

# 中加享润两年定期开放债券型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 27 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	16
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6 审计报告	16
6.1 审计报告基本信息	16
6.2 审计报告的基本内容	16
§7 年度财务报表	19
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	21
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	25
§8 投资组合报告	49
8.1 期末基金资产组合情况	49
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	50
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	50
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	50
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
8.6 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	51
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	51
8.8 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贵金属投资明细	51
8.9 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	51
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	51

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	52
8.12 投资组合报告附注 .....	52
§9 基金份额持有人信息 .....	52
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	52
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	53
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	53
§10 开放式基金份额变动 .....	53
§11 重大事件揭示 .....	53
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	53
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	53
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	54
11.4 基金投资策略的改变 .....	54
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	54
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....	54
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	54
11.8 其他重大事件 .....	55
§12 影响投资者决策的其他重要信息 .....	57
12.1 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 .....	57
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	57
§13 备查文件目录 .....	57
13.1 备查文件目录 .....	57
13.2 存放地点 .....	58
13.3 查阅方式 .....	58

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金
基金简称	中加享润两年债券
基金主代码	007928
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月29日
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	7,997,381,157.41份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。基金管理人可以基于持有人利益优先原则，在不违反企业会计准则的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。</p> <p>（二）开放期投资安排</p> <p>在开放期，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>
业绩比较基准	同期两年银行定期存款利率（税后）+1.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中加基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘凌
	联系电话	400-00-95526
	电子邮箱	service@bobbs.com
客户服务电话	400-00-95526	95559
传真	010-83197627	021-62701216
注册地址	北京市顺义区仁和镇顺泽大街65号317室	中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址	北京市西城区南纬路35号	中国（上海）长宁区仙霞路18号
邮政编码	100050	200336
法定代表人	杨琳	任德奇

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.bobbs.com
基金年度报告备置地点	北京市西城区南纬路35号

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	中国北京东长安街1号东方广场东2座办公楼8层
注册登记机构	中加基金管理有限公司	北京市西城区南纬路35号

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025年	2024年	2023年
本期已实现收益	209,732,116.67	215,571,227.18	210,304,383.40
本期利润	209,732,116.67	215,571,227.18	210,304,383.40
加权平均基金份额 本期利润	0.0262	0.0270	0.0263
本期加权平均净值 利润率	2.61%	2.68%	2.62%
本期基金份额净值 增长率	2.64%	2.71%	2.66%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末	2024年末	2023年末
期末可供分配利润	45,950,790.34	40,330,263.59	24,707,732.59
期末可供分配基金 份额利润	0.0057	0.0050	0.0031
期末基金资产净值	8,043,331,947.75	8,038,278,418.46	8,022,655,882.65
期末基金份额净值	1.0057	1.0050	1.0031
3.1.3 累计期末指标	2025年末	2024年末	2023年末
基金份额累计净值 增长率	18.19%	15.16%	12.12%

注：1.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。

2.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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，本期公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生额）。

### 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

阶段	份额净值	份额净值	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

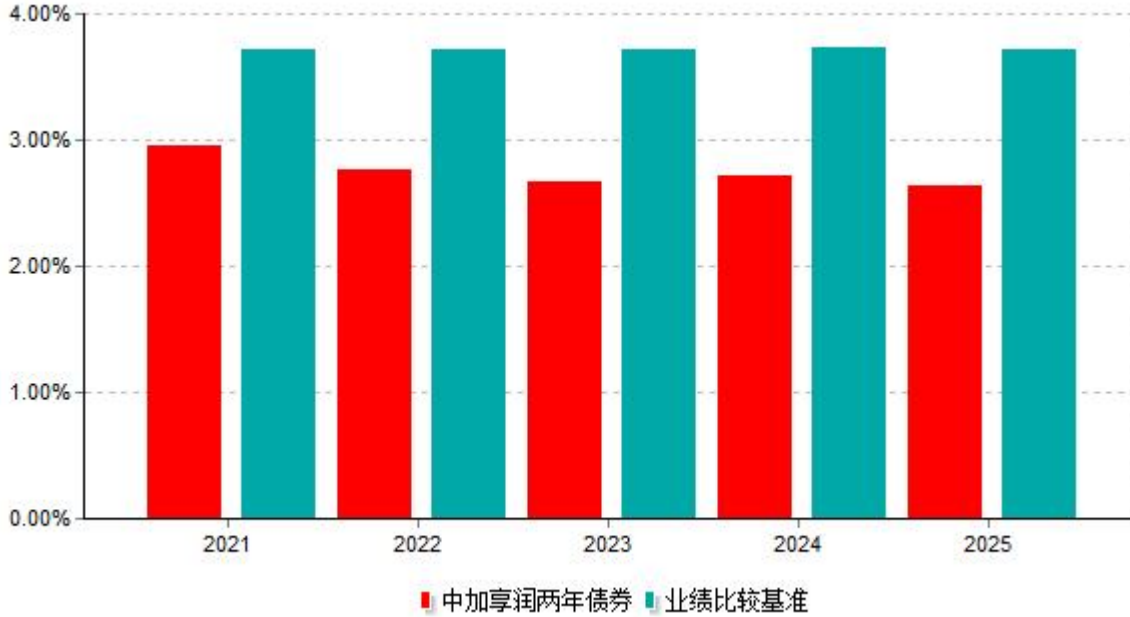
	增长率①	增长率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	0.78%	0.02%	0.92%	0.01%	-0.14%	0.01%
过去六个月	1.42%	0.01%	1.86%	0.01%	-0.44%	0.00%
过去一年	2.64%	0.01%	3.72%	0.01%	-1.08%	0.00%
过去三年	8.22%	0.01%	11.58%	0.01%	-3.36%	0.00%
过去五年	14.48%	0.01%	20.03%	0.01%	-5.55%	0.00%
自基金合同生效起至今	18.19%	0.01%	24.92%	0.01%	-6.73%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中加享润两年债券累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年11月29日-2025年12月31日)



### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2025年	0.255	203,947,665.33	4.96	203,947,670.29	-
2024年	0.250	199,948,691.37	4.81	199,948,696.18	-
2023年	0.350	279,962,077.76	4.44	279,962,082.20	-
合计	0.855	683,858,434.46	14.21	683,858,448.67	-

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金的基金管理人为中加基金管理有限公司，成立于2013年3月27日，是第三批银行系基金公司，注册资本为4.65亿元人民币，注册地为北京，股权比例为：北京银行股份有限公司44%、加拿大丰业银行28%、北京乾融投资（集团）有限公司12%、中地

种业（集团）有限公司6%、中国有研科技集团有限公司5%、绍兴越华开发经营有限公司5%。

截至报告期末，本基金管理人共管理76只基金，涵盖股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币市场基金以及基金中基金等多种基金类型，为投资者提供丰富的选择。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
袁素	原本基金基金经理	2020-11-30	2025-12-16	14	袁素女士，复旦大学经济学学士，北京大学西方经济学硕士。2011年至2020年，曾先后任安信证券固定收益部研究员、投资助理；民生加银基金专户理财部投资助理、投资经理。2020年加入中加基金管理有限公司，现任中加民丰纯债债券型证券投资基金（2020年11月30日至今）、中加聚鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2020年12月14日至今）、中加中债-1-5年国开行债券指数证券投资基金（2021年6月25日至今）、中加优悦一年定期开放债券型证券投资基金（2021年9月8日至今）、中加丰泽纯债债券型证券投资基金（2022年4月29日至今）、中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金（2023年11

					月24日至今)、中加中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金(2024年1月2日至今)、中加睿盈纯债债券型证券投资基金(2024年3月1日至今)、中加聚诚纯债债券型证券投资基金(2025年6月25日至今)、中加心享灵活配置混合型证券投资基金(2025年11月28日至今)的基金经理。
龙朗妮	本基金基金经理	2025-12-01	-	7	龙朗妮女士, 对外经济贸易大学金融学硕士。2016年8月至2021年10月, 曾先后任广发银行股份有限公司总行金融市场部交易员、泰康资产管理有限责任公司高级交易员。2021年10月加入中加基金管理有限公司, 历任固定收益部研究员、投资经理, 现任中加享润两年定期开放债券型证券投资基金(2025年12月1日至今)、中加恒享三个月定期开放债券型证券投资基金(2025年12月1日至今)的基金经理。
黄侃	本基金基金经理助理	2025-02-07	-	5	黄侃女士, 中国人民大学经济学学士、硕士。曾任江海证券有限公司投资顾问部、资产管理部宏观研究员。2021年8月加入中加基金管理有限公司固定收益部, 担任宏观研究员。现任中加丰泽纯债债券型证券投资基金

					<p>(2025年2月7日至今)、中加优悦一年定期开放债券型证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加中债-1-5年国开行债券指数证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加民丰纯债债券型证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加聚鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加享润两年定期开放债券型证券投资基金(2025年2月7日至今)、中加睿盈纯债债券型证券投资基金(2025年2月7日至今)的基金经理助理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期说明：本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期。

2、离任日期说明：因工作需要，袁素女士于2025年12月16日离任本基金基金经理。

3、证券从业年限的计算标准遵从《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》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

#### 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，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、基金合同的规定。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定。公司通过事前控制、事中控制、事后控制的方法，保证各投资组合的公平交易，防止不同组合之间的利益输送，保护各类资产委托人的利益。

### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金交易过程中严格遵守《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》，对买卖债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，本基金的基金管理人不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，并且加强对组合间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。同时，公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，定期对组合间的同向交易进行分析。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果，表明投资组合间不存在利益输送的可能性。本基金本报告期内未出现异常交易的情况。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年，债券市场告别了此前由“资产荒”主导的单边趋势行情，正式进入复杂的高波动震荡阶段。十年期国债收益率在1.6%-1.9%之间经历了多轮上下穿越，全年无明显的单边趋势。一个显著的变化是，单纯基于经济数据预判利率方向的传统框架多次失效，市场对基本面信息的反应变得钝化且非线性。取而代之的是，货币政策在稳增长、防空转与稳汇率间的多目标平衡，以及低利率环境下的风险偏好变化，成为了扰动市场的核心变量。赚取资本利得的难度大幅增加，票息收益成为组合收益的压舱石。

第一阶段（年初至3月中旬）：预期透支与负息差下的修正。年初，市场对货币宽松进行了过度乐观的定价，十年期国债收益率快速下行突破1.6%。然而，本轮行情的终结并非源于基本面反转，而是负债端压力的显性化。央行出于稳汇率、防空转的考量，

保持了资金面的中性偏紧，银行间市场呈现负息差格局。同时，股市在政策预期下走强，引发理财、债基等产品的赎回压力与看股做债效应，进一步加剧了债市的抛压。短端利率率先大幅上行，带动收益率曲线呈现熊平走势。

第二阶段（3月下旬至6月底）：关税扰动与政策对冲下的窄幅震荡。4月，美国对华加征超预期关税，避险情绪推动长端利率快速下行挑战前低。但随着中国反制措施落地及双方后续沟通，冲突预期阶段性缓和。5月，“双降”（降准、降息）政策如期落地，演绎了利好出尽逻辑，收益率小幅回升。整个二季度，央行通过公开市场操作平抑波动，资金面转向宽松，但市场缺乏明确方向。交易盘在狭窄的利率区间内博弈，导致利率债品种利差和信用利差被压缩至极低水平，凸显出资产荒背景下的内卷化交易。

第三阶段（7月至9月）：反内卷叙事与股债强力跷跷板。此阶段是全年股债风格切换最剧烈的时期。中央财经委会议重磅提出反内卷，极大提振了市场对经济内生动能修复和企业盈利改善的预期。风险偏好急剧转向，上证指数强劲上行，持续吸引资金从债市流向股市。尽管经济数据未现强劲反弹，资金面也维持宽松，但债市在看股做债的持续压制下独立走熊。期间，增值税政策调整等事件也放大了市场波动。这一阶段政策叙事对风险偏好的影响，已超过了当期经济数据的单纯解读。

第四阶段（10月至年底）：多空交织下的弱修复与谨慎博弈。四季度，市场重回无主线状态。央行官宣重启国债买卖，提供了重要的流动性预期管理，对短端的支撑效应更明显。中美元首会晤使经贸关系阶段性缓和。市场焦点转向对两个变量的担忧与持续博弈，即央行购债的实际规模和债基赎回费新规的征求意见稿。接近年末，配置盘缺席，市场对超长期国债的集中供给与承接能力的担忧，使得情绪在年底转为谨慎，限制了利率的下行空间。

报告期内，基金主要投资于信用债，保持了适度的杠杆水平，取得了较稳定的票息收入。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加享润两年债券基金份额净值为1.0057元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.64%，同期业绩比较基准收益率为3.72%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，基本面弱复苏与物价温和企稳的预期，叠加货币政策延续适度宽松、财政政策继续发力的政策组合，将共同构成债市的宏观背景。然而，市场核心矛盾阶段性从宏观总量转向微观结构与政策博弈，后续除了基本面数据以外，还需重点关注银行间资金面波动情况、央行买卖国债的常态化操作、以及超长期利率债的供需匹配问题。在延续的“低利率、高波动”格局下，股债风险偏好压制可能边际缓解但难以消除，市场

可能延续无主线的震荡特征。因此，投资策略需更加精细化，将趋势思维与交易思维相结合，在利率区间内动态权衡久期风险与票息价值，灵活把握结构性机会。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内，为防范和化解经营风险，确保基金投资的合法合规，切实维护基金份额持有人的最大利益，基金管理人主要采取了如下监察稽核措施：本基金管理人根据《证券投资基金法》等相关法律、法规、规章和公司管理制度，由督察长、法律合规与内控部及审计部门定期与不定期的对基金的投资、交易、市场销售、信息披露等方面进行事前、事中或事后的监督检查。加强合规风险的事前控制，认真履行依法监督检查职责，促进基金运作的合法合规性和风险管理水平的提高；严格事前的监督审查和控制机制，对基金募集、市场营销、受托资产的投资管理、信息披露等方面均进行事先的合法合规审查工作；在风控系统中设置投资合规参数，对投资行为进行事中监控和预警；根据业务发展情况开展专项稽核，通过事后检查的方式促使投资运作合法合规。除此之外，公司法律合规与内控部门对各业务部门拟定的制度规范进行合规性审核，确保业务流程的合法合规；对公司员工进行法律法规宣导并组织合规培训，增强员工合规意识并营造公司整体的合规文化氛围。

同时，基金管理人还制定了具体、严格的投资授权流程和权限；设立专人负责信息披露工作，信息披露做到真实、准确、完整、及时；独立于各业务部门的内部监察人员日常对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时督促有关部门整改，并根据相关规定呈报中国证监会或其派出机构以及公司董事会。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司成立估值小组，由分管基金运营的公司领导任估值小组负责人，成员由分管风险合规的公司领导、固定收益部、权益投资部、基金运营部、风险管理部、法律合规与内控部、集中交易部等部门负责人及业务骨干组成，若估值小组认为必要，可适当增减小组成员，业务骨干由估值小组认定和调整。基金经理可依据专业判断就估值政策标准等议题参与讨论并提出意见建议，但不能参与最终估值决策。估值小组主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算，并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响，以及对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程，基金经理参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。

本公司已与中央国债登记结算有限责任公司、中债金融估值中心有限公司签订三方协议，采用中债金融估值中心有限公司提供的估值数据对银行间债券进行估值；与中证指数有限公司签订协议，采用其提供的估值数据对交易所债券进行估值。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内进行利润分配203,947,670.29元。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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或者基金资产净值低于人民币五千万元的情形。

### §5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，基金托管人在中加享润两年定期开放债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，中加基金管理有限公司在中加享润两年定期开放债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由中加基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关中加享润两年定期开放债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

### §6 审计报告

#### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第2603581号

#### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了后附的中加享润两年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“该基金”)财务报表,包括2025年12月31日的资产负债表,2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称“企业会计准则”)及财务报表附注7.4.2中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制,公允反映了该基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求,我们独立于该基金,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	该基金管理人中加基金管理有限公司(以下简称“该基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括该基金2025年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信

	<p>息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>该基金管理人管理层负责按照企业会计准则及财务报表附注7.4.2中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，该基金管理人管理层负责评估该基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非该基金预计在清算时资产无法按照公允价值处置。该基金管理人治理层负责监督该基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表</p>

	<p>重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3)评价该基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4)对该基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对该基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致该基金不能持续经营。</p> <p>(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与该基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	管祎铭   楼竹君
会计师事务所的地址	中国北京东长安街1号东方广场东2座办公楼8层
审计报告日期	2026-03-26

**§7 年度财务报表**

## 7.1 资产负债表

会计主体：中加享润两年定期开放债券型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	1,764,870.41	387,517.48
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	-	-
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投 资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
债权投资	7.4.7.5	9,172,529,027.63	10,945,988,123.91
其中：债券投资		9,172,529,027.63	10,945,988,123.91
资产支持证券投 资		-	-
其他投资		-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-

资产总计		9,174,293,898.04	10,946,375,641.39
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,128,901,694.64	2,906,514,296.24
应付清算款		175,224.77	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,029,847.01	1,022,800.34
应付托管费		343,282.33	340,933.43
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		118,861.01	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.7	393,040.53	219,192.92
负债合计		1,130,961,950.29	2,908,097,222.93
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.8	7,997,381,157.41	7,997,948,154.87
未分配利润	7.4.7.9	45,950,790.34	40,330,263.59
净资产合计		8,043,331,947.75	8,038,278,418.46
负债和净资产总计		9,174,293,898.04	10,946,375,641.39

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额净值为1.0057元，基金份额总额7,997,381,157.41份。

## 7.2 利润表

会计主体：中加享润两年定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日
一、营业总收入		272,890,373.59	291,325,489.10
1.利息收入		272,886,209.97	291,325,489.10
其中：存款利息收入	7.4.7.10	1,073,582.35	37,291.40
债券利息收入		268,428,922.30	291,288,197.70
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		3,383,705.32	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填 列）		4,163.62	-
其中：股票投资收益	7.4.7.11	-	-
基金投资收益	7.4.7.12	-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资 收益	7.4.7.14	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.15	-	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-	-
股利收益	7.4.7.17	-	-
以摊余成本计量的 金融资产终止确认产生的 收益		4,163.62	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	7.4.7.18	-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号 填列）	7.4.7.19	-	-

减：二、营业总支出		63,158,256.92	75,754,261.92
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	12,080,718.04	12,070,374.59
2.托管费	7.4.10.2.2	4,026,906.07	4,023,458.25
3.销售服务费		-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		45,020,221.09	58,991,253.07
其中：卖出回购金融资产支出		45,020,221.09	58,991,253.07
6.信用减值损失	7.4.7.20	1,781,531.18	430,576.10
7.税金及附加		10,805.54	-
8.其他费用	7.4.7.21	238,075.00	238,599.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		209,732,116.67	215,571,227.18
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		209,732,116.67	215,571,227.18
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		209,732,116.67	215,571,227.18

### 7.3 净资产变动表

会计主体：中加享润两年定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	7,997,948,154.87	40,330,263.59	8,038,278,418.46
二、本期期初净资产	7,997,948,154.87	40,330,263.59	8,038,278,418.46
三、本期增减变动	-566,997.46	5,620,526.75	5,053,529.29

额（减少以“-”号填列）			
（一）、综合收益总额	-	209,732,116.67	209,732,116.67
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-566,997.46	-163,919.63	-730,917.09
其中：1.基金申购款	7,498,694,903.36	41,638,565.66	7,540,333,469.02
2.基金赎回款	-7,499,261,900.82	-41,802,485.29	-7,541,064,386.11
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-203,947,670.29	-203,947,670.29
四、本期期末净资产	7,997,381,157.41	45,950,790.34	8,043,331,947.75
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	7,997,948,150.06	24,707,732.59	8,022,655,882.65
二、本期期初净资产	7,997,948,150.06	24,707,732.59	8,022,655,882.65
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	4.81	15,622,531.00	15,622,535.81
（一）、综合收益总额	-	215,571,227.18	215,571,227.18
（二）、本期基金份额交易产生的净	4.81	-	4.81

资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	4.81	-	4.81
2.基金赎回款	-	-	-
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-199,948,696.18	-199,948,696.18
四、本期期末净资产	7,997,948,154.87	40,330,263.59	8,038,278,418.46

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

杨琳

于春玲

于春玲

-----  
基金管理人负责人

-----  
主管会计工作负责人

-----  
会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

中加享润两年定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)依据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)于2019年7月26日证监许可[2019]1407号文注册,由中加基金管理有限公司(以下简称“中加基金”)依照《中华人民共和国证券投资基金法》及配套规则和《中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)公开募集。本基金为契约型开放式债券型基金,存续期限为不定期。本基金的管理人为中加基金,托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

本基金通过中加基金直销中心公开发售,募集期为2019年10月16日起至2019年11月27日。本基金于2019年11月29日成立,成立之日基金实收份额为7,199,997,702.54份(含利息转份额3.46份),发行价格为人民币1.00元。该资金已由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审验并出具验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、基金合同和《中加享润两年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的债券(包括国债、金融债、企业

债、公司债、地方政府债、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券）、同业存单、资产支持证券、债券回购、银行存款（协议存款、通知存款、定期存款及其他银行存款）等以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金不投资于股票等资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）和可交换债券。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称"企业会计准则")的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称"基金业协会"）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注7.4.2中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金2025年12月31日的财务状况、2025年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日至12月31日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1)金融资产的分类

本基金根据管理金融资产的业务模式和合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产划分为以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本基金采用买入并持有至到期的投资策略，即管理本基金所持有的债券投资的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且上述金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，因此将本基金所持有的债券投资和资产支持证券投资分类为以摊余成本计量的金融资产。以摊余成本计量的金融资产在资产负债表中以债权投资列示。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

#### (2)金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。本基金无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

#### (1)金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### (2)金融工具的后续计量

初始确认后，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失(包括利息、股利收入和利息费用)计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

初始确认后，对于以摊余成本计量的金融资产和金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

#### (3)金融工具的终止确认

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价。

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。

#### (4)金融工具的减值

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

不适用。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认利息收入。

以摊余成本计量的债权投资，利息收入按债权投资的账面价值与实际利率计算的金额确认，在债权实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按实际利率法逐日计算利息收入。

以摊余成本计量的债权投资，在处置日按成交金额与其账面价值的差额确认投资收益。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

管理人报酬、托管费和销售服务费(若有)在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

在符合有关基金分红条件的前提下，本基金可进行收益分配。每次收益分配详见届时基金管理人发布的公告，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权；基金可

供分配利润为正的情况下，方可进行收益分配；投资者的现金红利和红利再投资形成的基金份额均保留到小数点后第2位，小数点后第3位开始舍去，舍去部分归基金资产；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

不适用。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(1) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免

征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

(4) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	1,764,870.41	387,517.48
等于：本金	1,569,346.95	387,365.94
加：应计利息	195,523.46	151.54
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
其中：存款期限1个月以内	-	-
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	1,764,870.41	387,517.48

### 7.4.7.2 交易性金融资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有交易性金融资产。

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 债权投资

##### 7.4.7.5.1 债权投资情况

单位：人民币元

项目		本期末 2025年12月31日				
		初始成本	利息调整	应计利息	减：减值准备	账面价值
债券	交易所市场	3,338,000.00	20,145,078.48	7,940,333.42	1,155,609.36	3,364,929.80
	银行间市场	5,761,000.00	33,594,224.38	14,964,666.29	1,959,665.58	5,807,599.25
	小计	9,099,000.00	53,739,302.86	22,904,999.71	3,115,274.94	9,172,529.02
资产支持证券		-	-	-	-	-
其他		-	-	-	-	-
合计		9,099,000.00	53,739,302.86	22,904,999.71	3,115,274.94	9,172,529.02
项目		上年度末 2024年12月31日				
		初始成本	利息调整	应计利息	减：减值准备	账面价值
债券	交易所市场	-	-	-	-	-

	银行间市场	10,899,000,000.00	19,109,377.49	29,220,184.64	1,341,438.22	10,945,988,123.91
	小计	10,899,000,000.00	19,109,377.49	29,220,184.64	1,341,438.22	10,945,988,123.91
	资产支持证券	-	-	-	-	-
	其他	-	-	-	-	-
	合计	10,899,000,000.00	19,109,377.49	29,220,184.64	1,341,438.22	10,945,988,123.91

#### 7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

单位：人民币元

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	1,341,438.22	-	-	1,341,438.22
本期从其他阶段转入	-	-	-	-
本期转出至其他阶段	-	-	-	-
本期新增	3,217,100.66	-	-	3,217,100.66
本期转回	1,443,263.94	-	-	1,443,263.94
其他变动	-	-	-	-
期末余额	3,115,274.94	-	-	3,115,274.94

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金于本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-

应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	189,040.53	130,192.92
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	189,040.53	130,192.92
应付利息	-	-
预提费用-审计费	75,000.00	80,000.00
预提费用-信息披露费	120,000.00	-
预提费用-账户维护费	9,000.00	9,000.00
合计	393,040.53	219,192.92

#### 7.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,997,948,154.87	7,997,948,154.87
本期申购	7,498,694,903.36	7,498,694,903.36
本期赎回（以“-”号填列）	-7,499,261,900.82	-7,499,261,900.82
本期末	7,997,381,157.41	7,997,381,157.41

注：申购含红利再投、转换入份（金）额，赎回含转换出份（金）额。

#### 7.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	40,330,263.59	-	40,330,263.59
本期期初	40,330,263.59	-	40,330,263.59
本期利润	209,732,116.67	-	209,732,116.67
本期基金份额交易产生的变动数	-163,919.63	-	-163,919.63
其中：基金申购款	41,638,565.66	-	41,638,565.66

基金赎回款	-41,802,485.29	-	-41,802,485.29
本期已分配利润	-203,947,670.29	-	-203,947,670.29
本期末	45,950,790.34	-	45,950,790.34

#### 7.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	1,046,234.04	22,691.85
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	-	14,599.55
其他	27,348.31	-
合计	1,073,582.35	37,291.40

#### 7.4.7.11 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无股票投资收益。

#### 7.4.7.12 基金投资收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无基金投资收益。

#### 7.4.7.13 债券投资收益

##### 7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无债券投资收益项目构成。

##### 7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无买卖债券差价收入。

##### 7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无债券赎回差价收入。

##### 7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无债券申购差价收入。

#### 7.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

#### 7.4.7.15 贵金属投资收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

#### 7.4.7.16 衍生工具收益

##### 7.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无衍生工具收益--买卖权证差价收入。

##### 7.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无衍生工具收益--其他投资收益。

#### 7.4.7.17 股利收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无股利收益。

#### 7.4.7.18 公允价值变动收益

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无公允价值变动收益。

#### 7.4.7.19 其他收入

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无其他收入。

#### 7.4.7.20 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
银行存款	-	-
买入返售金融资产	-	-
债权投资	1,781,531.18	430,576.10
其他债权投资	-	-
其他	-	-

合计	1,781,531.18	430,576.10
----	--------------	------------

注：本基金根据重要会计政策7.4.4.4 (4) 金融工具的减值中的描述，采用“预期信用损失”模型确认以摊余成本计量的金融资产的损失准备。

在预期信用损失的计量中所包含的重大判断和假设主要包括：选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数、减值阶段划分的判断标准以及用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用等。本基金结合中债预期信用损失比例和资产负债表日的资产账面余额计算预期信用损失。预期信用损失比例通过中债市场隐含违约率与违约损失率的乘积计算获得，违约损失率参数由市场数据分析法确定并可根据历史违约债券的市场信息计算得到。此外，在考虑未来经济影响下，通过对多场景进行分析对资产预期信用损失比例进行前瞻性调整。在考虑前瞻性信息时，本基金考虑了不同的宏观经济情景。2025年，用于计算中债预期信用损失前瞻性调整系数的国内生产总值同比增长率在中性、乐观以及悲观场景下的预测值分别为4.57%、6.23%、2.24%。

#### 7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
审计费用	75,000.00	80,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	5,875.00	275.00
上清所账户维护费	18,300.00	18,300.00
中债登账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他费用	900.00	2,024.91
合计	238,075.00	238,599.91

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

## 7.4.9 关联方关系

### 7.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

### 7.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中加基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构及基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人
北京银行股份有限公司	基金管理人股东
The Bank of Nova Scotia	基金管理人股东
中国有研科技集团有限公司	基金管理人股东
北京乾融投资(集团)有限公司	基金管理人股东
中地种业(集团)有限公司	基金管理人股东
绍兴越华开发经营有限公司	基金管理人股东
北银丰业资产管理有限公司	基金管理人控股子公司
北银国际资产管理有限公司	基金管理人控股子公司

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金在本报告期内及上年度可比期间均没有通过关联方的交易单元进行过股票交易。

#### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金在本报告期内及上年度可比期间均没有通过关联方的交易单元进行过权证交易。

#### 7.4.10.1.3 债券交易

本基金在本报告期内及上年度可比期间均没有通过关联方的交易单元进行过债券交易。

#### 7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金在本报告期内及上年度可比期间均没有通过关联方的交易单元进行过债券回购交易。

#### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	12,080,718.04	12,070,374.59
其中：应支付销售机构的客户维护费	873,974.06	90,420.21
应支付基金管理人的净管理费	11,206,743.98	11,979,954.38

注：支付基金管理人中加基金的基金管理费按前一日基金资产净值0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×0.15%/当年天数。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,026,906.07	4,023,458.25

注：支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.05%的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.05%/当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2025年01月01日至2025年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行股份有限公司	-	-	-	-	660,000.00	79,200.00
上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
北京银行股份有限公司	-	-	-	-	174,990.00	21,574.11

#### 7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金在本报告期内及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

##### 7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金在本报告期内及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

##### 7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名	本期末	上年度末
------	-----	------

称	2025年12月31日		2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
北京银行股份有限公司	0.00	0.00%	2,121,999,000.00	26.53%

报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

#### 7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	1,764,870.41	1,046,234.04	387,517.48	22,691.85

注：本基金的活期存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计提。

#### 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与各关联方承销的证券。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2025-03-13	2025-03-13	0.060	47,987,685.85	1.15	47,987,687.00	-

2	2025-06-12	2025-06-12	0.070	55,985,633.80	1.36	55,985,635.16	-
3	2025-09-11	2025-09-11	0.050	39,989,737.89	0.97	39,989,738.86	-
4	2025-12-11	2025-12-11	0.075	59,984,607.79	1.48	59,984,609.27	-
合计			0.255	203,947,665.33	4.96	203,947,670.29	-

#### 7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

于2025年12月31日，本基金未有因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

于2025年12月31日，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2025年12月31日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额600,033,874.46元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
102401056	24晋能煤业MTN014	2026-01-05	101.11	613,000	61,979,572.68
102484400	24河钢集MTN017	2026-01-05	101.99	175,000	17,847,644.87
102484836	24海通恒信MTN003	2026-01-05	101.31	1,000,000	101,309,592.15
102485337	24晋能煤业MTN015(科创票据)	2026-01-05	100.49	400,000	40,197,506.95
102485515	24青岛城投MTN008	2026-01-05	100.69	400,000	40,274,294.01

102580115	25潞安MTN001	2026-01-05	101.60	400,000	40,638,565.80
102584969	25广州控股MTN005	2026-01-05	100.11	734,000	73,480,759.76
212480072	24厦门国际银行债02	2026-01-05	100.66	2,789,000	280,742,552.94
212480075	24青岛农商行小微债01	2026-01-05	100.00	425,000	42,500,281.32
合计				6,936,000	698,970,770.48

#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2025年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币528,867,820.18元，于2026年1月5日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

于2025年12月31日，本基金未持有参与转融通证券出借业务的证券。

### 7.4.13 金融工具风险及管理

#### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险等。

基金管理人风险管理的政策是保护基金份额持有人的合法权益，确保基金管理人规范经营、稳健运作，防止和减少各类风险的发生。基金管理人建立了在董事会领导下的，由风险管理委员会、督察长、风险控制委员会、法律合规与内控部门、风险管理部门和相关业务部门组成的多层次风险管理组织架构。形成了一个由决策系统、执行系统和监督系统组成的有机整体，对公司的各类风险进行全面有效的控制。

本基金的基金管理人对金融工具的风险管理办法主要通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的可能性。从定量分析的角度，根据本基金的投资目标，结合基金资产运用金融工具特征进行特定的风险量化分析，建立量化模型及相关指标，形成日常量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠的对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受范围内。

### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指本基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的银行存款存放在本基金的托管人和信用风险较低的商业银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金的基金管理人在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险；在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

#### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

#### 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	2,807,182,599.48	4,580,385,509.81
AAA以下	472,365,190.48	-
未评级	5,892,981,237.67	6,365,602,614.10
合计	9,172,529,027.63	10,945,988,123.91

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2.未评级债券为期限在一年以上的国债、政策性金融债及未有第三方机构评级的债务融资工具。

3.以上数据不含同业存单及资产支持证券。

#### 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于本报告期末，除卖出回购金融资产款余额（如有）计息但该利息金额不重大以外，本基金承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，除部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注7.4.12（如有）外，本基金未持有其他重大流动性风险的投资品种。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

报告期内，本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等相关监管规定以及公司流动性风险管理相关制度，对基金组合资产流动性指标与可变现资产进行管理，确保基金流动性管理符合合规内控要求，并使基金组合资产维持充足的流动性以应对开放期间投资者的赎回。报告期内，本基金暂无延期办理巨额赎回申请、延缓支付赎回款项等影响投资者的流动性风险事项。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生的波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，按照企业会计准则的要求评估金融资产是否发生减值。如有确凿证据表明本基金在封闭期内买入持有至到期的投资策略发生变化或其他原因，导致按原有摊余成本法估值不能客观反映上述资产或负债于开放期内的公允价值，本基金管理人可根据具体情况与本基金托管人商定后，按最能反映上述资产或负债于开放期内的公允价值的方法估值。因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金管理人定期对基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年1 2月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,764,870.41	-	-	-	1,764,870.41
债权投资	-	9,172,529,027.63	-	-	9,172,529,027.63
资产总计	1,764,870.41	9,172,529,027.63	-	-	9,174,293,898.04
负债					
卖出回购金融资产款	1,128,901,694.64	-	-	-	1,128,901,694.64
应付清算款	-	-	-	175,224.77	175,224.77
应付管理人报酬	-	-	-	1,029,847.01	1,029,847.01
应付托管费	-	-	-	343,282.33	343,282.33
应交税费	-	-	-	118,861.01	118,861.01

其他负债	-	-	-	393,040.53	393,040.53
负债总计	1,128,901,694.64	-	-	2,060,255.65	1,130,961,950.29
利率敏感度缺口	-1,127,136,824.23	9,172,529,027.63	-	-2,060,255.65	8,043,331,947.75
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	387,517.48	-	-	-	387,517.48
债权投资	10,945,988,123.91	-	-	-	10,945,988,123.91
资产总计	10,946,375,641.39	-	-	-	10,946,375,641.39
负债					
卖出回购金融资产款	2,906,514,296.24	-	-	-	2,906,514,296.24
应付管理人报酬	-	-	-	1,022,800.34	1,022,800.34
应付托管费	-	-	-	340,933.43	340,933.43
其他负债	-	-	-	219,192.92	219,192.92
负债总计	2,906,514,296.24	-	-	1,582,926.69	2,908,097,222.93
利率敏感度缺口	8,039,861,345.15	-	-	-1,582,926.69	8,038,278,418.46

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本期末及上年度末，在本基金采用摊余成本法进行估值且公允价值调整机制有效的前提下，若市场利率上升或下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值不会发生重大变动。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持有金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金报告期末主要投资于证券交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种，未持有交易性权益类投资品种，因此无重大其他价格风险。

### 7.4.14 公允价值

#### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

于2025年12月31日，本基金无持续的以公允价值计量的金融工具(上年度期末：无)。

##### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况时，本基金不会于停牌期间、交

易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次。本基金综合考虑估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层次。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年12月31日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具（上年度期末：无）。

#### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括债权投资、应收款项、其他资产、卖出回购金融资产款和其他金融负债。于2025年12月31日及2024年12月31日，除下表中列示的金融资产以外，本基金持有的其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值无重大差异：于2025年12月31日，本基金持有的债权投资的公允价值均属于第二层次，债权投资的债券账面价值为9,172,529,027.63元（上年度期末：10,945,988,123.91元），公允价值为9,177,454,099.71元（上年度期末：11,075,061,984.64元），除上述描述的持有至到期投资以外，本基金持有的其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值无重大差异。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于2025年12月31日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

## §8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	9,172,529,027.63	99.98
	其中：债券	9,172,529,027.63	99.98
	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	1,764,870.41	0.02
8	其他各项资产	-	-
9	合计	9,174,293,898.04	100.00

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 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。

### 8.2.2 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。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

## 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,261,467,243.51	15.68

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,250,676,756.79	40.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4,660,385,027.33	57.94
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,172,529,027.63	114.04

### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	212480072	24厦门国际银行 债02	3,300,000	332,180,145.1 1	4.13
2	244456	25方正G8	2,500,000	250,023,813.8 6	3.11
3	102282158	22郑新建投MTN0 01	1,500,000	151,377,050.0 1	1.88
4	252480031	24永赢金租债04	1,500,000	151,161,972.9 3	1.88
5	138610	22财金01	1,500,000	150,311,647.2 7	1.87

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 8.9 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。

### 8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

### 8.12 投资组合报告附注

**8.12.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体中，厦门国际银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其他主体本期未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。

**8.12.2** 本报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

#### 8.12.3 期末其他各项资产构成

无。

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 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流通受限股票。

#### 8.12.6 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。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
231	34,620,697.65	7,997,030,747.36	100.00%	350,410.05	0.00%

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,720.26	0.00%

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	-

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019年11月29日)基金份额总额	7,199,997,702.54
本报告期期初基金份额总额	7,997,948,154.87
本报告期基金总申购份额	7,498,694,903.36
减：本报告期基金总赎回份额	7,499,261,900.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,997,381,157.41

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人本报告期内重大人事变动情况：本报告期内，夏远洋先生于2025年7月15日离任公司董事长、法定代表人，杨琳女士自同日起担任公司董事长、法定代表人；李莹女士于2025年12月18日离任公司总经理，自离任之日起由陈昕先生代履行总经理职责。

基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动情况：本报告期内，孟羽任交通银行资产托管部/资产托管业务发展中心总经理。

**11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼**

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

**11.4 基金投资策略的改变**

无。

**11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况**

自本基金成立日起至今聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。本报告期内应支付审计费75,000.00元。

**11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况****11.6.1 管理人受调查或处罚等情况**

本报告期内，基金管理人无受调查或处罚等情况。

**11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况**

本报告期内，基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

**11.6.3 托管人受调查或处罚等情况**

本报告期内托管人的托管业务部门未受到任何调查或处罚。

**11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况**

本报告期内，基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

**11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况****11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	-	-	-	-	-

注：1.公司选择提供交易单元的券商时，考虑以下几方面：

- （1）基本情况：公司资本充足、财务指标等符合监管要求且经营行为规范；
- （2）公司治理：公司治理完善，内部管理规范，内控制度健全；
- （3）研究服务实力：研究覆盖面广，能涵盖宏观经济、行业、个股、债券、策略等各项领域，研究报告分析严谨，观点独立、客观；在符合相关法规及执业规范的前提下，能根据公司的特定要求提供专题研究报告；具备较强的服务意识，能主动为公司投资组合提供及时的市场信息及各种路演、公司联合调研、券商会议的信息和参加机会等；
- （4）交易能力：证券交易的交易委托和成交回报的及时性和有效性。

2.券商及交易单元的选择流程如下：

- （1）权益投资部根据日常券商研究服务情况提议开立（含首次开立和新增开立）或关闭相关席位，挑选时应考虑在证券交易所都租用足够多的席位以保障交易安全，并符合监管要求；
- （2）总经理办公会负责审批、确定券商席位的首次开立事宜，投资决策委员会负责审批券商除首次开立以外新增及关闭席位事宜；
- （3）券商名单及相应的席位租用安排确定后,权益投资部负责协调办理咨询服务协议或研究服务协议签署等相关事宜，集中交易部负责协调办理正式租用席位协议签署等相关事宜。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信证券	3,088,236,237.59	100.00%	9,247,010,000.00	100.00%	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金2024年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-01-21
2	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-03-12
3	中加享润两年定期开放债券	中国证监会指定报刊及网站	2025-03-28

	型证券投资基金2024年年度报告		
4	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金2025年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-04-22
5	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-06-11
6	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金2025年第2季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-07-21
7	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金2025年中期报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-08-29
8	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-10
9	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金2025年第3季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-10-28
10	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-01
11	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-04
12	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金招募说明书（更新）	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-04
13	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-10
14	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回、转换、定期定额投资业务公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-11

15	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-16
16	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-18
17	中加享润两年定期开放债券型证券投资基金招募说明书（更新）	中国证监会指定报刊及网站	2025-12-18

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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	20250101-20251215	2,121,999,000.00	0.00	2,121,999,000.00	0.00	0.00%
	2	20250101-20251216	1,995,608,660.95	0.00	1,995,608,660.95	0.00	0.00%
	3	20250101-20251222	2,782,724,141.28	0.00	2,782,724,141.28	0.00	0.00%
产品特有风险							
本基金报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该投资者所持有的基金份额的占比较大，该投资者在赎回所持有的基金份额时，存在基金份额净值波动的风险；另外，该投资者在大额赎回其所持有的基金份额时，基金可能存在为应对赎回证券变现产生的冲击成本。							

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加享润两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加享润两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加享润两年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

#### 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

### 13.2 存放地点

基金管理人处

### 13.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区南纬路35号综合办公楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中加基金管理有限公司

客服电话：400-00-95526（免长途费）

基金管理人网址：[www.bobbns.com](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司  
二〇二六年三月二十七日