

**中银嘉享 3 个月定期开放债券型证券投资基金**  
**2026 年第 1 季度报告**  
**2026 年 3 月 31 日**

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

## §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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银嘉享 3 个月定期开放债券
基金主代码	012134
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	993,396,327.52 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，结合定性分析和定量分析的方法，形成对各大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券资产、权益类资产和现金类资产等的配置比例，并根据市场运行状况以及各类资产预期表现的相对变化，动态调整大类资产的配置比例，控制基金资产运作风险，提高基金资产

	<p>风险调整后收益。在全球经济的框架下，本基金管理人对宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化做出判断，密切跟踪 CPI、PPI、汇率、M2 等利率敏感指标，运用数量化工具，对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。本基金通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结构配置。根据债券收益率曲线形态、各期限品种收益率变动、结合短期资金利率水平与变动趋势，分析预测收益率曲线的变化，测算子弹、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益，形成具体的期限结构配置策略。</p>		
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	中银基金管理有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中银嘉享 3 个月定期开放债券 A	中银嘉享 3 个月定期开放债券 C	中银嘉享 3 个月定期开放债券 D
下属分级基金的交易代码	012134	017206	018239
报告期末下属分级基金的份额总额	993,376,442.97 份	9,986.81 份	9,897.74 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	<p>报告期 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)</p>		
	中银嘉享 3 个月定期开放债券 A	中银嘉享 3 个月定期开放债券 C	中银嘉享 3 个月定期开放债券 D

1. 本期已实现收益	4,783,989.80	48.38	47.07
2. 本期利润	8,370,674.47	84.45	82.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0085	0.0084
4. 期末基金资产净值	1,041,279,819.80	10,469.45	10,373.46
5. 期末基金份额净值	1.0482	1.0483	1.0481

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。

### 3.2基金净值表现

#### 3.2.1本报告期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

##### 1、中银嘉享3个月定期开放债券A：

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	0.81%	0.03%	0.29%	0.04%	0.52%	-0.01%
过去六个月	1.31%	0.03%	0.33%	0.05%	0.98%	-0.02%
过去一年	2.11%	0.05%	-0.12%	0.07%	2.23%	-0.02%
过去三年	9.77%	0.06%	5.45%	0.08%	4.32%	-0.02%
自基金合同 生效日起	15.02%	0.06%	7.84%	0.07%	7.18%	-0.01%

##### 2、中银嘉享3个月定期开放债券C：

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	0.81%	0.03%	0.29%	0.04%	0.52%	-0.01%
过去六个月	1.31%	0.03%	0.33%	0.05%	0.98%	-0.02%
过去一年	2.11%	0.05%	-0.12%	0.07%	2.23%	-0.02%
过去三年	5.08%	0.14%	5.45%	0.08%	-0.37%	0.06%
自基金合同 生效日起	4.95%	0.14%	5.68%	0.07%	-0.73%	0.07%

## 3、中银嘉享3个月定期开放债券D:

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	0.81%	0.03%	0.29%	0.04%	0.52%	-0.01%
过去六个月	1.31%	0.03%	0.33%	0.05%	0.98%	-0.02%
过去一年	2.11%	0.05%	-0.12%	0.07%	2.23%	-0.02%
过去三年	5.06%	0.14%	5.45%	0.08%	-0.39%	0.06%
自基金合同 生效日起	5.11%	0.14%	5.48%	0.08%	-0.37%	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

中银嘉享3个月定期开放债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2021年6月30日至2026年3月31日)

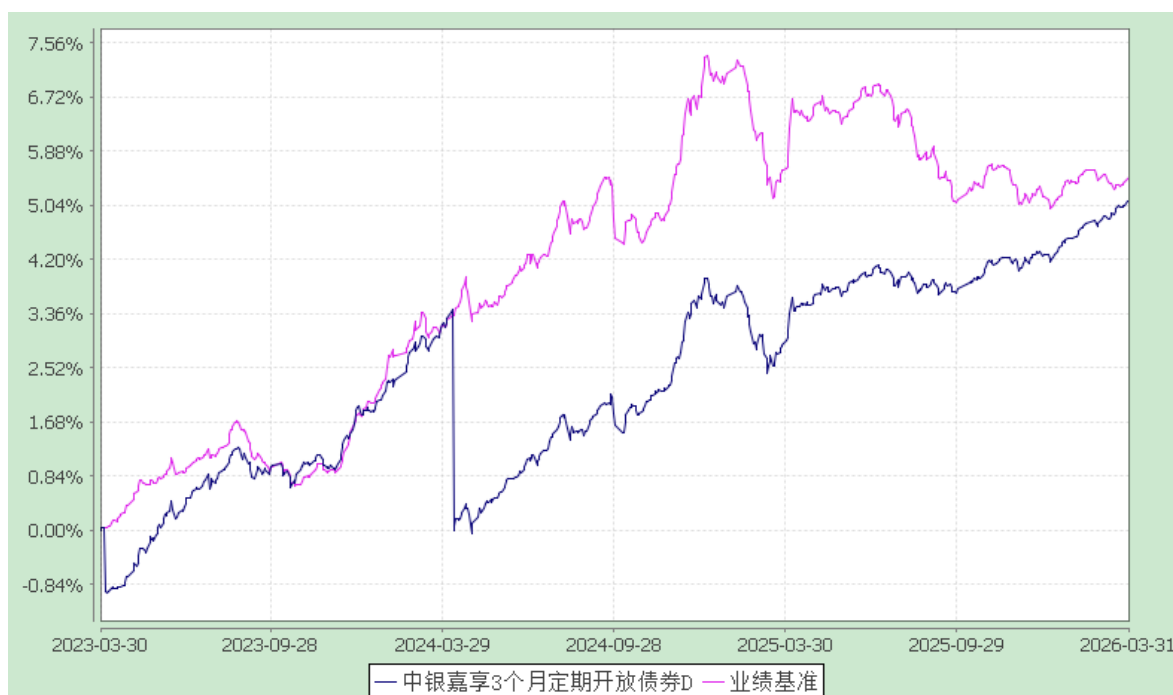
## 1. 中银嘉享3个月定期开放债券A:



## 2. 中银嘉享3个月定期开放债券C:



3. 中银嘉享3个月定期开放债券D:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## § 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		
刘筱筠	基金经理	2021-10-15	-	13	经济学硕士。曾任中国工商银行总行金融市场部债券交易经理。2021年加入中银基金管理有限公司。2021年10月至今任中银嘉享3个月基金基金经理，2021年10月至今任中银欣享基金基金经理，2022年7月至2025年2月任中银聚享基金经理，2024年4月至今任中银丰润基金基金经理，2024年4月至今任中银丰荣基金基金经理，2025年1月至今任中银智享基金基金经理，2025年9月至今任中银上证AAA科创债ETF基金基金经理。具备基金从业资格。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《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《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之

间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%的情况。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

#### 1. 宏观经济分析

全球宏观方面，一季度特别是后半段地缘冲突成为主导全球宏观叙事的核心变量。中东地缘冲突加剧了通胀压力与增长前景的不确定性，主要央行货币政策从降息预期转向通胀警惕，全球财政政策在应对能源危机与支持经济增长之间寻求平衡，市场交易逻辑从“增长韧性+温和降息”快速切换至“滞胀担忧”。美国方面，虽然年初以来经济数据整体稳健，但滞胀风险明显上升，美联储连续两次会议暂停降息，市场降息预期大幅推迟。欧元区受内部需求疲软及地缘冲击外溢影响，复苏动能持续偏弱，区域增长分化格局下政策宽松节奏受通胀与增长平衡制约。日本经济在能源成本飙升与内需不足的双重压力下增速放缓，尽管企业信心短期改善，但滞胀风险凸显，货币政策正常化进程开始面临较大不确定性。

国内宏观方面，面临外部地缘冲击和不确定性加大的形势，国内坚持以我为主，坚守高质量发展的框架，围绕十五五纲要有序推进经济高质量发展布局，同时以提升消费率为核心优化内需结构。宏观调控政策保持连续稳定，财政政策强调固本增效，货币政策相对温和宽松。同时，国内经济基本面积积极的因素在增多，出口仍是经济增长的重要拉动，消费和投资动能均有回暖，价格方面通胀读数呈上升趋势，名义GDP增速预计明显抬升。整体上，中国经济仍然呈现出很强

的活力与韧性，科技创新、产业升级与内需潜力释放仍在不断进行和强化过程中。

## 2.市场回顾

债券市场方面，一季度债市整体上涨，结构上信用债相对表现更好。其中，中债总财富指数上涨 0.81%，中债银行间国债财富指数上涨 0.69%，中债企业债总财富指数上涨 0.83%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势延续陡峭化。其中，10 年国债收益率从 1.85% 下行 3.02bps 至 1.82%，10 年期国债收益率从 2.00% 下行 5.52bps 至 1.95%，10 年国债与 1 年国债期限利差从 51.01bps 走扩 8.58bps 至 59.59bps，30 年国债与 10 年国债期限利差从 42.01bps 走扩 11.49bps 至 53.50bps。

## 3.运行分析

第一季度，虽然货币政策降息的空间和意愿不强，但央行持续呵护流动性，通过公开市场操作与结构性工具精准调节，资金面整体宽松有序。一季度经济开局平稳，工业生产与外贸表现向好，市场对经济修复预期有所增强。地缘政治是当下资产主要波动来源，美伊冲突的烈度和持续性难预测，对油价的扰动大，对国内通胀预期和风险偏好产生影响。在此背景下，债市整体呈现区间震荡、曲线陡峭化运行特征。一方面，宽松资金面与机构配置需求支撑短端利率下行；另一方面，通胀预期上升与风险偏好下降共同影响长端利率。策略上，组合整体上保持了市场中性的久期和杠杆，优化资产配置结构，在绝对收益率水平较低的市场环境下，积极挖掘收益率相对较高的商业银行金融债的底仓价值，提高组合静态收益率。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

报告期内，本基金 D 类份额净值增长率为 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 0.29%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日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	固定收益投资	1,154,500,823.47	99.98
	其中：债券	1,154,500,823.47	99.98
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	242,694.24	0.02
7	其他各项资产	-	-
8	合计	1,154,743,517.71	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

## 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	955,574,263.03	91.77
	其中：政策性金融债	609,617,369.87	58.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	198,926,560.44	19.10
9	其他	-	-
10	合计	1,154,500,823.47	110.87

#### 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	190310	19 进出 10	2,000,000	220,463,616.44	21.17
2	112510256	25 兴业银行 CD256	2,000,000	198,926,560.44	19.10
3	220220	22 国开 20	1,800,000	193,205,983.56	18.55
4	212480072	24 厦门国际银行债 02	1,000,000	101,507,315.07	9.75
5	210210	21 国开 10	700,000	77,919,838.36	7.48

#### 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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

### 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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

### 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进出口银行在报告编制日前一年内受到监管机构的行政处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。其他前十名证券的发行主体无受到公开谴责、处罚的情况。

报告期内，本基金投资的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产构成。

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	中银嘉享3个月定期 开放债券A	中银嘉享3个月定期 开放债券C	中银嘉享3个月定期 开放债券D
本报告期期初基金份 额总额	993,395,939.83	9,986.81	9,897.74
本报告期基金总申购 份额	-	-	-
减：本报告期基金总 赎回份额	19,496.86	-	-
本报告期基金拆分变 动份额	-	-	-
本报告期期末基金份 额总额	993,376,442.97	9,986.81	9,897.74

## §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持有本基金份额。

### 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。

## §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

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	期初份	申购份	赎回份	持有份	份额占比

		例达到或者超过 20%的时间区间	额	额			
机构	1	20260101-202603 31	992, 25 9, 376. 86	0.00	0.00	992, 259, 376 .86	99.8855%
产品特有风险							
本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险；（4）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银嘉享3个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银嘉享3个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银嘉享3个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银嘉享3个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、托管人住所，供公众查阅。

### 9.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司  
二〇二六年四月二十二日