中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：杭州银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

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

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚稳和利率债债券	
基金主代码	023664	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 11 月 05 日	
报告期末基金份额总额	20,019,960.87 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	1、收益率曲线策略。2、骑乘策略。3、期限结构配置策略。4、息差策略。5、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚稳和利率债债券 A	中信保诚稳和利率债债券 C
下属分级基金的交易代码	023664	023665
报告期末下属分级基金的份额总额	19,998,422.50 份	21,538.37 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	中信保诚稳和利率债债券 A	中信保诚稳和利率债债券 C
1.本期已实现收益	81,278.44	62.44
2.本期利润	69,872.23	51.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.0018
4.期末基金资产净值	20,197,935.58	21,766.83
5.期末基金份额净值	1.0100	1.0106

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。

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

中信保诚稳和利率债债券 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	0.35%	0.03%	0.35%	0.04%	0.00%	-0.01%
过去六个月	0.67%	0.02%	0.95%	0.05%	-0.28%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.00%	0.02%	0.71%	0.05%	0.29%	-0.03%

中信保诚稳和利率债债券 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	0.35%	0.03%	0.35%	0.04%	0.00%	-0.01%
过去六个月	0.65%	0.02%	0.95%	0.05%	-0.30%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.02%	0.71%	0.05%	0.35%	-0.03%

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

中信保诚稳和利率债债券 A



中信保诚稳和利率债债券 C



注：1、本基金建仓期自 2025 年 11 月 05 日至 2026 年 05 月 05 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、本基金合同生效日为 2025 年 11 月 05 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

§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		
杨穆彬	固定收益部助理总监、基金经理	2025 年 11 月 05 日	-	10	杨穆彬先生，金融硕士。曾担任中国农业银行股份有限公司金融市场部高级交易员。2021 年 4 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任投资经理。现任固定收益部助理总监，中信保诚稳泰债券型证券投资基金、中信保诚稳利债券型证券投资基金、中信保诚稳益债券型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、中信保诚嘉鑫 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金、中信保诚中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金、中信保诚稳鑫债券型证券投资基金、中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金、中信保诚嘉丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

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.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同时同向交易同一证券，满足条件时自动执行交易系统中的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行检查和统计分析。本报告期，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行合理管控，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

本报告期内，未发现投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，美伊冲突反复，中东局势升级，国际油价明显上行。9 月美联储重启加息，为 2023 年 7 月以来首次，美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率自 6 月末的 4.4%附近升至 5%以上，美元指数高位震荡。国内经济延续生产好于需求、外需强于内需的特征，出口增速维持高位，内需有所走弱，固定资产投资累计增速降幅有所扩大，消费表现较弱。通胀方面，PPI 同比仍在高位震荡，CPI 同比涨幅回落后有所上升。

宏观政策方面，7 月底政治局会议重提加大逆周期调节力度，财政政策要求“加快财政支出和债券资金使用进度”，9 月政府债发行节奏显著加快，新型政策性金融工具启动投放，9 月 28 日国常会明确提出“用好地方政府债务结存限额”；货币政策延续适度宽松基调，流动性整体维持合理充裕，9 月末央行宣布下调 PSL 利率，加大结构性货币政策工具支持力度；地产方面实施居民购房贷款贴息政策，在全国层面对居民使用商贷购买首套住房进行贴息，有助于释放低总价购房人群的刚性需求。

从债券市场看，资金面稳定、基本面偏弱、增量政策相对克制的背景下，三季度债市整体偏强运行，收益率曲线明显平坦化，10 年期国债收益率从 6 月末 1.73%附近震荡下行至 9 月末 1.68%附近，超长债表现突出，30-10 年利差整体压缩；信用债方面，收益率普遍下行，信用利差压缩至历史低位。

本基金主要持仓品种为利率债。投资策略上，三季度债市震荡向好，组合久期随行就市进行灵活调整，力求实现相对稳健的净值表现。未来，我们将继续在回撤控制和收益表现两方面积极投入投研资源，争取为投资人带来良好的持有体验。

展望 2026 年四季度，中东局势与油价仍是影响全球通胀与政策路径的关键变量，油价高企背景下美国通胀回落受阻，美联储政策路径仍不明朗。美国中期选举临近，政治博弈或阶段性加剧市场波动。国内出口韧性有望延续，全球 AI 资本开支景气仍构成结构性支撑，内需偏弱的局面在政策托底下有望有所改善。通胀方面，终端需求温和，CPI 同比或依然偏震荡，如果油价维持高位震荡，PPI 同比涨幅可能突破前高，但即使油价维持在目前的高位，年内 PPI 进一步走高的幅度或有限，且到明年还将面临高基数的制约。政策方面，财政或继续盘活地方债结存限额，加快支出进度，尽快形成实物工作量，货币继续保持流动性合理充裕的必要性依然较强。

债券市场投资方面，9 月末一系列稳增长措施出台，反映政策提振内需的意愿偏强，年内经济目标顺利完成问题不大，但经济修复斜率可能有限。四季度供给压力缓解，机构仍有配置需求，供需格局改善可能对债券市场有所支撑，预计债市或维持偏强震荡；信用方面，当前信用等级利差已压缩至历史极值，继续下沉性价比较低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚稳和利率债债券 A 份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%；中信保诚稳和利率债债券 C 份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2026 年 1 月 28 日起至本报告期末基金资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

自 2026 年 5 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，本基金如涉及信息披露费、审计费、持有人大会费用、银行间账户维护费、注册登记费等固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	23,460,725.48	97.57
	其中：债券	23,460,725.48	97.57
	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	578,621.19	2.41
8	其他资产	6,765.32	0.03
9	合计	24,046,111.99	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投资股票。

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投资股票。

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

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	13,091,015.89	64.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,369,709.59	51.29
	其中：政策性金融债	10,369,709.59	51.29
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	23,460,725.48	116.03

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	230203	23 国开 03	100,000	10,369,709.59	51.29
2	019832	26 国债 06	70,000	7,053,679.45	34.89
3	019845	26 国债 13	40,000	4,010,595.07	19.84
4	019792	25 国债 19	20,000	2,026,741.37	10.02

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现委托财产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					12,068.59
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

5.11.2 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

本基金本报告期末未持有股票投资,没有超过基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,265.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	4,500.00
7	其他	-
8	合计	6,765.32

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股票投资，不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信保诚稳和利率债债券 A	中信保诚稳和利率债债券 C
报告期期初基金份额总额	19,941,180.35	61,994.34
报告期期间基金总申购份额	68,457.04	19,167.34
减：报告期期间基金总赎回份额	11,214.89	59,623.31
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	19,998,422.50	21,538.37

§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

单位：份

项目	中信保诚稳和利率债债券 A	中信保诚稳和利率债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	19,853,480.03	-
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	19,853,480.03	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.17	-

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§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

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	2026-07-01 至 2026-09-30	19,853,480.03	-	-	19,853,480.03	99.17%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： (1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； (2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响						

基金的投资运作和收益水平；
(3)因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
(4)基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
(5)大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2026 年 9 月 14 日发布了《中信保诚基金管理有限公司关于以通讯方式召开中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》，本基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，审议《关于持续运作中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金的议案》，会议投票表决起止时间为自 2026 年 9 月 22 日起，至 2026 年 10 月 14 日 17:00 止（以表决票收件人收到表决票时间为准）。根据本次大会的计票结果，本次会议未达到法定的会议召开条件，会议详情请见本基金管理人 2026 年 10 月 16 日发布的《中信保诚基金管理有限公司关于中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金基金份额持有人大会会议情况的公告》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金相关批准文件

2、中信保诚基金管理有限公司营业执照

3、中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金基金合同

4、中信保诚稳和利率债债券型证券投资基金招募说明书

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2026 年 10 月 26 日