

---

# 中加享利三年定期开放债券型证券投资基金

## 2025年第1季度报告

2025年03月31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:2025年04月22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规定，于2025年4月21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01月01日起至2025年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加亨利三年债券
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	9,096,855,194.23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（2025年01月01日 - 2025年03月31日）
1.本期已实现收益	45,169,604.71
2.本期利润	45,169,604.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	9,121,450,838.67
5.期末基金份额净值	1.0027

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。

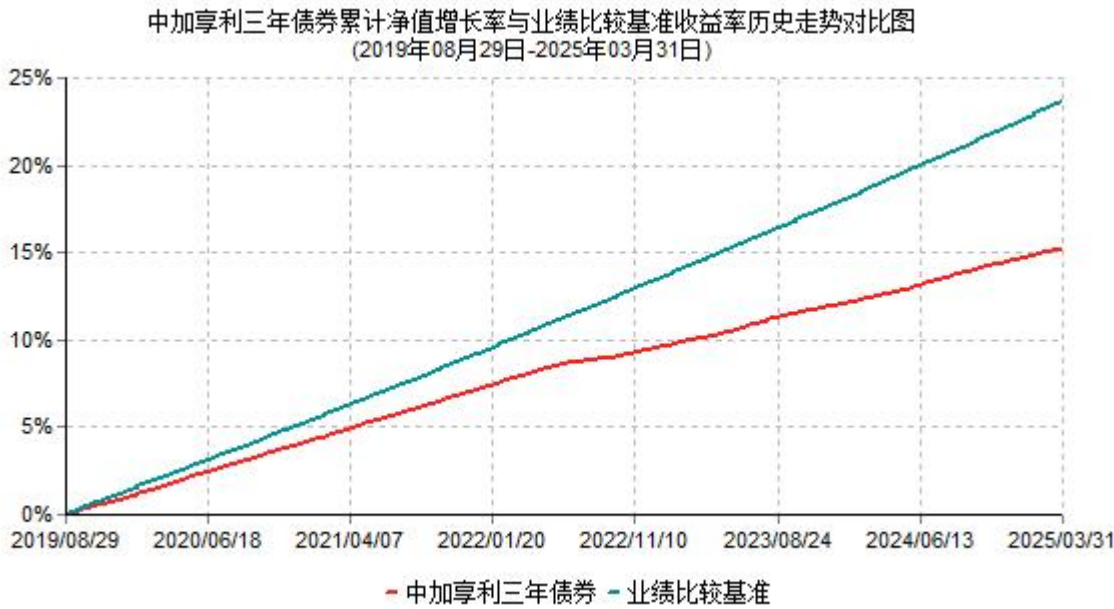
3.2 基金净值表现

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	0.50%	0.01%	0.94%	0.01%	-0.44%	0.00%
过去六个月	1.06%	0.01%	1.91%	0.01%	-0.85%	0.00%
过去一年	2.34%	0.01%	3.88%	0.01%	-1.54%	0.00%
过去三年	6.69%	0.01%	12.09%	0.01%	-5.40%	0.00%
过去五年	13.28%	0.01%	20.95%	0.01%	-7.67%	0.00%

自基金合同生效起至今	15.24%	0.01%	23.70%	0.01%	-8.46%	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		
庞智桐	本基金基金经理	2024-03-18	-	7	庞智桐先生，中国科学技术大学理学学士，中国科学院大学金融硕士。2017年7月至2019年7月，任职于渤海证券有限公司债券销售交易总部，担任债券投资助理；2019年8月加入中加基金管理有限公司固定收益部从事债券投研工作。现任中加邮益一年持有期混合型证券投资基金（2024年2

					月1日至今)、中加心享灵活配置混合型证券投资基金(2024年2月1日至今)、中加科丰价值精选混合型证券投资基金(2024年3月18日至今)、中加享利三年定期开放债券型证券投资基金(2024年3月18日至今)、中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2024年4月1日至今)、中加聚享增盈债券型证券投资基金(2024年6月28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、本基金无基金经理助理。

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

2025年年初，随着Deepseek、机器人概念、哪吒文化爆火等一系列产业层面的突破，市场风险偏好显著抬升，叠加各项经济数据跌幅有所收敛，过度悲观的经济预期得到修正；而货币政策方面，资金价格持续性偏贵，引发了对适度宽松政策基调的担忧，利率进入回调区间，临近季末全球关税风云突变，旧有秩序瓦解加速了宏观不确定性，避险资产成为交易重点，债市重新走牛。

一季度继续严格按照合同约定进行组合管理，通过加强对流动性的思考和研究，合理搭配杠杆期限结构，努力降低产品融资成本，后续将继续优化资金面的研判，力争更大息差空间。

目前来看，美本轮对等关税被征收主角预期不在中加墨而在欧盟，在经历2-3月的两轮加征关税之后，美国对中国的进口关税已高于或接近与对等关税所隐含的水平，4月美对华进一步加征关税幅度预期有限。若本轮美国加征中国关税幅度超预期或者对中国转口贸易中间国家如越南等加征较高关税，预期将带来市场风险偏好的进一步下行，央行或适度降准降息对冲外部冲击，有利于债市行情表现。

随着债市杠杆和久期风险在一季度的充分释放，二季度债市定价逻辑或重归基本面。尽管2-3月经济数据表现尚可，但目前市场倾向预期在以旧换新政策脉冲以及抢出口效应过后，二季度经济动能将有所走弱，主要下滑风险领域主要在消费、出口、房地产等，在预期被实际数据验证之前，债市或倾向于震荡运行。

4月资金面是否入会如期趋于宽松，从季节性规律来看，4月政府债净融资减少与财政资金下拨内生性支撑当月流动性格局改善，但4月缴税规模和买断式逆回购到期规模较大，央行对资金面的调控态度仍是关键。整体来看，债市博弈点仍主要在央行态度和基本面趋势两方面，在两者均出现明确利多债市的转向信号后，债市震荡行情则有望打破。

### 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1.0027元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

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	13,439,393,861.43	99.51
	其中：债券	13,439,393,861.43	99.51
	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	66,365,821.02	0.49
8	其他资产	-	-
9	合计	13,505,759,682.45	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	1,012,860,932.81	11.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,376,582,102.02	135.69
	其中：政策性金融债	8,718,007,487.24	95.58
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	49,950,826.60	0.55
9	其他	-	-
10	合计	13,439,393,861.43	147.34

**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	220406	22农发06	50,100,000	5,095,689,844.04	55.86
2	220207	22国开07	28,700,000	2,906,986,188.76	31.87
3	019683	22国债18	10,000,000	1,012,860,932.81	11.10
4	2228045	22兴业银行04	7,000,000	709,535,546.70	7.78
5	2228046	22中信银行02	7,000,000	709,231,576.84	7.78

**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，中国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。中国农业发展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。兴业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。国家开发银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局和中国人民银行处罚。中信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。交通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。广发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

无。

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	9,096,855,193.43
报告期期间基金总申购份额	0.80
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	9,096,855,194.23

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	20250101-20250331	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	32.98%
	2	20250101-20250331	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	32.98%
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](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司

2025年04月22日