
中加聚享昭利120天持有期债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04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规定，于2026年4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01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加聚享昭利120天持有债券
基金主代码	024137
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年08月05日
报告期末基金份额总额	109,929,541.96份
投资目标	力争在严格控制投资风险的前提下，长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金通过及时跟踪市场环境变化，根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，执行“自上而下”的资产配置及动态调整策略，力求实现基金资产组合收益的最大化，有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。</p> <p>其他策略还有：（二）债券投资策略；（三）同业存单投资策略；（四）资产支持证券投资策略；（五）国债期货投资策略；（六）现金管理策略；（七）</p>

	股票投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*89%+中证800指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*1%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金除了投资A股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票，因此本基金投资港股通标的股票还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	中加基金管理有限公司	
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	中加聚享昭利120天持有债券A	中加聚享昭利120天持有债券C
下属分级基金的交易代码	024137	024138
报告期末下属分级基金的份额总额	104,353,834.71份	5,575,707.25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01月01日 - 2026年03月31日)	
	中加聚享昭利120天持有债券A	中加聚享昭利120天持有债券C
1.本期已实现收益	440,801.38	14,628.18
2.本期利润	-570,826.67	44,812.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042	0.0051
4.期末基金资产净值	104,254,196.51	5,555,888.52
5.期末基金份额净值	0.9990	0.9964

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。

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

中加聚享昭利120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
过去三个月	-1.00%	0.23%	-0.01%	0.13%	-0.99%	0.10%
过去六个月	-1.12%	0.20%	-0.01%	0.12%	-1.11%	0.08%
自基金合同生效起至今	-0.10%	0.18%	0.39%	0.12%	-0.49%	0.06%

中加聚享昭利120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
过去三个月	-1.10%	0.23%	-0.01%	0.13%	-1.09%	0.10%
过去六个月	-1.32%	0.20%	-0.01%	0.12%	-1.31%	0.08%
自基金合同生效起至今	-0.36%	0.18%	0.39%	0.12%	-0.75%	0.06%

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

中加聚享昭利120天持有债券A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08月05日-2026年03月31日)



中加聚享昭利120天持有债券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08月05日-2026年03月31日)



注：1. 本基金基金合同于2025年8月5日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同规定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金建仓期已结束。建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§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	离任		

		日期	日期		
邹天培	本基金基金经理	2025-08-05	-	13	邹天培先生，北京大学法学学士、经济学学士，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士。2012年7月至2021年7月，任职于嘉实基金管理有限公司，先后担任研究员、投资经理；2021年8月至2023年10月，任职于山东省国际信托股份有限公司，任投资经理、组合投资部总经理。2023年10月加入中加基金管理有限公司，现任基金经理。

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：无。

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部规章，制定了《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，并规定对买卖股票、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。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场和操作回顾

回顾年初以来市场1月末是一个转折点，1月大部分时间，全球资本市场仍然热衷于流动性宽松下的风险偏好提升叙事，但是1月末之后受美国科技巨头资本开支逻辑有所松动，同时美国开始对北极、中南美提出领土要求，并于欧洲产生关税冲突等因素影响，全球风险偏好出现了变化。

2月开始，美元指数强势，资本市场开始做风险规避，3月随着伊朗局势变化，大部分去年开始涨价的大宗商品也开始出现价格波动，在剧烈的风险冲击下，一季度出现了少见的全球股、债、商市场相关性降低，同涨同跌明显，资产分散配置的效用明显下降。

回到国内市场，2月开始股票开始较快的轮动，大部分板块以下跌为主，带动可转债在2-3月也是震荡下跌行情，估值回落，部分机构关注估值水位问题。从结构上看，偏股型品种先下跌，3月末低价转债也有补跌。债券市场内部，信用债表现较为稳定，但利率品种在2月中旬到3月下旬也出现调整，下跌主要反应对美联储停止宽松，全球流动性转紧的担忧。

从组合角度看，我们的组合在年初的收益比较符合预期，但持仓中有多个部分在2-3月中都有价格波动，削弱了我们大类资产对冲和个券分散的效果。组合操作角度，出于对当前宏观基本面、汇率、产业、政策等方面的理解，我们在年初认为今年仍然是权益资产相对纯债资产收益空间更大的年份，在市场2-3月调整中也对组合的仓位和持仓结构做过调整，增加对抗市场整体风险的能力，可以看到组合在3月的表现逐渐趋于平稳。

展望后市

从中期看，我们有几个观点（1）从历史规律看，资产间的低相关性会恢复，多策略产品的稳定性不会持续失效；（2）地缘冲突的演进不好预测，但是目前看冲突有烈度下降的趋势，冲突各方强硬态度正在松动，寻找从困境中脱身的可能，市场终将逐渐对地缘冲突脱敏；（3）美联储最近并没有根据短期事件表达收紧流动性的意愿，全球流动性宽松的判断目前看还没有必要改变；（4）中国经济体系完整，能源安全程度高，冲突如果持续，稳定的经济体将提升中国股债资产的吸引力。综合而言，我们认为中国金融稳定的大环境有利于国内股债资产，看好中国产业升级下的市场估值提升，权益资

产仍然是当前的高胜率资产，债券票息打底+股票提供分散的收益来源有助于做好收益、风险的平衡，目前可能是全年相对较好的含权产品配置窗口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚享昭利120天持有债券A基金份额净值为0.9990元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.01%；截至报告期末中加聚享昭利120天持有债券C基金份额净值为0.9964元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	13,306,862.69	9.54
	其中：股票	13,306,862.69	9.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	122,451,656.85	87.82
	其中：债券	122,451,656.85	87.82
	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	2,591,349.00	1.86
8	其他资产	1,088,181.15	0.78
9	合计	139,438,049.69	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股公允价值为1,859,115.14元，占净值比为1.69%。

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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,206,822.00	1.10
C	制造业	7,960,061.55	7.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	459,690.00	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	396,677.00	0.36
J	金融业	1,424,497.00	1.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	11,447,747.55	10.43

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	228,926.72	0.21
非日常生活消费品	354,993.93	0.32
日常消费品	-	-

能源	13,350.20	0.01
金融	-	-
医疗保健	63,332.94	0.06
工业	-	-
信息技术	798,150.95	0.73
电信服务	400,360.40	0.36
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,859,115.14	1.69

注：通过港股通投资的股票行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	2,100	843,570.00	0.77
2	601398	工商银行	94,500	721,980.00	0.66
3	300502	新易盛	1,600	708,544.00	0.65
4	002371	北方华创	1,400	625,800.00	0.57
5	601899	紫金矿业	17,600	575,872.00	0.52
6	300308	中际旭创	900	512,469.00	0.47
7	600938	中国海油	11,800	472,000.00	0.43
7	00883	中国海洋石油	540	13,350.20	0.01
8	000657	中钨高新	7,300	348,283.00	0.32
9	600096	云天化	10,100	337,239.00	0.31
10	601126	四方股份	7,800	336,024.00	0.31

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	7,268,469.04	6.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,209,198.90	9.30

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	98,978,752.60	90.14
7	可转债（可交换债）	5,995,236.31	5.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	122,451,656.85	111.51

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	102482211	24津城建MTN022	100,000	10,425,922.74	9.49
2	102481484	24京城投MTN003	100,000	10,356,938.63	9.43
3	102482738	24豫航空港MTN012	100,000	10,275,583.56	9.36
4	102481257	24泰达投资MTN002	100,000	10,222,506.85	9.31
5	102383166	23华发实业MTN004A	100,000	10,217,635.62	9.30

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
本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,923.84
2	应收证券清算款	1,078,257.31
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	1,088,181.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	127103	东南转债	298,184.83	0.27
2	113674	华设转债	296,936.77	0.27
3	127066	科利转债	248,400.27	0.23
4	128136	立讯转债	221,368.70	0.20
5	113066	平煤转债	214,728.12	0.20
6	127049	希望转2	214,312.53	0.20
7	127026	超声转债	213,191.54	0.19
8	113632	鹤21转债	180,541.69	0.16
9	127111	金威转债	178,846.44	0.16
10	113062	常银转债	164,012.85	0.15
11	113052	兴业转债	163,987.50	0.15
12	113633	科沃转债	163,429.10	0.15
13	127110	广核转债	161,057.23	0.15
14	127056	中特转债	155,375.40	0.14

15	113058	友发转债	153,970.74	0.14
16	127046	百润转债	153,652.96	0.14
17	113638	台21转债	153,630.82	0.14
18	113652	伟22转债	152,570.08	0.14
19	118053	正帆转债	150,618.12	0.14
20	113059	福莱转债	149,935.65	0.14
21	118034	晶能转债	148,406.92	0.14
22	111009	盛泰转债	148,269.42	0.14
23	127025	冀东转债	146,762.29	0.13
24	113579	健友转债	145,823.57	0.13
25	113696	伯25转债	143,251.26	0.13
26	132026	G三峡EB2	135,126.63	0.12
27	113615	金诚转债	134,797.01	0.12
28	123257	安克转债	134,243.22	0.12
29	127089	晶澳转债	131,289.87	0.12
30	113049	长汽转债	115,290.46	0.10
31	128128	齐翔转2	111,832.09	0.10
32	113053	隆22转债	110,475.85	0.10
33	111014	李子转债	110,417.55	0.10
34	113692	保隆转债	106,945.45	0.10
35	123119	康泰转2	98,738.75	0.09
36	118058	微导转债	94,633.87	0.09
37	127082	亚科转债	75,380.86	0.07
38	127031	洋丰转债	75,361.10	0.07
39	113697	应流转债	39,438.80	0.04

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未存在流通受限的情况。

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

	中加聚享昭利120天持有债券A	中加聚享昭利120天持有债券C
报告期期初基金份额总额	185,551,983.53	21,389,936.53
报告期期间基金总申购份额	2,369,715.95	175,425.04
减：报告期期间基金总赎回份额	83,567,864.77	15,989,654.32
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	104,353,834.71	5,575,707.25

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加聚享昭利120天持有期债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚享昭利120天持有期债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚享昭利120天持有期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

9.2 存放地点

基金管理人处

9.3 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

中加基金管理有限公司

2026年04月21日