

中金福益增利债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金福益增利债券
基金主代码	027371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	176,819,826.63 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在综合分析国内外宏观经济和资本市场的基础上，通过定性和定量相结合的“自上而下”研究，形成对大类资产的预测，在基金合同约定的范围内确定债券、权益、现金等各类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例。具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、可转换债券、可交换债券投资策略；5、信用衍生品投资策略；6、参与国债期货交易策略；7、基金投资策略。详见《中金福益增利债券型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率*82%+中证 800 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金可投资港股通标的的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度、汇率变化以及交易规则等差异带来的特

	有风险。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金福益增利债券 A	中金福益增利债券 C
下属分级基金的交易代码	027371	027372
报告期末下属分级基金的份额总额	138, 151, 733. 10 份	38, 668, 093. 53 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	中金福益增利债券 A	中金福益增利债券 C
1. 本期已实现收益	-503, 281. 33	-243, 257. 13
2. 本期利润	-999, 792. 83	-374, 088. 24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0070	-0. 0071
4. 期末基金资产净值	136, 949, 400. 71	38, 309, 189. 05
5. 期末基金份额净值	0. 9913	0. 9907

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. 本报告所列示的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 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

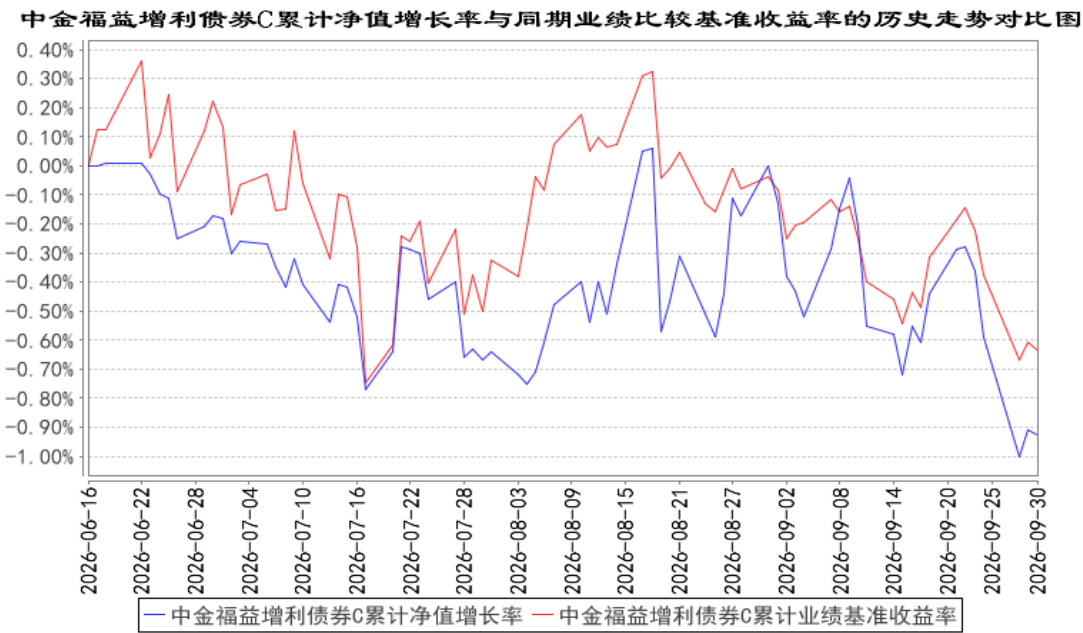
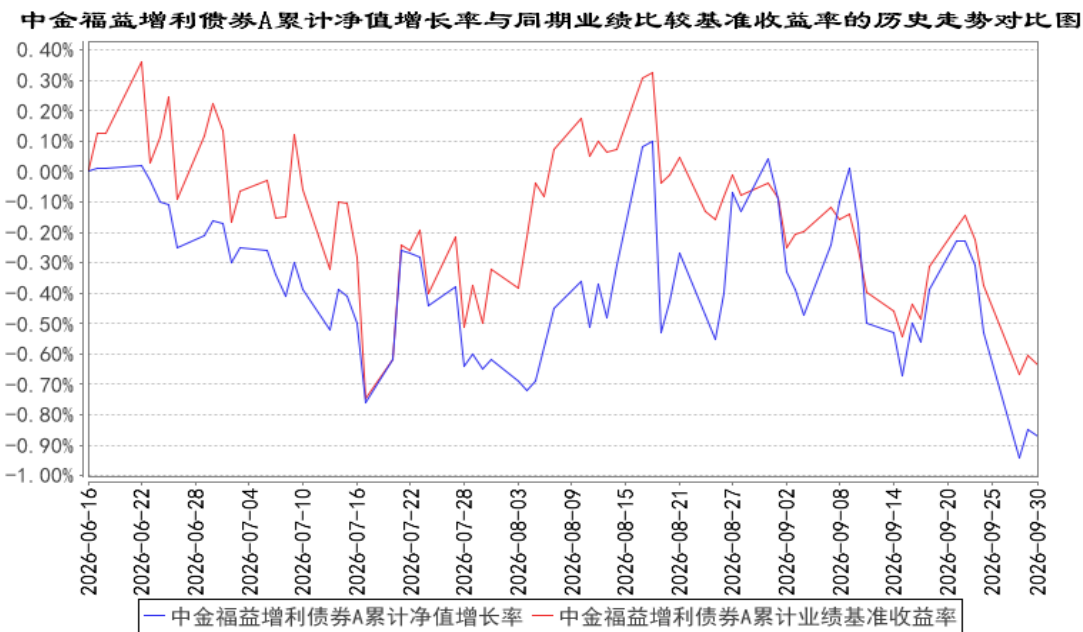
中金福益增利债券 A

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	-0. 71%	0. 18%	-0. 86%	0. 16%	0. 15%	0. 02%
自基金合同生效起至今	-0. 87%	0. 17%	-0. 64%	0. 16%	-0. 23%	0. 01%

中金福益增利债券 C

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. 76%	0. 18%	-0. 86%	0. 16%	0. 10%	0. 02%
自基金合同生效起至今	-0. 93%	0. 16%	-0. 64%	0. 16%	-0. 29%	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率变动的比较



注：本基金的基金合同生效日为 2026 年 6 月 16 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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		

闫雯雯	本基金基金经理	2026 年 6 月 16 日	-	17 年	闫雯雯女士，管理学硕士。历任泰康资产管理有限公司国际投资部、信用评估部研究员；中金基金管理有限公司研究部研究员。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。
王阳峰	本基金基金经理	2026 年 6 月 16 日	-	13 年	王阳峰先生，理学硕士。历任泰达宏利基金管理有限公司金融工程部投资经理、嘉实基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司量化指数部基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人作出决定确定的任免日期填写；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在报告期内，本组合严格遵守基金合同的约定，基于深入的研究和完备的风控流程进行组合管理。权益部分在严格控制组合偏离度的基础上，精选个股，增强基金阿尔法收益。纯债部分以利率债、商业银行金融债及高等级信用债等为主要配置方向。组合密切跟踪宏观经济形势与政策变化，灵活调整久期和类属配置，合理应对市场波动，力争为持有人获取相对稳健的投资回报。大类资产配置方面，我们密切跟踪增长、通胀、尾部风险等宏观因子变化，和可投大类资产的估值、动量、波动率等风格因子表现，基于账户目标风险收益特征，长期坚守战略资产配置方向，动态调整战术资产配置比例，以达到更好的风险调整后收益。

2026 年第三季度，国内经济延续平稳态势，科技创新亮点颇多；全球地缘冲突再起波澜，AI 叙事扰动不断。在叙事新变化和资金再平衡等综合作用下，A 股市场整体经历指数调整、结构再平衡的过程。前期以算力为代表的业绩高景气但持仓高拥挤的板块出现“全球共振式”快速调整，此前估值较低、波动较小的价值板块成为不少资金暂避波动的主要方向，收获了绝对和超额收益。债市呈震荡走强态势，收益率曲线平坦化。三季度末对比二季度末，国债各期限收益率变动：1 年期上行 9.80BP、3 年期下行 1.05BP、5 年期下行 2.76BP、10 年期下行 5.08BP。三季度，中债-综合财富（总值）指数回报约 1.05%。

展望未来，基金经理认为 2026 年四季度 A 股市场整体有望逐步结束系统性估值压缩的过程，而风格表现可能将更加均衡。国内无风险收益率与政策预期、产业叙事逻辑与发展进程、资金流动方式与节奏等因素是做出这一判断的主要原因。投资者将回归投资基本范式，不断认真审视盈利增速与估值水平的匹配度，因此，成长风格与价值风格内部具备性价比的标的或具备结构性的配置机会，这将为自下而上投资者带来更广的选股宽度。债券方面，收益率进一步下行区间收窄，波动或放大。我们将持续在不同资产、不同风格的预期收益和风险之间寻求平衡，积极挖掘趋势性和结构性机会，并始终坚持以高质量研究赋能投资管理的工作范式。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金福益增利债券 A 基金份额净值为 0.9913 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.71%；截至本报告期末中金福益增利债券 C 基金份额净值为 0.9907 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.76%；同期业绩比较基准收益率为-0.86%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	27,008,587.64	15.39
	其中：股票	27,008,587.64	15.39
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	144,910,183.57	82.60
	其中：债券	144,910,183.57	82.60
	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	2,949,399.76	1.68
	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	577,672.28	0.33
8	其他资产	10.00	0.00
9	合计	175,445,853.25	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	134,273.00	0.08
B	采矿业	2,028,088.00	1.16
C	制造业	13,960,279.54	7.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	866,883.00	0.49
E	建筑业	393,049.00	0.22
F	批发和零售业	109,951.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	875,790.00	0.50
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,185,011.18	0.68
J	金融业	6,148,541.92	3.51
K	房地产业	55,250.00	0.03
L	租赁和商务服务业	335,055.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	346,054.00	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	303,472.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	10,020.00	0.01
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	165,332.00	0.09

R	文化、体育和娱乐业	91,538.00	0.05
S	综合	—	—
	合计	27,008,587.64	15.41

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资产。

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	601398	工商银行	110,000	910,800.00	0.52
2	601988	中国银行	125,700	845,961.00	0.48
3	600919	江苏银行	67,900	840,602.00	0.48
4	601939	建设银行	69,300	766,458.00	0.44
5	601288	农业银行	107,300	747,881.00	0.43
6	601985	中国核电	76,800	696,576.00	0.40
7	603986	兆易创新	1,500	530,850.00	0.30
8	002384	东山精密	2,600	435,240.00	0.25
9	002463	沪电股份	3,500	405,755.00	0.23
10	688256	寒武纪	400	403,604.00	0.23

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	144,910,183.57	82.68
	其中：政策性金融债	31,231,701.37	17.82
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	144,910,183.57	82.68

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	1928008	19农业银行二级03	100,000	10,973,559.45	6.26
2	180310	18进出10	100,000	10,764,208.22	6.14
3	232380089	23中信银行二级资本债01A	100,000	10,602,964.93	6.05

4	232380021	23 浙商银行二级 资本债 01	100,000	10,432,068.49	5.95
5	232400014	24 民生银行二级 资本债 01	100,000	10,325,931.51	5.89

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，成都银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国进出口银行、中国民生银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中信银行股份有限公司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。

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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。

5.10.3 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	10.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	10.00

5.10.4 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。

5.10.5 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不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	中金福益增利债券 A	中金福益增利债券 C
报告期期初基金份额总额	146,057,011.29	74,936,485.32
报告期期间基金总申购份额	99.44	23,351.92
减:报告期期间基金总赎回份额	7,905,377.63	36,291,743.71
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	138,151,733.10	38,668,093.53

§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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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，本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中金福益增利债券型证券投资基金注册的文件
- 2、《中金福益增利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金福益增利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金福益增利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、关于申请募集中金福益增利债券型证券投资基金之法律意见
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内中金福益增利债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日