
中加聚享昭利120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。

基金托管人招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	56,540,667.93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	（一）大类资产配置策略 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。 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）

	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	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。 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。	
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	53,212,756.31份	3,327,911.62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01日 - 2026年06月30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	1,728,552.16	91,398.46
2.本期利润	2,946,261.40	154,348.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413	0.0394
4.期末基金资产净值	55,078,242.74	3,432,464.87
5.期末基金份额净值	1.0351	1.0314

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	3.61%	0.26%	1.81%	0.15%	1.80%	0.11%
过去六个月	2.58%	0.25%	1.81%	0.14%	0.77%	0.11%
自基金合同生效起至今	3.51%	0.21%	2.21%	0.13%	1.30%	0.08%

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	3.51%	0.26%	1.81%	0.15%	1.70%	0.11%
过去六个月	2.37%	0.25%	1.81%	0.14%	0.56%	0.11%
自基金合同生效起至今	3.14%	0.21%	2.21%	0.13%	0.93%	0.08%

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

市场和操作回顾

上半年资本市场的叙事与去年下半年有了不小的变化，一是地缘事件又一轮持续冲击能源价格，二是人工智能浪潮助推下，资本开支需求高涨，市场观察到从制造业到上游周期品不少细分行业的涨价潮。从资本市场表现看，年初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，大宗商品与股票市场同涨，3月随着伊朗局势变化，出现了少见的全球股、债、商同涨同跌，二季度开始，美元指数强势，资本市场资金开始淡化货币降息预期，大宗品涨价逻辑被削弱，美债下跌，资金向AI相关标的集中，应该说二季度的市场风格是非常典型的景气投资，强大的财富效应带来了极强的结构性行情。

回到国内市场，股票市场资金的头部集中效应同样明显。但国内债券市场并未持续定价全球流动性转紧，信用债从年初开始表现不俗，到二季度行情向着填平利差，寻找收益高地扩展，整体行情延续性明显好于去年，背后原因可能部分在于国内银行间市场流动性的持续宽松为套利者提供了持续配置债券的底气，人民币汇率的强势应该是其中重要的流动性来源。可转债市场在权益市场极强的结构性行情下表现偏弱，只有少数股性标的收益跟随科技股取得良好收益。

组合表现方面，我们的组合在年初的收益较好，在2-3月受大类资产同步调整出现净值波动后我们对持仓结构做出调整，二季度净值得到较快修复。出于对当前宏观基本面、汇率、产业、政策等方面的理解，我们在二季度仍判断当前市场权益资产相对纯债资产收益空间更大，但在二季度我们进一步主动控制仓位并调整持仓结构，增加了对抗市场整体风险的能力。

展望后市

对后市我们几点想法，第一从全球角度看，目前可能仍然不是流动性的拐点，事件冲击下的通胀高企终有回落之时，目前还难下进入加息周期的判断；第二，市场本身可能会有波动，但是人工智能引领的本轮投资周期确实创造了实在的投资需求，并且开始影响千行百业，对行业趋势确实要保持敬畏和关注；第三，资金抱团的背面是很多业

绩优秀的公司动态估值处于低位，这是市场实现更均衡上涨的良好基础，对固收增强策略的操作有利。

展望后市，我们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+股票或可转债提供分散的收益来源有助于做好收益、风险的平衡，相比单一资产策略更容易接近绝对收益的目标。

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1.0351元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.61%，同期业绩比较基准收益率为1.81%；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1.0314元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.51%，同期业绩比较基准收益率为1.81%。

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	7,682,109.10	10.36
	其中：股票	7,682,109.10	10.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,810,549.59	87.36
	其中：债券	64,810,549.59	87.36
	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	1,584,772.55	2.14
8	其他资产	107,933.68	0.15
9	合计	74,185,364.92	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409,847.90元，占净值比为0.70%。

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	397,621.00	0.68
C	制造业	5,721,900.20	9.78
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	269,062.00	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	172,235.00	0.29
J	金融业	711,443.00	1.22
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	7,272,261.20	12.43

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	-	-
非日常生活消费品	206,189.60	0.35
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	4,440.03	0.01
工业	-	-
信息技术	167,487.53	0.29
电信服务	31,730.74	0.05
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	409,847.90	0.70

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	603986	兆易创新	1,000	815,000.00	1.39
2	300308	中际旭创	500	635,000.00	1.09
3	002371	北方华创	700	619,192.00	1.06
4	300750	宁德时代	1,000	393,010.00	0.67
5	601398	工商银行	49,100	347,137.00	0.59
6	300502	新易盛	520	315,640.00	0.54
7	002353	杰瑞股份	1,900	289,750.00	0.50
8	600176	中国巨石	3,300	240,504.00	0.41
9	600160	巨化股份	4,500	238,545.00	0.41
10	600096	云天化	7,600	231,040.00	0.39

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	5,265,652.49	9.00

2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,473,090.41	34.99
	其中：政策性金融债	20,473,090.41	34.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	37,755,236.73	64.53
7	可转债（可交换债）	1,316,569.96	2.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,810,549.59	110.77

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	230208	23国开08	200,000	20,473,090.41	34.99
2	019785	25国债13	52,000	5,265,652.49	9.00
3	102383166	23华发实业MT N004A	50,000	5,160,700.00	8.82
4	102481257	24泰达投资MT N002	50,000	5,135,643.84	8.78
5	102282209	22首创城发MT N003	50,000	5,134,615.07	8.78

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，国家开发银行在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局、中国人民银行处罚。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	7,969.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	560.85
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,403.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	107,933.68

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	132026	G三峡EB2	128,766.58	0.22
2	118053	正帆转债	56,633.73	0.10
3	118058	微导转债	54,556.42	0.09
4	128136	立讯转债	52,170.76	0.09
5	127103	东南转债	51,862.44	0.09
6	127049	希望转2	43,438.06	0.07
7	113632	鹤21转债	41,103.48	0.07
8	113066	平煤转债	40,989.01	0.07
9	113062	常银转债	40,577.10	0.07
10	113674	华设转债	39,151.81	0.07
11	113615	金诚转债	37,965.17	0.06

12	127110	广核转债	36,875.02	0.06
13	118034	晶能转债	35,503.28	0.06
14	113633	科沃转债	35,349.10	0.06
15	113052	兴业转债	34,526.29	0.06
16	127046	百润转债	34,021.33	0.06
17	113652	伟22转债	33,433.65	0.06
18	113059	福莱转债	33,358.00	0.06
19	127056	中特转债	32,970.52	0.06
20	127025	冀东转债	32,656.42	0.06
21	113638	台21转债	32,282.80	0.06
22	111009	盛泰转债	32,072.19	0.05
23	113696	伯25转债	31,200.00	0.05
24	123257	安克转债	30,849.66	0.05
25	113058	友发转债	30,659.26	0.05
26	127111	金威转债	30,358.67	0.05
27	127089	晶澳转债	29,284.23	0.05
28	113049	长汽转债	24,638.07	0.04
29	113053	隆22转债	23,818.14	0.04
30	113692	保隆转债	23,806.96	0.04
31	111014	李子转债	23,681.23	0.04
32	127082	亚科转债	23,278.46	0.04
33	128128	齐翔转2	22,012.16	0.04
34	123119	康泰转2	21,505.46	0.04
35	127031	洋丰转债	16,316.94	0.03
36	113697	应流转债	15,897.15	0.03

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	104,353,834.71	5,575,707.25
报告期期间基金总申购份额	175,786.78	426,743.56
减：报告期期间基金总赎回份额	51,316,865.18	2,674,539.19
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	53,212,756.31	3,327,911.62

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07月21日