

中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金
2025 年第 3 季度报告
2025 年 9 月 30 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：二〇二五年十月二十八日

§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 2025 年 10 月 27 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银誉享一年定期开放债券发起式
基金主代码	015869
交易代码	015869
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,953,694,221.05 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	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，实施积极的债券投资组合管理，力争获取超越业绩比较基准的稳定投资收益。
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	本基金属于债券型证券投资基金，其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
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

§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
--------	-----

	(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	19,992,452.09
2.本期利润	-17,517,527.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0089
4.期末基金资产净值	2,055,780,066.11
5.期末基金份额净值	1.0523

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。

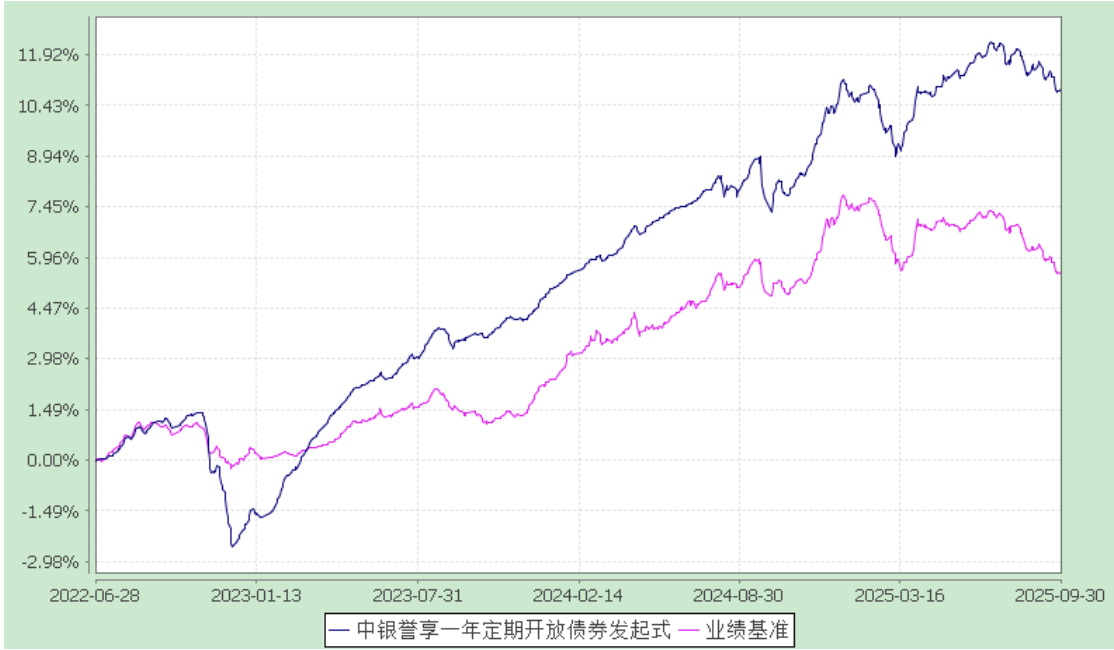
3.2 基金净值表现

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

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	-0.84%	0.09%	-1.50%	0.07%	0.66%	0.02%
过去六个月	0.87%	0.09%	-0.45%	0.09%	1.32%	0.00%
过去一年	3.02%	0.11%	0.57%	0.10%	2.45%	0.01%
过去三年	9.91%	0.09%	4.76%	0.08%	5.15%	0.01%
自基金合同生效日起	10.94%	0.09%	5.54%	0.07%	5.40%	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

中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022 年 6 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日)



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		
林炎滨	基金经理	2024-08-16	-	14	管理学硕士。曾任远东国际租赁有限公司信用经理。2016 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员。2021 年 8 月至今任中银纯债基金基金经理，2022 年 9 月至今任中银季季享基金基金经理，2023 年 5 月至今任中银顺泽回报基金基金经理，2023 年 6 月至 2025 年 7 月任中银沃享基金基金经理，2024 年 1 月至今任中银恒嘉 60 天基金基金经理，2024 年 4 月至今任中银月月鑫基金经理，2024 年 8 月至今任中银誉享基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银安享基金基金经理。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 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，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

一、 宏观和市场的回顾

国外经济方面，贸易关税扰动边际缓和，全球 GDP 增速小幅反弹，但中长期不确定性上升。美国亚特兰大联储 GDPNow 预估三季度 GDP 环比折年率最新值为 3.8%，但 9 月美国 ISM 制造业 PMI 为 49%，仍处于荣枯线以下。欧元区 9 月制造业 PMI 初值 49.5%，重回荣枯线以下。货币政策方面，美联储 9 月降息 25bp，欧央行和日本央行三季度维持政策利率不变，符合市场预期。市场普遍预测美联储年内还有 1-2 次降息空间，但欧央行货币政策宽松周期或已接近尾声，不过考虑到美对欧洲加征关税对欧洲出口需求的负面冲击仍存，后市欧洲央行仍存降息可能性。

国内经济方面，三季度经济增速较二季度有所回落，但整体仍保持相对良好态势。CPI 与 PPI 在低位徘徊。具体来看，中采制造业 PMI 连续六个月维持在荣枯线以下，9 月值较 6 月值上升 0.1 个百分点至 49.8%。8 月工业增加值同比增长 5.2%，较 6 月回落 1.6 个百分点，但仍保持在较高增速。通胀方面，8 月 CPI 同比增速较 6 月回落 0.5 个百分点至 -0.4%。PPI 负值收窄，8 月同比增速较 6 月回升 0.7 个百分点至 -2.9%。

三季度债市整体下跌，结构上信用债相对表现更好。其中，中债总财富指数下跌 0.97%，中债银行间国债财富指数下跌 1.19%，中债企业债总财富指数上涨 0.1%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势陡峭化。其中，10 年国债收益率从 1.65% 上行 21.36bps 至 1.86%，10 年期国开收益率从 1.69% 上行 34.72bps 至 2.04%。

二、 投资策略和运作情况分析

三季度本组合通过认真研究分析海内外宏观经济运行情况，密切跟踪 CPI、PPI、汇率等利率敏感指标，关注市场风险偏好变化情况，同时根据货币市场流动性环境等，灵活调整组合久期与杠杆水平，但因三季度整体债券市场收益率明显上行，组合出现一定的回撤。三季度市场风险偏好较强，呈现一定的股债“跷跷板”效应，特别是长端与超长端，本组合在组合久期方面做一定程度上的调降。中短端整体得益于三季度均衡偏松的货币市场环境，收益率整体相对稳定，但三季度末受市场“赎回潮”影响，收益率也出现一定幅度的上行，信用利差明显走阔。

三季度债券市场收益率整体明显上行，但不同类属、不同期限上行幅度不一，本组合也根据市场变化情况以及机构行为特征等，定性和定量地分析不同类属债券资产的信用风险、流动性风险及其经风险调整后的收益率水平，在严格控制信用风险与估值波动风险的前提下，对不同类属债券、不同期限债券等的配置比例做一定的动态调整，优化组合配置结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-0.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

§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	3,049,750,386.91	98.39
	其中：债券	3,049,750,386.91	98.39
	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	49,918,252.04	1.61
7	其他各项资产	48,817.08	0.00
8	合计	3,099,717,456.03	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	64,621,636.79	3.14

2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,689,179,890.41	82.17
	其中：政策性金融债	48,852,328.77	2.38
4	企业债券	652,333,442.75	31.73
5	企业短期融资券	30,072,263.01	1.46
6	中期票据	613,543,153.95	29.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,049,750,386.91	148.35

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	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	1,400,000	141,596,191.78	6.89
2	2422043	24 中邮消费金融债 01	1,300,000	130,707,947.95	6.36
3	232400013	24 渤海银行二级资本债 01	1,200,000	122,284,247.67	5.95
4	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,200,000	120,710,071.23	5.87
5	232480039	24 广发银行二级资本债 01A	1,200,000	119,881,321.64	5.83

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建设银行、农业银行、广发银行、广州农商行、渤海银行、中信证券、华安证券与中邮消费金融公司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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,817.08
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	48,817.08

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股票。

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

本报告期期初基金份额总额	1,963,693,464.89
本报告期基金总申购份额	756.16
减：本报告期基金总赎回份额	10,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,953,694,221.05

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	-10,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2025-08-05	-10,000,000.00	-10,621,000.00	0.0000%
合计			-10,000,000.00	-10,621,000.00	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20250701-20250930	488,423,366.22	0.00	0.00	488,423,366.22	25.0000%
	2	20250701-20250930	976,847,709.29	0.00	0.00	976,847,709.29	50.0000%
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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、关于申请募集注册中银誉享一年定期开放债券型发起式证券投资基金之法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

10.3 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
二〇二五年十月二十八日