中加恒泰三个月定期开放债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加恒泰定开债券
基金主代码	007478
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年07月31日
报告期末基金份额总额	3,585,972,805.95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）封闭期投资策略 本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。 （二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品

	种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。	
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，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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加恒泰定开债券A	中加恒泰定开债券C
下属分级基金的交易代码	007478	017806
报告期末下属分级基金的份额总额	3,585,972,309.99份	495.96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07月01日 - 2026年09月30日)	
	中加恒泰定开债券A	中加恒泰定开债券C
1.本期已实现收益	12,341,684.75	3.26
2.本期利润	12,114,336.90	2.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0054
4.期末基金资产净值	3,737,066,464.44	510.32
5.期末基金份额净值	1.0421	1.0290

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

中加恒泰定开债券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	0.49%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.03%	-0.01%
过去六个月	1.16%	0.02%	1.15%	0.03%	0.01%	-0.01%
过去一年	2.73%	0.02%	1.48%	0.04%	1.25%	-0.02%
过去三年	11.17%	0.05%	5.66%	0.07%	5.51%	-0.02%
过去五年	17.10%	0.05%	8.15%	0.07%	8.95%	-0.02%
过去七年	23.52%	0.06%	10.36%	0.07%	13.16%	-0.01%
自基金合同生效起至今	24.24%	0.06%	10.58%	0.07%	13.66%	-0.01%

中加恒泰定开债券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	0.53%	0.02%	0.52%	0.03%	0.01%	-0.01%
过去六个月	1.25%	0.02%	1.15%	0.03%	0.10%	-0.01%
过去一年	2.87%	0.02%	1.48%	0.04%	1.39%	-0.02%
过去三年	6.05%	0.05%	5.66%	0.07%	0.39%	-0.02%
自基金合同生效起至今	6.08%	0.05%	6.57%	0.07%	-0.49%	-0.02%

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		
张楠	本基金基金经理	2022-04-29	-	12	张楠先生，山东大学工学学士，英国伯明翰大学理学硕士博士。2006年9月至2014年3月任西交利物浦大学计算机系助理教授。2014年4月至2016年3月任中信证券信息与量化服务（深圳）有限责任公司投资策略研发工程师。2016年4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遵规守信情况的说明

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

三季度，债市震荡走强、收益率中枢台阶式下移，曲线平坦化。截至9月30日，30年期"26超长04"报2.1220%，较二季度末下行约13BP。

分月看，7月为转折期。月初长端于1.75%附近震荡，中下旬宽松预期升温；7月30日政治局会议提出"加大逆周期调节力度""综合运用并适时调整货币政策工具"，预期确认，超长端突破震荡区间。8月进入整固阶段，10年期一度下探1.70%、12日收报1.694%，30年期下探2.16%；突破后分歧加大，叠加资金收紧与权益扰动，收益率于1.69%至1.70%反复。9月重回偏强，上旬资金不升反降、市场对净回笼"脱敏"，中旬供给放量短暂调整、配置盘承接有力；下旬央行超额续作MLF、净投放2000亿元，提高隔夜逆回购上限

护航跨季，月末下调PSL利率25BP至1.5%、扩大"六张网"支持，推动30年期一度下探2.09%，节前受获利兑现及房贷贴息影响回升。9月制造业PMI回升至50.1%，经济维持弱修复。

行情支撑有三：基本面弱修复、地产内需偏弱；欠配与资产荒延续，配置盘承接有力；货币财政协同明确，DR007多数时间低于政策利率。但行情主要由预期驱动，超长端久期拉长、拥挤度上升，赔率下降，止盈扰动贯穿全季。

展望四季度，方向仍偏有利，但低利率下波动放大，对交易要求提高。利多在弱修复难证伪、配置需求持续及货币偏松；扰动在政府债供给、税期、结构工具成效及政治局会议增量部署。若结构政策显效、融资企稳，总量降准降息必要性下降，宽松预期后移；若经济再走弱，降准窗口将重新打开。预计10年期以1.66%至1.72%区间震荡为主，超长端在2.10%一线反复。操作上宜中性久期、均衡配置，短端票息打底，借调整增配7至10年利率债，不追高超长端，防范拥挤反转。

三季度，本基金组合保持较高债券仓位与杠杆水平，久期中性偏长。操作上采取均衡配置：以高等级信用债构筑底仓，严控信用下沉，稳健获取票息；中长久期国债、政金债把握资本利得。季初增配中长久期利率债，充分把握政治局会议后长端利率下行窗口，9月超长端快速突破后适度止盈、兑现收益，并借季末回调优化持仓结构。基金通过久期管理、杠杆操作与骑乘策略增厚收益，运作平稳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加恒泰定开债券A基金份额净值为1.0421元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末中加恒泰定开债券C基金份额净值为1.0290元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	3,990,806,509.35	99.73

	其中：债券	3,990,806,509.35	99.73
	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	10,000,495.68	0.25
	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	617,958.22	0.02
8	其他资产	19,251.10	0.00
9	合计	4,001,444,214.35	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	285,943,964.02	7.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,135,334,813.70	57.14
	其中：政策性金融债	780,093,490.40	20.87
4	企业债券	170,894,527.68	4.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,398,633,203.95	37.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,990,806,509.35	106.79

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	260205	26国开05	2,900,000	297,248,252.05	7.95
2	2600002	26超长特别国债02	1,800,000	184,312,327.87	4.93
3	232480011	24农行二级资本债02A	1,200,000	123,466,204.93	3.30
4	260403	26农发03	1,000,000	101,096,958.90	2.71
5	102480025	24长春公交MTN001	900,000	92,766,205.48	2.48

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

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，建设银行、工商银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局处罚。农业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。农业发展银行在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局处罚。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	19,251.10
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	19,251.10

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

	中加恒泰定开债券A	中加恒泰定开债券C
报告期期初基金份额总额	1,600,765,419.09	495.96
报告期期间基金总申购份额	1,985,206,910.35	-
减：报告期期间基金总赎回份额	19.45	-
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	3,585,972,309.99	495.96

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	20260701-20260930	1,279,458,713.33	0.00	0.00	1,279,458,713.33	35.68%
	2	20260701-20260826	321,265,766.81	0.00	0.00	321,265,766.81	8.96%
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恒泰三个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件

2、《中加恒泰三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、《中加恒泰三个月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10月27日