

# 中海合嘉增强收益债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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       | 中海合嘉增强收益债券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 基金主代码      | 002965                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 基金合同生效日    | 2016 年 8 月 24 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 报告期末基金份额总额 | 172,623,902.01 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 投资目标       | 在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金份额持有人创造稳定收益。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资策略       | <p>本基金的投资理念是基于宏观经济周期趋势性变化，确定利率变动的方向和趋势，据此合理安排资产组合的配置结构，在控制投资风险的前提下获取超过债券市场平均收益水平的投资业绩。此外，本基金还将通过积极的个股精选等来增强基金资产的收益。</p> <p>1、一级资产配置</p> <p>一级资产配置主要采取自上而下的方式。本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析判断，采取自上而下的分析方法，比较不同证券子市场和金融工具的收益及风险特征，动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略（可转债除外）</p> <p>（1）久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。</p> <p>利用宏观经济分析模型，判断宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此预测利率变动的方向和趋势。</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>(2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</p> <p>(3) 债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。</p> <p>个券选择：基于各个投资品种具体情况，自下而上的资产配置。</p> <p>个券选择应遵循如下原则：</p> <p>相对价值原则：同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低的品种。</p> <p>流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>(4) 其它交易策略</p> <p>a、短期资金运用：在短期资金运用上，如果逆回购利率较高，选择逆回购融出资金。</p> <p>b、公司债跨市场套利：公司债将在银行间市场和交易所市场同时挂牌，根据以往的经验，两个市场的品种将出现差价套利交易的机会。</p> <p>3、可转换债券投资策略</p> <p>可转换债券兼具债券和股票的相关特性，其投资风险和收益介于债券和股票之间。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。</p> <p>5、股票投资策略</p> <p>本基金可适当参与股票投资，增强基金资产收益。本基金股票投资采用红利精选投资策略，通过运用分红模型和分红潜力模型，精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司，结合投研团队的综合判断，构造股票投资组合。</p> <p>6、权证投资策略</p> <p>本基金在中国证监会允许的范围内适度投资权证，权证投资策略主要从价值投资的角度出发，将权证作为套利和锁定风险的工具，采用包括套利投资策略、风险锁定策略和股票替代策略进行权证投资。由于权证市场的高波动性，本基金在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险，寻找流动性与基金投资规模相匹配的、成交活跃的权证进行适量配置。</p> <p>7、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资策略，在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                 |                                                                      |                 |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 风险收益特征          | 本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 |                 |
| 基金管理人           | 中海基金管理有限公司                                                           |                 |
| 基金托管人           | 平安银行股份有限公司                                                           |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 中海合嘉增强收益债券 A                                                         | 中海合嘉增强收益债券 C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 002965                                                               | 002966          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 94,657,608.54 份                                                      | 77,966,293.47 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日） |               |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
|                 | 中海合嘉增强收益债券 A                        | 中海合嘉增强收益债券 C  |
| 1. 本期已实现收益      | 23,629,985.39                       | 1,425,151.19  |
| 2. 本期利润         | 13,062,811.05                       | 644,344.42    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0497                              | 0.0242        |
| 4. 期末基金资产净值     | 115,666,050.93                      | 97,245,029.91 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2219                              | 1.2473        |

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），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

中海合嘉增强收益债券 A

| 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 | 3.53%  | 0.25%     | 0.80%      | 0.10%         | 2.73%  | 0.15% |
| 过去六个月 | 6.11%  | 0.25%     | 2.35%      | 0.10%         | 3.76%  | 0.15% |
| 过去一年  | 10.61% | 0.32%     | 4.36%      | 0.13%         | 6.25%  | 0.19% |
| 过去三年  | 12.89% | 0.28%     | 14.72%     | 0.12%         | -1.83% | 0.16% |

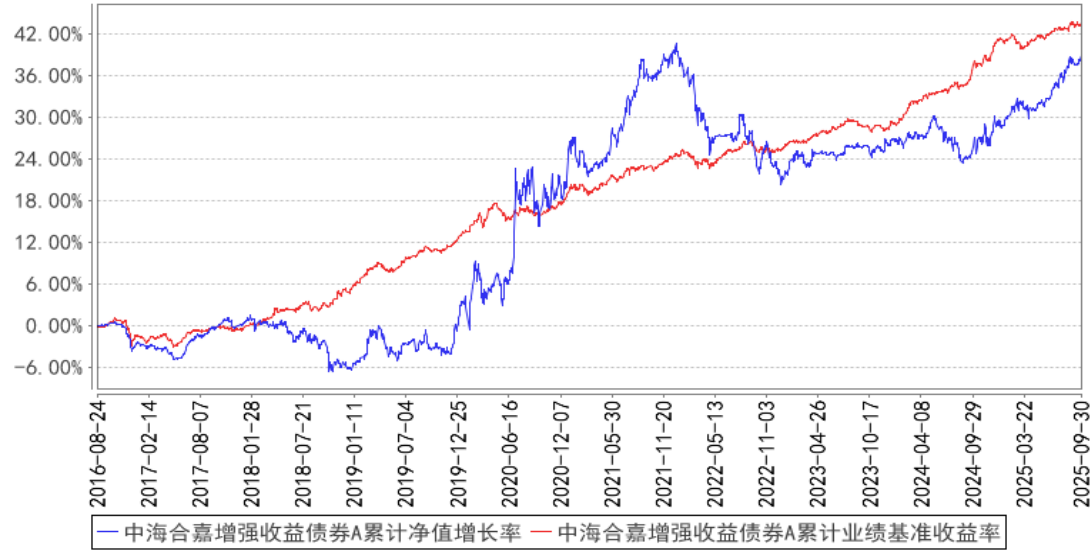
|                |        |       |        |       |        |       |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去五年           | 19.49% | 0.38% | 23.78% | 0.13% | -4.29% | 0.25% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 38.95% | 0.41% | 43.46% | 0.13% | -4.51% | 0.28% |

中海合嘉增强收益债券 C

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①－③    | ②－④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 3.51%  | 0.25%         | 0.80%          | 0.10%                 | 2.71%  | 0.15% |
| 过去六个月          | 6.02%  | 0.25%         | 2.35%          | 0.10%                 | 3.67%  | 0.15% |
| 过去一年           | 10.40% | 0.32%         | 4.36%          | 0.13%                 | 6.04%  | 0.19% |
| 过去三年           | 12.00% | 0.28%         | 14.72%         | 0.12%                 | -2.72% | 0.16% |
| 过去五年           | 18.10% | 0.38%         | 23.78%         | 0.13%                 | -5.68% | 0.25% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 37.02% | 0.41%         | 43.46%         | 0.13%                 | -6.44% | 0.28% |

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

中海合嘉增强收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中海合嘉增强收益债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 王影峰 | 固收中心总经理兼固收投资部总经理、固收投资总监、本基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理、中海丰盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理 | 2021年8月17日  | —    | 24年    | 王影峰先生, 上海财经大学金融学专业硕士。历任上海证券有限责任公司债券交易部高级经理、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资交易总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、华宝证券股份有限公司资产管理业务总部固定收益投资总监。2021年6月进入本公司工作，历任固定收益投资部总经理、固定收益投资总监、基金经理兼资产管理一部总经理、投资总监、固定收益投资部总经理兼固定收益投资总监，现任固收中心总经理兼固收投资部总经理、固收投资总监、基金经理。2021年8月至2022年9月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2021年8月至2022年9月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2021年8月至2022年9月任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2021年8月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资 |

|    |                                                    |                |   |     |                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|----------------------------------------------------|----------------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                    |                |   |     | 基金基金经理，2021 年 8 月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理，2022 年 12 月至今任中海丰盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。                                                                                                                                                           |
| 赵明 | 固收中心<br>总经理助理兼固收研究部副总经理、本基金基金经理、中海中短债债券型证券投资基金基金经理 | 2025 年 8 月 8 日 | - | 9 年 | 赵明先生，华东师范大学经济学硕士。历任远东国际租赁有限公司质控助理、信用经理、德邦证券股份有限公司高级研究员、研究副总监、高级研究总监、东海基金管理有限责任公司固定收益研究部负责人、研发策略部副总经理。2022 年 9 月进入本公司工作，曾任研究部总经理助理兼债券研究主管，现任固收中心总经理助理、固收研究部副总经理、基金经理。2024 年 2 月至今任中海中短债债券型证券投资基金基金经理，2025 年 8 月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理。 |

注：

- 1：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2：证券从业的含义遵从《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》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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，国内经济保持平稳发展态势，但整体增速较上半年有所放缓。制造业采购经理指数（PMI）在 7 月至 9 月间持续回升，制造业景气度逐步改善；不过从主要经济指标来看，消费、投资和工业生产等领域增速均较前期略有回落。外需表现优于预期，主要得益于出口订单提前释放、出口市场结构进一步多元化；内需增长势头则有所放缓，商品消费市场表现偏弱，固定资产投资增速回落。此外，关税政策预期反复、极端天气现象及产能调控措施等因素，也对工业产出带来一定负面影响。

货币政策延续“适度宽松”基调。中国人民银行三季度例会明确提出“促进经济稳定增长和物价维持合理水平，强调货币政策落地见效”，同时建议加强货币政策调控，提高前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度和节奏，抓好各项货币政策措施执行，充分释放政策效应。宏观政策方面，各行业“反内卷”政策陆续落地，带动权益市场强势上涨；7 月底中央政治局会议召开，稳增长等相关政策表述基本符合市场预期；8 月利率债增值税新规正式实施，9 月公募基金费率新规公开征求意见，上述政策均对债券市场产生一定扰动。

三季度，“股债跷跷板”效应显著显现，债券市场整体承压，长端收益率呈震荡上行态势。具体来看，“反内卷”政策陆续落地提振了权益与商品市场风险偏好，相应对债券市场情绪形成压制。信用债市场同样受到波及：政策扰动预期可能使部分基金面临一定赎回压力，且银行理财资金对信用债的配置需求亦显疲弱，在利率债收益率上行的传导效应下，信用利差也随之走高。

2025 年三季度，本基金组合降低了包括转债、股票在内的权益资产比例，同时调整权益资产

持仓结构：大幅减持转股溢价率较高的转债，转而配置股票；对于组合纯债部分，一方面提升整体持仓占比，另一方面在结构上进行调整，削减长久期利率债持仓占比，同时大幅减持剩余期限 3 年以上的长久期信用债，转而配置浮息利率债与短久期利率债。

操作层面，本基金各资产配置比例严格遵循相关法规要求，报告期内未出现流动性风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.2219 元(累计净值 1.3789 元)，报告期内本基金 A 类净值增长率为 3.53%，高于业绩比较基准 2.73 个百分点；本基金 C 类份额净值 1.2473 元(累计净值 1.3643 元)，报告期内本基金 C 类净值增长率为 3.51%，高于业绩比较基准 2.71 个百分点。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### §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              | 13,797,160.00  | 6.32         |
|    | 其中：股票             | 13,797,160.00  | 6.32         |
| 2  | 基金投资              | —              | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 194,908,320.50 | 89.25        |
|    | 其中：债券             | 194,908,320.50 | 89.25        |
|    | 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      | 9,599,936.70   | 4.40         |
| 8  | 其他资产              | 80,302.09      | 0.04         |
| 9  | 合计                | 218,385,719.29 | 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

| 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 | 1,116,600.00 | 0.52         |

|   |                  |               |      |
|---|------------------|---------------|------|
| B | 采矿业              | 712,000.00    | 0.33 |
| C | 制造业              | 11,968,560.00 | 5.62 |
| 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      | —             | —    |
| H | 住宿和餐饮业           | —             | —    |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | —             | —    |
| J | 金融业              | —             | —    |
| 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               | 13,797,160.00 | 6.48 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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  | 301308 | 江波龙  | 20,000  | 3,560,600.00 | 1.67         |
| 2  | 688017 | 绿的谐波 | 17,000  | 3,073,260.00 | 1.44         |
| 3  | 688525 | 佰维存储 | 23,000  | 2,398,900.00 | 1.13         |
| 4  | 603305 | 旭升集团 | 120,000 | 2,178,000.00 | 1.02         |
| 5  | 300498 | 温氏股份 | 60,000  | 1,116,600.00 | 0.52         |
| 6  | 688041 | 海光信息 | 3,000   | 757,800.00   | 0.36         |
| 7  | 601699 | 潞安环能 | 50,000  | 712,000.00   | 0.33         |

### 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      | 41,352,895.31  | 19.42        |
| 2  | 央行票据      | —              | —            |
| 3  | 金融债券      | 139,782,930.67 | 65.65        |
|    | 其中：政策性金融债 | 139,782,930.67 | 65.65        |

|    |           |                |       |
|----|-----------|----------------|-------|
| 4  | 企业债券      | -              | -     |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -     |
| 6  | 中期票据      | 5,048,527.40   | 2.37  |
| 7  | 可转债（可交换债） | 8,723,967.12   | 4.10  |
| 8  | 同业存单      | -              | -     |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 194,908,320.50 | 91.54 |

#### 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  | 230214   | 23 国开 14   | 300,000 | 30,118,681.32 | 14.15        |
| 2  | 09250202 | 25 国开清发 02 | 300,000 | 30,096,682.19 | 14.14        |
| 3  | 250017   | 25 附息国债 17 | 300,000 | 29,988,936.99 | 14.09        |
| 4  | 250409   | 25 农发 09   | 200,000 | 20,009,891.30 | 9.40         |
| 5  | 09250409 | 25 农发清发 09 | 200,000 | 19,943,342.39 | 9.37         |

#### 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

注：本基金在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

注：本基金在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

注：本基金在本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

##### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

##### 5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

#### 5.10 投资组合报告附注

##### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

报告期内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曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局北京金融监管局的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金投资上述发行主体的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对上述发行主体受处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对相关标的投资价值未产生实质性影响。

除上述发行主体外，基金管理人未发现报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 79,386.14 |
| 2  | 应收证券清算款 | —         |
| 3  | 应收股利    | —         |
| 4  | 应收利息    | —         |
| 5  | 应收申购款   | 915.95    |
| 6  | 其他应收款   | —         |
| 7  | 其他      | —         |
| 8  | 合计      | 80,302.09 |

5.10.4 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  | 123176 | 精测转 2 | 3,670,802.52 | 1.72         |
| 2  | 113621 | 彤程转债  | 3,182,168.22 | 1.49         |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金在本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，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

| 项目                        | 中海合嘉增强收益债券 A   | 中海合嘉增强收益债券 C  |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 360,940,674.11 | 806,497.71    |
| 报告期期间基金总申购份额              | 26,006,704.49  | 77,533,104.78 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 292,289,770.06 | 373,309.02    |
| 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               | 94,657,608.54  | 77,966,293.47 |

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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              | 2025-08-28 至 2025-09-30 | 58,688,807.66  | 0.00          | 16,300,000.00  | 42,388,807.66 | 24.56   |
|                                                                                       | 2              | 2025-07-01 至 2025-08-27 | 272,754,831.67 | 0.00          | 272,754,831.67 | 0.00          | 0.00    |
|                                                                                       | 3              | 2025-08-28 至 2025-09-30 | 0.00           | 77,197,039.25 | 0.00           | 77,197,039.25 | 44.72   |
| 产品特有风险                                                                                |                |                         |                |               |                |               |         |
| 1、持有人大会投票权集中的风险<br>当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。 |                |                         |                |               |                |               |         |
| 2、巨额赎回的风险<br>持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额。                |                |                         |                |               |                |               |         |
| 3、基金规模较小导致的风险                                                                         |                |                         |                |               |                |               |         |

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

#### 4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

#### 5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海合嘉增强收益债券型证券投资基金的文件
- 2、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金财务报表及报表附注
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

### 9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日