。

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 本基金本报告期末投资股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	中泰稳固90天持有债券 A	中泰稳固90天持有债券 C
基金合同生效日(2026年04月20日)基金份额总额	256,627,563.52	609,351,552.88
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	256,627,563.52	609,351,552.88

§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未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中泰稳固90天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中泰稳固90天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中泰稳固90天持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中泰稳固90天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人的办公场所，部分文件同时登载于基金管理人网站。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中泰证券（上海）资产管理有限公司

2026年07月20日