中加享利三年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:中国工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。

基金托管人中国工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	中加享利三年债券
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	9,073,972,262.15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07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	72,334,162.45
2.本期利润	72,334,162.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	9,124,538,484.91
5.期末基金份额净值	1.0056

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。

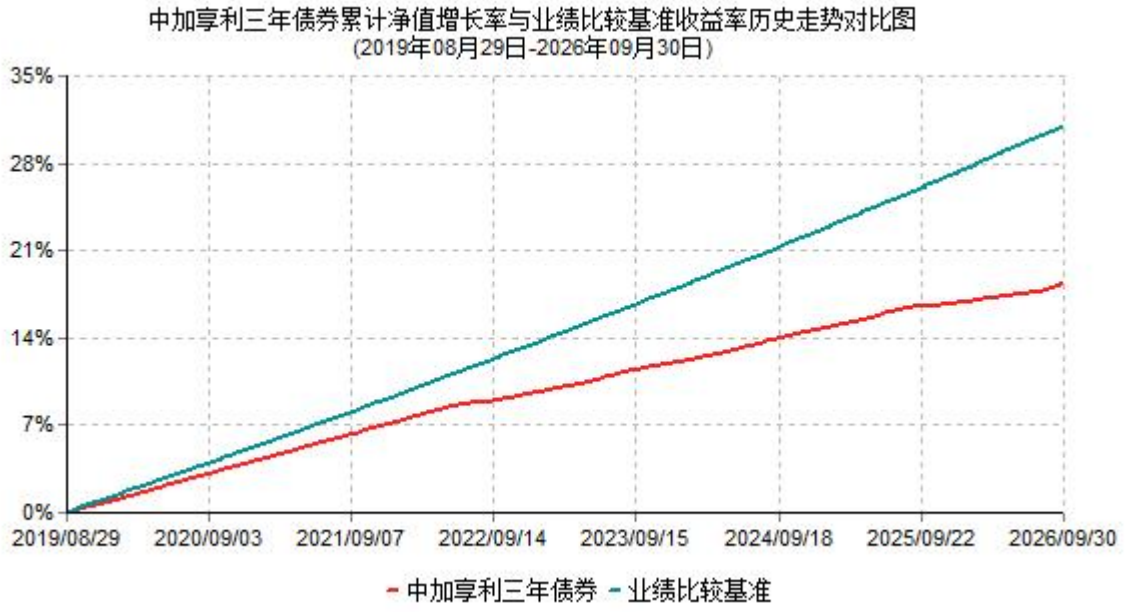
3.2 基金净值表现

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	0.80%	0.01%	0.96%	0.01%	-0.16%	0.00%
过去六个月	1.14%	0.01%	1.92%	0.01%	-0.78%	0.00%
过去一年	1.75%	0.01%	3.88%	0.01%	-2.13%	0.00%
过去三年	6.28%	0.01%	12.09%	0.01%	-5.81%	0.00%
过去五年	11.33%	0.01%	20.95%	0.01%	-9.62%	0.00%

过去七年	18.22%	0.01%	30.52%	0.01%	-12.30%	0.00%
自基金合同生效起至今	18.52%	0.01%	30.97%	0.01%	-12.45%	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	-	10	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

7月债市表现分化，收益率先震荡后加速下行，长端表现优于短端，利率债表现好于信用债。节奏上，7月上旬，跨半年后资金面平稳偏松，6月CPI同比1.0%低于预期、PPI环比转负，通胀担忧消退，10年期国债收益率在1.74%附近窄幅波动。中旬，6月出口27.0%大超预期叠加资金面有所收紧，中短端利率债和信用债收益率转向上行，但M1

骤降至4.0%、M2回落至8.0%，基本面偏弱逻辑未改，长端利率维持窄幅博弈状态。下旬，二季度GDP增速超预期回落至4.3%，以固投为代表的经济数据全面走弱；央行买断式逆回购净投放7000亿元、MLF加量续作1000亿元呵护流动性；政治局会议释放货币政策"适时调整"的宽松信号，叠加7月PMI降至49.2%重回荣枯线下方，进一步确认经济修复波折，债市收益率加速下行。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6月末下行1.9BP、下行4.8BP、下行0.2BP至1.71%、2.19%、1.78%。

8月债市在内需偏弱与政策发力之间摇摆，利率整体先下后上。月初央行大额净回笼导致资金面偏紧，短端收益率有所上行；3个月买断式逆回购超额续作后，超长债利率率先下行。10年期国债则持续在1.7%附近拉锯，一方面，通胀数据大幅低于预期、金融数据偏弱，基本面仍对债市构成利好；另一方面，央行再度暂停7天逆回购投放，市场对央行态度始终存在疑虑。这一僵局直至二季度货币政策执行报告未提及利率风险、央行宣告6个月买断式逆回购等量续作且税期开展隔夜逆回购操作后才被打破，10年期国债收益率顺势下破1.7%。此后，新一轮摊余成本法债基开放申请的消息进一步助推做多情绪。进入下旬，财政发力预期升温、央行调研机构买债、MLF缩量操作以及交易盘止盈等多因素交织，利率震荡上行。全月来看，8月信用利差有所收窄，5年左右普信债、10年银行二级债表现突出。10年期国债、10年期国开债估值收益率分别较7月末下行2.6BP、下行0.9BP至1.69%、1.77%。

9月债市整体走强，收益率曲线平坦化，长端表现明显优于短端，30年期品种领涨。节奏上：上旬，资金面平稳，8月出口同比增长25.0%维持高增，8月CPI同比0.8%符合预期、PPI同比3.8%高于预期且环比由负转正至0.4%，输入性通胀担忧有所升温，但基本面偏弱的核心逻辑未改，10年期国债收益率在1.68%附近窄幅波动，全旬基本收平。中旬，资金面税期有所收紧，但8月金融数据大幅不及预期，社融同比少增9083亿元、新增人民币贷款仅600亿元大幅低于预期，8月经济数据延续内需偏弱特征，固投累计跌幅扩大至-7.2%、社零同比仅0.4%，基本面逻辑重新占优，长端率先走强；9月16日美联储时隔三年多首次加息25个基点、10年期美债收益率突破5%关口，海外扰动一度压制做多情绪，多空博弈下10年期国债收益率再度调整至1.68%附近，30年期国债降至2.13%附近。下旬，央行加量续作1年期MLF共8000亿元、净投放2000亿元，呵护跨季流动性，叠加国庆节前银行、保险等配置盘及基金等交易盘持券需求旺盛，超长端加速下行，30年期国债收益率一度下探至2.07%附近；9月29日财政部、央行等部门联合推出居民购房贷款贴息、PSL降息及结构性再贷款扩容等稳增长政策组合、风险偏好边际改善，叠加9月官方制造业PMI回升至50.1%时隔两月重回扩张区间，多重因素抑制做多情绪，月末长端收益率小幅回调。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8月末下行0.6BP、下行4.8BP、下行1.1BP至1.68%、2.10%、1.76%。

未来债市重点关注三条线索。一是稳增长政策落地与经济修复的效果。三季度下旬以来，政府稳增长政策密集落地，9月地产贴息与PSL降息两项增量政策相继推行，从国务院预告的政策安排来看，10月后续或仍有政策组合拳待推出，叠加专项债发行提速、新型政策性金融工具加快投放，政策效果的时点和力度将成为影响四季度利率节奏的核

心变量。若地产贴息带动销售企稳、PSL放量推动信用扩张明显加快，叠加政府债供给放量，"资产荒"边际缓解可能成为利率阶段性反弹的触发因素；但若政策传导偏慢、效果不及预期，债市仍将获得支撑。二是海外加息与风险偏好的传导。9月美联储时隔三年多首次加息25个基点、10年期美债收益率大幅上行、美元指数重返100上方，日欧政府债收益率同步快速抬升，海外加息和高利率对国内资产情绪形成阶段性扰动，需持续关注美联储后续加息路径、美国通胀和财政供给的演变，以及海外风险偏好变化对国内股债跷跷板、出口表现与外资流动的潜在影响。三是跨节后止盈情绪扰动。节前交易盘抢跑及结构性货币政策落地，十月债市利多因素相对有限，短期债市可能面临一定止盈压力。总体来看，在基本面偏弱和"资产荒"格局未根本逆转的背景下，债市尤其是超长端收益率下行趋势未改，但在9月债市已抢跑基本面行情，稳增长政策陆续落地的背景下，债市短期调整概率有所增大，10月建议持续跟踪资金面与政府债供给节奏，把握调整后的配置机会，信用债以票息策略为主、关注中高等级品种。

组合操作情况回顾：报告期内，基金以利率债和金融债为主要投资标的，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金融债，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1.0056元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.80%，同期业绩比较基准收益率为0.96%。

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	10,941,338,285.21	98.03
	其中：债券	10,941,338,285.21	98.03
	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	219,316,867.36	1.97
8	其他资产	3,431.90	0.00
9	合计	11,160,658,584.47	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	1,089,009,244.04	11.93
	其中：政策性金融债	9,085,192.20	0.10
4	企业债券	4,741,563,128.29	51.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,110,765,912.88	56.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,941,338,285.21	119.91

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净

号					值比例（%）
1	102583997	25中航集MTN001	3,700,000	370,214,302.02	4.06
2	102584098	25招商蛇口MTN004	3,500,000	347,582,290.94	3.81
3	243741	25GTHT10	3,200,000	320,230,771.33	3.51
4	102584159	25中交建MTN001	3,000,000	300,014,525.92	3.29
5	102583943	25国航MTN008	3,000,000	299,968,859.75	3.29

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	3,431.90
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	3,431.90

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	9,073,972,250.87
报告期期间基金总申购份额	11.28
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	9,073,972,262.15

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		20%的时间区间					
机构	1	20260701-20260930	1,983,338,952.80	0.00	0.00	1,983,338,952.80	21.86%
	2	20260701-20260930	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	33.06%
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10月27日