
中加智选回报三个月持有期债券型基金中基金（FOF）

2026年第2季度报告

2026年06月30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07月21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约定，于2026年7月20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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）
基金主代码	024035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年06月04日
报告期末基金份额总额	69,658,279.93份
投资目标	在控制风险的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，力求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略包括：1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、同业存单投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、可转换债券投资策略；8、现金管理策略。
业绩比较基准	中债-新综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深300指数收益率*5%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金属于债券型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金、混合型基金、混合型基金中基金，高于货币市场基金。 本基金除了投资A股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票。如投资,除了需要承担与内地

	证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还可能面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）A	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）C
下属分级基金的交易代码	024035	024036
报告期末下属分级基金的份额总额	3,940,829.18份	65,717,450.75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04月01日 - 2026年06月30日)	
	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）A	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）C
1.本期已实现收益	21,675.24	347,975.89
2.本期利润	90,683.49	1,544,192.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193	0.0186
4.期末基金资产净值	4,067,980.77	67,230,279.07
5.期末基金份额净值	1.0323	1.0230

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

中加智选回报三个月持有期债券（FOF）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	1.39%	0.16%	1.15%	0.08%	0.24%	0.08%
过去六个月	2.47%	0.18%	1.23%	0.07%	1.24%	0.11%
过去一年	3.05%	0.14%	0.76%	0.07%	2.29%	0.07%
自基金合同生效起至今	3.23%	0.13%	1.14%	0.06%	2.09%	0.07%

中加智选回报三个月持有期债券（FOF）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	1.41%	0.16%	1.15%	0.08%	0.26%	0.08%
过去六个月	1.66%	0.17%	1.23%	0.07%	0.43%	0.10%
过去一年	2.15%	0.13%	0.76%	0.07%	1.39%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.30%	0.13%	1.14%	0.06%	1.16%	0.07%

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



中加智选回报三个月持有期债券（FOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年06月04日-2026年06月30日)



注：1. 本基金基金合同于 2025 年 06 月 04 日生效，截止报告期末，本基金的基金合同生效已满一年。

2. 根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，截止报告期末，已完成建仓，建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§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		
郭智	本基金基金经理	2025-06-04	-	20	郭智女士，金融学硕士。历任齐鲁证券研究员、天相投顾高级分析师、英大保险投资经理、恒天财富基金投资部总经理。2017年3月加入中加基金，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》中关于证券投资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合规守信情况的说明

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

一、市场回顾与产品业绩表现

2026年二季度，A股市场经历了巨大的结构性分化。中加智选回报作为追求绝对收益的FOF产品，在A股资产中坚持均衡配置，整体表现稳健。二季度产品净值增长1.39%，今年以来净值增长2.47%。产品净值高点出现在5月13日，此后至季末的最大回撤控制在0.74%，体现了我们在波动中的风控意识。

从结构上看，AI相关资产受益于产业进度的持续催化，二季度涨幅巨大，为组合贡献了显著收益；而非AI资产方面，从季初对传统产业底部企稳的期待，到6月公布5月经济数据时的全面下滑，相关资产跌幅较大，拖累了组合表现。

面对资产波动加大的环境，我们适时对权益资产进行了一定幅度的减仓操作，核心目的是主动控制产品回撤，而非追逐短期弹性。

二、 中长期投资环境研判：对绝对收益产品更友好的土壤正在形成

展望未来，我们认为A股市场的投资环境正在发生积极变化，这为追求绝对收益的产品提供了更有利的土壤。

1. A股长期回报中枢提升。随着监管部门持续的制度建设，A股上市公司对分红和回购的重视程度显著提高。经测算，A股的长期收益率中枢已有一定抬升。长期看，随着我国经济从投资型向消费型转型，上市公司投资需求下降，投资者回报有望进一步提升。

2. 宏观经济出现积极信号。宏观经济正经历“润物细无声”的变化，例如OECD指标连续3个月出现企稳迹象，地产二手房市场及租金也在自发企稳。在此背景下，红利资产和传统产业均具备较大的配置价值。

3. 多资产配置优势凸显。当前我国债券收益率已处于较低水平，居民传统理财和保险产品收益率同步下行。相比之下，A股因制度红利长期回报中枢已有所抬升，宏观经济也出现积极信号。海外方面，美元经历一年多的贬值后开始企稳，美债利率在油价冲击上行后在4.5%左右震荡，未来同样存在机会。作为FOF产品，我们更倾向于利用多资产、多策略的优势，实现收益来源的多元化。

三、 产品定位与投资理念

中加智选回报始终致力于在控制波动的环境下，追求稳健的长期绝对收益回报。

在当前低利率时代，我们不会为了追求收益而牺牲风险控制，而是会坚持在控制回撤的同时获取收益，小心谨慎地做好每一次高质量决策。本人将持之以恒地以持有人盈利为核心目标，努力为产品净值的持续稳健增值贡献力量。

感谢各位持有人的信任！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加智选回报三个月持有期债券（FOF）A基金份额净值为1.0323元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为1.15%；截至报告期末中加智选回报三个月持有期债券（FOF）C基金份额净值为1.0230元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准收益率为1.15%。

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	64,134,538.00	89.03
3	固定收益投资	4,041,969.32	5.61
	其中：债券	4,041,969.32	5.61
	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	2,626,638.37	3.65
8	其他资产	1,235,785.80	1.72
9	合计	72,038,931.49	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	4,041,969.32	5.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,041,969.32	5.67

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	019792	25国债19	40,000	4,041,969.32	5.67

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	17,346.56
2	应收证券清算款	1,096,862.00
3	应收股利	44.01

4	应收利息	-
5	应收申购款	120,000.00
6	其他应收款	1,533.23
7	其他	-
8	合计	1,235,785.80

注：其他应收款为应收服务费返还款。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 （份）	公允价值 （元）	占基金 资产净 值比例 （%）	是否属 于基金 管理人 及管理 人关联 方所管 理的基 金
1	023789	国投瑞银优 化增强D	契约型开 放式	7,674,16 7.17	10,774,53 0.71	15.11	否
2	003417	中加丰泽A	契约型开 放式	8,530,38 8.85	9,281,06 3.07	13.02	是
3	000914	中加纯债	契约型开 放式	8,200,74 3.12	8,620,62 1.17	12.09	是
4	002881	中加丰润纯 债A	契约型开 放式	6,798,99 6.09	7,581,56 0.54	10.63	是
5	968056	海通亚洲总	契约型开	78,262.64	5,011,01	7.03	否

		收益债券H-C NY	放式		5.97		
6	968154	中银香港全 天候亚洲债 券基金C3-C NY HDG	契约型开 放式	570,363.5 4	4,551,50 1.05	6.38	否
7	006067	中加颐睿纯 债C	契约型开 放式	4,126,54 9.79	4,233,42 7.43	5.94	是
8	110051	易方达安和 中短债A	契约型开 放式	2,389,29 3.79	2,523,81 1.03	3.54	否
9	007127	博道远航C	契约型开 放式	786,044.3 1	1,602,11 5.51	2.25	否
10	015932	金鹰恒润C	契约型开 放式	1,085,79 9.06	1,283,41 4.49	1.80	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

序 号	基 金 代 码	基金名 称	运作 方式	持有份额 （份）	公允价值 （元）	占基金资 产净值比 例(%)	是否属于基金管 理人及管理人关 联方所管理的基 金
1	180 603	华夏大 悦城消 费REIT	契约 型开 放式	20,000.00	88,800.00	0.12	否

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

合计持有数量（只）	合计持有份额（份）	合计公允价值（元）	合计占基金资产净 值比例（%）
1	20,000.00	88,800.00	0.12

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2026年04月01日至 2026年06月30日	其中：交易及持有基金管理 人以及管理人关联方所管理 基金产生的费用
当期交易基金产生的申 购费（元）	1,117.98	-

当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	15,459.72	4,654.07
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	121,518.70	29,853.79
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,650.29	8,979.06
当期交易基金产生的转换费（元）	1,338.75	-
当期交易基金产生的交易费（元）	306.00	-

注：当期持有基金产生的应支付管理费、应支付托管费和支付销售服务费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）A	中加智选回报三个月持有期债券（FOF）C
报告期期初基金份额总额	5,909,346.83	103,852,661.09
报告期期间基金总申购份额	786,143.50	2,913,731.38
减：报告期期间基金总赎回份额	2,754,661.15	41,048,941.72
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	3,940,829.18	65,717,450.75
-------------	--------------	---------------

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。

§8 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。

§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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加智选回报三个月持有期债券型基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、《中加智选回报三个月持有期债券型基金中基金（FOF）基金合同》
- 3、《中加智选回报三个月持有期债券型基金中基金（FOF）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

10.2 存放地点

基金管理人处

10.3 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07月21日