
中加聚享增盈债券型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月20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2026年1月19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10月01日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加聚享增盈债券
基金主代码	015371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年05月05日
报告期末基金份额总额	393,505,293.92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	<p>(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。</p> <p>其它策略还有：(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)</p>

	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*90%+沪深300指数收益率*5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%	
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加聚享增盈债券A	中加聚享增盈债券C
下属分级基金的交易代码	015371	015372
报告期末下属分级基金的份额总额	190,631,581.98份	202,873,711.94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10月01日 - 2025年12月31日)	
	中加聚享增盈债券A	中加聚享增盈债券C
1.本期已实现收益	-237,432.25	-575,120.95
2.本期利润	-3,863,244.24	-4,561,702.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0186	-0.0191
4.期末基金资产净值	206,581,745.04	216,629,630.13
5.期末基金份额净值	1.0837	1.0678

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

中加聚享增盈债券A净值表现

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①-③	②-④

		(2)	率(3)	率标准差 (4)		
过去三个月	-1.64%	0.18%	-0.32%	0.10%	-1.32%	0.08%
过去六个月	1.04%	0.18%	-0.07%	0.09%	1.11%	0.09%
过去一年	1.81%	0.17%	0.73%	0.11%	1.08%	0.06%
过去三年	9.24%	0.17%	7.80%	0.11%	1.44%	0.06%
自基金合同 生效起至今	12.45%	0.16%	7.99%	0.11%	4.46%	0.05%

中加聚享增盈债券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	-1.74%	0.18%	-0.32%	0.10%	-1.42%	0.08%
过去六个月	0.84%	0.18%	-0.07%	0.09%	0.91%	0.09%
过去一年	1.41%	0.17%	0.73%	0.11%	0.68%	0.06%
过去三年	7.97%	0.17%	7.80%	0.11%	0.17%	0.06%
自基金合同 生效起至今	10.85%	0.16%	7.99%	0.11%	2.86%	0.05%

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		
钟伟	本基金基金经理	2023-07-13	-	16	钟伟先生，复旦大学数学博士。2009年7月至2016年5月，先后在广发基金管理有限公司金融工程部、数量投资部任研究员、基金经理。2013年11月7日至2015年8月任广发中债金融债指数基金的基金经理。2015年2月至2016年5月任广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2016年5月至2020年3月，任吉富创业投资股份有限公司量化投资部总经理、基金经理。2020年3月加入中加基金管理有限公司，现任中

					加中证500指数增强型证券投资基金（2020年9月27日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金（2021年8月13日至今）、中加量化研选混合型证券投资基金（2022年4月11日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2023年2月15日至今）、中加聚享增盈债券型证券投资基金（2023年7月13日至今）的基金经理。
邹天培	本基金基金经理	2025-09-04	-	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。现任中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金（2023年12月21日至今）、中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金（2023年12月21日至今）、中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金（2024年4月3日至今）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（2024年5月9日至今）、中加聚享增盈债券型证券投资基金（2025年

					9月4日至今)、中加聚享昭利120天持有期债券型证券投资基金(2025年8月5日至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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、基金合同的规定。

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

股票部分

四季报投资回顾

报告期内，A股市场呈现高位震荡盘整的走势。

A股市场在经历了三季度的快速上涨后，短期市场情绪过热，四季度进入震荡盘整期。国内方面，经济数据偏弱。中国制造业PMI指数持续位于枯荣线以下，规模以上工业企业利润当月同比增速由正转负，社零同比增速也开始下滑。海外方面，中美之间的贸易摩擦重启与缓和，海外对科技巨头“循环投资”的模式的担忧增加了市场对AI前景的分歧。市场在震荡盘整中前行。12月中央经济工作会议明确提出要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。12月日本央行加息落地后，市场风险偏好上升，沪指年底走出11连阳的走势。

本报告期，沪深300指数下跌0.23%，而中证500和中证1000分别上涨0.72%和0.27%。

本基金采用权益部分采用量化投资方式进行运作，主要投资现金分红、股利支付率较高且具备较高盈利能力特征的个股。报告期内基金的股票仓位基本保持稳定。

固收和宏观大类资产部分

四季度行情整体略偏平淡，债券在季度初短暂上涨后回归震荡行情，而权益市场整体延续9月以来的震荡。

从宏观背景角度观察，四季度对与前一季度情况比较类似：投资、消费数据都呈现一定的向下压力，货币增速也开始下降。但是在这种背景之下，债券市场即使已经不再交易股债跷跷板，情绪也仍然低迷，在年末未出现前期热盼的配置行情。值得注意的是，季度内债券市场对公募基金的监管政策和货币政策多有猜测，而在四季度资金成本确实比前三季度略有提高，因此信用债行情在10月短暂表现后也归于沉寂。

债券部分操作，在四季度仍然主要追求票息的稳定收益，较好地抵御了市场波动。可转债本季度仍然保持坚定配置和行业均衡，并通过部分个券体现行业调整观点，季度内对部分有强赎可能个券做了收益兑现。

展望后市

当前权益市场的背景还是相对友好的资金环境下，资金对未来前景改善下风险偏好提升带来的行情，叠加人民币适度升值下资本流入，权益市场未来机会可能仍然较多。而债券市场虽然短期看交易热度不高，但是相比2025年初资金更贵、债券收益率更低的状态而言，现在的配置价值和套息空间有明显改善。

展望2026年，债券部分考虑票息价值将继续优化票息资产的底层配置结构，根据资金及风险偏好变化进行波段交易，维持仓位灵活性，等待行情机会。权益资产和可转债资产方面后期总体还抱相对乐观态度，年初关注十五五规划以及即将到来的年报季，继续寻找有盈利能力和产业逻辑支持的潜在收益标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚享增盈债券A基金份额净值为1.0837元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%；截至报告期末中加聚

享增盈债券C基金份额净值为1.0678元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.74%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

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	81,453,056.15	15.29
	其中：股票	81,453,056.15	15.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	451,033,918.78	84.64
	其中：债券	451,033,918.78	84.64
	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	360,070.63	0.07
8	其他资产	8,845.78	0.00
9	合计	532,855,891.34	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	-	-
B	采矿业	2,353,005.00	0.56
C	制造业	53,299,173.78	12.59
D	电力、热力、燃气及水	-	-

	生产和供应业		
E	建筑业	3,371,150.00	0.80
F	批发和零售业	1,312,690.00	0.31
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	6,887,405.37	1.63
J	金融业	7,973,808.00	1.88
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	1,975,952.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	2,145,000.00	0.51
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	2,134,872.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	81,453,056.15	19.25

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

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	603929	亚翔集成	35,300	3,371,150.00	0.80
2	300033	同花顺	9,800	3,157,364.00	0.75
3	603444	吉比特	7,400	3,136,490.00	0.74
4	688111	金山办公	10,091	3,098,643.37	0.73
5	603486	科沃斯	38,100	3,073,908.00	0.73
6	605499	东鹏饮料	11,300	3,021,507.00	0.71

7	002415	海康威视	95,900	2,861,656.00	0.68
8	688799	华纳药厂	58,567	2,793,645.90	0.66
9	601336	新华保险	40,000	2,788,000.00	0.66
10	600096	云天化	78,500	2,622,685.00	0.62

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	25,375,740.52	6.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	164,603,209.85	38.89
	其中：政策性金融债	100,075,767.66	23.65
4	企业债券	30,252,370.41	7.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	213,740,226.16	50.50
7	可转债（可交换债）	17,062,371.84	4.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	451,033,918.78	106.57

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	250306	25进出06	500,000	50,280,753.42	11.88
2	230303	23进出03	200,000	20,443,002.74	4.83
3	102483737	24金茂投资MT N002	200,000	20,353,106.85	4.81
4	102584026	25海尔金盈MT N005	200,000	20,148,438.36	4.76
5	2280439	22华发集团01	200,000	20,071,600.00	4.74

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，进出口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。中国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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,845.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,845.78

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	127084	柳工转2	1,064,103.05	0.25
2	128136	立讯转债	1,022,125.74	0.24

3	113045	环旭转债	984,968.57	0.23
4	123254	亿纬转债	864,035.57	0.20
5	127024	盈峰转债	818,142.68	0.19
6	110093	神马转债	813,140.70	0.19
7	113616	韦尔转债	786,679.29	0.19
8	113049	长汽转债	764,942.10	0.18
9	127030	盛虹转债	727,534.75	0.17
10	127064	杭氧转债	655,640.67	0.15
11	127040	国泰转债	643,947.54	0.15
12	127089	晶澳转债	585,099.43	0.14
13	127085	韵达转债	584,072.62	0.14
14	127045	牧原转债	548,175.51	0.13
15	132026	G三峡EB2	545,587.62	0.13
16	113053	隆22转债	545,502.87	0.13
17	123107	温氏转债	538,407.58	0.13
18	123257	安克转债	528,103.21	0.12
19	127028	英特转债	518,938.08	0.12
20	127049	希望转2	496,529.13	0.12
21	127102	浙建转债	488,306.85	0.12
22	127018	本钢转债	479,391.09	0.11
23	123108	乐普转2	476,414.70	0.11
24	127083	山路转债	415,078.94	0.10
25	113062	常银转债	370,703.80	0.09
26	110085	通22转债	244,193.03	0.06

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

	中加聚享增盈债券A	中加聚享增盈债券C
--	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	228,264,212.10	267,640,810.89
报告期期间基金总申购份额	56,922,945.19	104,044,541.84
减： 报告期期间基金总赎回份额	94,555,575.31	168,811,640.79
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	190,631,581.98	202,873,711.94

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

单位：份

	中加聚享增盈债券A	中加聚享增盈债券C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	42,471,920.72	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	42,471,920.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例 (%)	22.28	-

§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增盈债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚享增盈债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚享增盈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01月20日