
中加享利三年定期开放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:中加基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加亨利三年债券
基金主代码	007680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年08月29日
报告期末基金份额总额	9,073,972,250.87份
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	（一）封闭期投资策略 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。 （二）开放期投资安排 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。

业绩比较基准	同期三年银行定期存款利率（税后）+1%
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。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	30,411,966.75
2.本期利润	30,411,966.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034
4.期末基金资产净值	9,097,574,170.48
5.期末基金份额净值	1.0026

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。

3.2 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	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	0.34%	0.01%	0.95%	0.01%	-0.61%	0.00%
过去六个月	0.66%	0.01%	1.90%	0.01%	-1.24%	0.00%
过去一年	1.34%	0.01%	3.88%	0.01%	-2.54%	0.00%
过去三年	6.08%	0.01%	12.09%	0.01%	-6.01%	0.00%
过去五年	11.28%	0.01%	20.95%	0.01%	-9.67%	0.00%

自基金合同生效起至今	17.58%	0.01%	29.72%	0.01%	-12.14%	0.00%
------------	--------	-------	--------	-------	---------	-------

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



§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		
李子家	本基金基金经理	2025-09-04	-	9	李子家先生，中国人民大学本科，法国KEDE商学院金融学硕士。2016年8月至2020年8月任中信建投基金投资部-固收投资部基金经理助理；2020年9月至2022年8月任华夏理财固定收益投资部投资经理。2022年8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的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4月债市在资金面超预期宽松及交易盘的积极参与推动下表现强劲，利率曲线实现牛陡向牛平的切换，长端品种表现突出。月初央行维持地量逆回购，但资金持续宽松，叠加理财与债基配置需求回暖，中短端利率率先下行。随后美伊局势缓解、通胀预期降温，3月CPI及金融数据不及预期，央行亦通过公开表态平抑流动性收紧担忧，长端与超

长端顺势补涨。税期资金面依旧宽裕，大行同业存款及存单利率下调、票据利率走低进一步压低短端定价。然而DR001逼近利率走廊下限后，受政府债缴款与超长国债供给扰动，匿名回购利率阶段性收紧，下旬债市出现小幅调整。随后债市进入纠结期，一方面政治局会议政策信号中性，总量宽松仍需等待，但另一方面信贷需求疲弱降低资金面大幅收敛概率。总体看，信用债受益于流动性宽松，信用利差低位继续微幅压缩；银行二永债供给压力下，中短端走势弱于同期限普信债，5年期及以上品种机构博弈特征更为明显。最终1年国债、10年国债和10年国开的中债估值收益率分别较3月下行5.9BP、7.0BP和10.8BP，至1.16%、1.75%和1.84%。

5月债市整体走强，收益率先震荡后加速下行，利差继续收敛。节奏上，月初市场整体表现偏震荡，通胀数据公布后债市一度交易输入性通胀担忧，但在国内基本面偏弱的核心逻辑支撑下，收益率先上后下，展现较强韧性。期间，央行发布的一季度货币政策报告删除"择机降息"表述并专题提示债市杠杆风险，对市场冲击有限。月中，特朗普总统5月13日正式开启访华行程，中美关系阶段性缓和提振风险偏好，股市先回升后调整，债市短暂承压但幅度可控，10Y国债围绕1.75%关键位反复博弈。4月金融数据、经济数据表现低于预期成为全月重要转折，收益率开始转向下行。下旬，债市进入加速上涨阶段。5月22日起央行逆回购单日操作量从地量放大至千亿水平，25日MLF实现净投放1000亿元，进一步确认央行维护流动性合理充裕的政策态度，叠加A股快速回调，债市收益率继续下行，10年期国债收益率向1.70%年内新低靠近。全月来看，10年期国债、30年期国债、10年期国开债估值收益率分别较4月末下行约3.8BP、下行约1.3BP、下行约7.1BP至1.71%、2.21%、1.77%。

6月债市主线围绕央行流动性投放与资金预期展开，伴随资金先紧后松，利率整体先上后下。月初央行7天逆回购转为零投放，叠加买断式逆回购继续缩量，市场重新审视央行对偏低资金利率的容忍度。同时，信贷投放及税期临近扰动下，大行回购融出量快速回落，资金利率明显抬升，债券收益率震荡上行。中旬起，央行持续加大7天逆回购投放，6个月期买断式逆回购等量续作，加之陆家嘴金融论坛讨论完善短端利率调控机制，流动性预期逐步改善，缴税等资金需求回落也带动银行融出量自低位回升，债市展开修复。月末央行超额续作MLF并公告隔夜逆回购工具落地，且隔夜逆回购操作利率低于市场预期，中短端修复更为明显。信用债本月表现分化：短端受资金波动扰动较大，中端品种仍有配置盘支撑，信用评级调整带来的扰动暂局限于个别主体，未出现蔓延；二级资本债走势则跟随资金预期波动。全月来看，5年期、10年期国债估值收益率分别较5月末上行1.8BP、2.4BP，至1.44%、1.73%。

未来债市可重点关注以下三条线索。一是内需回落态势与政策应对。二季度以来，内需转弱与财政支出力度下降同步出现，内外需K型分化加剧，且短期来看K型上端或难以有效反哺下端；下半年通胀基数对名义经济同比增速的抬升作用减弱，基本面仍需政策发力。但考虑到财政及类财政存量政策未使用完毕，增量政策预期博弈暂时不强，重点关注二季度GDP、外需韧性、专项债与新型政策性金融工具的落地节奏，以及政治局会议的相关表述。二是货币与流动性配合。当前正处于价格型货币政策传导渠道的构

建完善阶段，市场对隔夜逆回购工具利率及资金利率运行中枢的预期仍较分化，尚未形成一致锚定。7月缴税需求较大，政府债供给或将增量，资金面仍面临阶段性压力；但考虑到信贷投放季节性回落，且DR001中枢在6月已逼近政策利率附近，预计7月资金面相较6月有望边际转松，不过宽松幅度仍与央行流动性投放力度高度相关。三是供需格局变化。供给层面，三季度政府债发行进度可能加快，中小银行二永债批文下达后也可能带来相关供给的阶段性放量；需求端，7月理财资金回表及配置需求仍能形成一定承接，但需密切跟踪信用评级调整影响是否扩散，此外银行负债成本调降速度或也将影响后者的配置意愿。总体来看，当前中短债对资金宽松预期定价较为充分，而期限利差压缩乏力也已折射出市场一定的供给担忧，债市整体仍处震荡格局。震荡区间的打破或需要看到基本面驱动政策空间发生更明显变化，操作上将保持组合流动性，继续注重对交易空间的观察，以利差品种为主要抓手。

组合操作情况回顾：报告期内，基金以利率债和商金债为主要投资标的，同时跟随市场变化积极调整仓位。报告期内，基金适当增加中短久期利率债和商金债，将杠杆维持在适当位置，赚取稳定息差，同时通过中长久期利率债波段交易增厚盈利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加享利三年债券基金份额净值为1.0026元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.95%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,087,216,982.35	98.13
	其中：债券	11,087,216,982.35	98.13
	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	211,517,994.46	1.87
8	其他资产	3,144.15	0.00
9	合计	11,298,738,120.96	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,101,340,297.00	12.11
	其中：政策性金融债	9,054,484.64	0.10
4	企业债券	4,814,067,183.60	52.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,171,809,501.75	56.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,087,216,982.35	121.87

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	102583997	25中航集MTN001	3,700,000	374,580,258.34	4.12
2	102584098	25招商蛇口MTN004	3,500,000	351,245,776.80	3.86
3	243741	25GTHT10	3,200,000	323,878,130.75	3.56
4	102584159	25中交建MTN001	3,000,000	303,544,128.18	3.34
5	102583943	25国航MTN008	3,000,000	303,476,652.82	3.34

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，南京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。

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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,144.15
2	应收证券清算款	-
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	3,144.15

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流通受限股票。

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

报告期期初基金份额总额	9,073,972,244.11
报告期期间基金总申购份额	6.76
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	9,073,972,250.87

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

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	20260401-20260 630	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	33.06%
	2	20260401-20260 630	1,983,338,952.80	0.00	0.00	1,983,338,952.80	21.86%
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。							

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享利三年定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加享利三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加享利三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

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07月21日