

中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1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2020年10月01日起至2020年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加聚庆定开混合
基金主代码	009164
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月22日
报告期末基金份额总额	566,928,288.85份
投资目标	本基金在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益，完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上，精选个股，完成股票组合的构建，并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。在严格的风险控制基础上，力争实现长期稳健增值。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中证800指数收益率×20%+中债总全价（总值）指数

	收益率×80%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	中加基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加聚庆定开混合A	中加聚庆定开混合C
下属分级基金的交易代码	009164	009165
报告期末下属分级基金的份额总额	290,940,750.74份	275,987,538.11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(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	中加聚庆定开混合A	中加聚庆定开混合C
1.本期已实现收益	72,937,756.13	47,293,119.49
2.本期利润	57,641,371.21	36,114,212.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0923	0.0890
4.期末基金资产净值	335,734,404.63	317,691,826.64
5.期末基金份额净值	1.1540	1.1511

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

中加聚庆定开混合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	7.39%	0.46%	3.00%	0.21%	4.39%	0.25%
过去六个月	14.31%	0.45%	3.27%	0.25%	11.04%	0.20%
自基金合同生效起至今	15.40%	0.41%	3.39%	0.24%	12.01%	0.17%

中加聚庆定开混合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	7.27%	0.46%	3.00%	0.21%	4.27%	0.25%
过去六个月	14.07%	0.45%	3.27%	0.25%	10.80%	0.20%
自基金合同生效起至今	15.11%	0.41%	3.39%	0.24%	11.72%	0.17%

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





注：1、本基金基金合同于 2020 年 5 月 22 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未
满一年。
2、按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金建仓期已结束。
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		
冯汉杰	本基金基金经理	2020-05-22	-	11	冯汉杰先生，清华大学数学硕士。2009年7月至2016年6月历任泰康资产管理有限公司研究员、投资经理。2016年8月至2018年6月任中欧基金管理有限公司投资经理。2018年7月加入中加基金管理有限公司。现任中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金（2018年12月5日至今）、中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金（2019年10月23日至今）、中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至今）、中加聚庆六

					个月定期开放混合型证券投资基金（2020年5月22日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月8日至今）、中加核心智造混合型证券投资基金（2020年7月22日至今）的基金经理。
魏泰源	本基金基金经理	2020-12-14	-	9	魏泰源先生，2011年至2020年，曾先后任中国银行司库助理投资经理；招商银行金融市场部投资经理、自营交易员；兴业基金管理有限公司基金经理；2020年加入中加基金管理有限公司，现任中加货币市场基金（2020年10月30日至今）、中加颐智纯债债券型证券投资基金（2020年11月06日至今）、中加优选中高等级债券型证券投资基金（2020年11月06日至今）、中加颐合纯债债券型证券投资基金（2020年11月30日至今）、中加中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金（2020年11月30日至今）、中加瑞享纯债债券型证券投资基金（2020年12月14日至今）、中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金（2020年12月14日至今）的基金经理。
李瑾懿	原本基金基金经理	2020-05-22	2020-12-14	8	李瑾懿女士，南开大学精算学硕士学位，具备基金从业资格。2012年1月至2016年2月，任中国农业银行总行资产管理部投资经理；2016年2月至2017年1月，任中邮创业基金管理股份有限公司固定收益投资经理助理；2017年1月加入中加基金管理有限公司，任固定收益部投资经理。曾任中加聚鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2019年11月7日至2020年12月14日）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（20

				19年11月7日至2020年11月23日)、中加颐合纯债债券型证券投资基金(2019年11月7日至2020年12月14日)、中加享润两年定期开放债券型证券投资基金(2019年12月13日至2020年12月14日)、中加民丰纯债债券型证券投资基金(2020年1月14日至2020年12月14日)、中加瑞享纯债债券型证券投资基金(2020年3月13日至2020年12月14日)、中加中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金(2020年5月14日至2020年12月14日)、中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金(2020年5月22日至2020年12月14日)、中加博裕纯债债券型证券投资基金(2020年8月20日至2020年12月14日)的基金经理。
--	--	--	--	---

- 1、任职日期说明：冯汉杰先生的任职日期以本基金基金合同生效公告为准，魏泰源先生的任职日期以本基金增聘基金经理的公告为准。
- 2、离任日期说明：因个人原因，李瑾懿女士于2020年12月14日离任本基金基金经理。
- 3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《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》等法律法规和公司内部规章，拟定了《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。公司使用的交易系统中

设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内，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

市场走势回顾：市场方面，2020年四季度市场走势整体较为震荡，11月中旬发生的永煤事件成为市场走势的分水岭，四季度上半季度整体资金利率中枢呈现稳步提升的态势，银行的CD利率也随着资金利率持续抬升，最高至高出MLF利率接近40bps，在银行无风险利率的推动下，债券收益率也出现一波较为显著的回调，10Y国债突破3.0%整数点位后迅速反弹至最高3.30%附近；四季度中旬永煤的突然违约，对市场信心打击较大，信用债市场迅速萎缩，信用收缩存在加剧的态势，在这种情况下，监管部门反映迅速，金融委召开会议研讨相关事项，随后中央经济工作会议也定调货币政策“不急转弯”，在这样的背景下，央行在金融委开会后超常规操作MLF，标志着这轮CD利率的顶点，也确定了本轮债券收益率上行的顶点，随后又在12月中旬常规MLF操作超预期续作，并且及时投放14D跨年回购呵护资金面，进一步明确了政策态度，债券收益率开启了一波震荡向下的行情。

未来市场展望：展望一季度，从政策来看，目前货币政策基调定调为“不急转弯”，从政策层面上看，从目前到两会或者到4月份的政治局会议，货币政策很难脱离这个基调，决定了在一季度货币政策将整体保持较为中性，流动性将维持合理充裕的态势；加之冬春季临近，各地又出现散发疫情，也为经济的顺利复苏前景带来了一定的不确定性；总体来看，货币政策在一季度或将整体维持较为中性的局面，一季度整体流动性将维持合理充裕的情况，未来货币政策的变局或时点将在疫情完全控制，经济恢复到潜在增速上方后，等待两会或政治局会议定调，预计大概率时间为一季度末二季度初；经济基本面方面，目前市场对一季度的经济基本面超预期已经预期较为充分，预计基本面方面的信息对市场难以产生更为实质的影响；供需方面，今年国债地方债的发行量大概率将小于2020年，并且今年一季度暂时也没有地方债提前发行，因此，今年一季度债券一级市

场大概率将呈现出供不应求的情况，在较为宽松的资金面，相对钝化的基本面的情况下，供需的不均衡有望在一季度形成一波较为明显的配置型机会。

组合操作情况回顾：四季度组合前两月组合整体偏向于防守，11月底金融委会议后，组合开始逐步加仓并且适当拉长久期，在品种选择上，组合主要配置了部分1-2年左右的高等级信用债，适当建仓了部分长久期利率债，目前组合久期处于相对中性位置，并维持一定的杠杆以获取套息收益，我们将继续时刻关注各方面宏观信息，为持有人创造最大的收益。

四季度内，A股市场上涨明显，沪深300和创业板指均上涨了15%左右。市场整体上涨还是来自于三季度以来的整体大环境表现，即经济温和复苏而流动性环境维持温和中性。结构方面，四季度内发生了明显的转变，前两个月市场的结构表现延续了第三季度的行情特点，前期剧烈的分化行情进一步得到收敛。而在12月，以白酒和新能源板块为代表的热门赛道再次大涨，推动公募基金整体在12月也大幅上涨。基金重仓板块已经呈现了明确的泡沫迹象。

四季度内，由于本基金基本没有配置热门的板块，在四季度前两个月内表现较好，而在最后一个月及近期表现不佳，整体四季度内表现平平。本基金在四季度内的持仓变化不大，仓位方面，出于预期回报率的下降，本基金小幅下调了基金的仓位水平。结构方面，则整体变化不大，依然维持着与此前接近的配置，继续集中在自下而上仍有较高中长期可预期回报率的个股，以及估值相对合理的一些板块上，预计仍可获得一定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚庆定开混合A基金份额净值为1.1540元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.39%，同期业绩比较基准收益率为3.00%；截至报告期末中加聚庆定开混合C基金份额净值为1.1511元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.27%，同期业绩比较基准收益率为3.00%。

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	150,301,432.78	20.19
	其中：股票	150,301,432.78	20.19

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	521,623,000.00	70.07
	其中：债券	521,623,000.00	70.07
	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	62,350,121.34	8.38
8	其他资产	10,134,394.69	1.36
9	合计	744,408,948.81	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	7,075,174.00	1.08
C	制造业	105,628,859.31	16.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	2,584,596.00	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,402,472.27	0.98
J	金融业	24,875,253.12	3.81
K	房地产业	3,699,430.00	0.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施	-	-

	管理业		
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	150,301,432.78	23.00

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	601633	长城汽车	1,191,494	45,050,388.14	6.89
2	002925	盈趣科技	198,133	12,745,895.89	1.95
3	601318	中国平安	136,574	11,879,206.52	1.82
4	002624	完美世界	214,400	6,324,800.00	0.97
5	002206	海利得	1,459,900	5,708,209.00	0.87
6	002191	劲嘉股份	584,900	5,398,627.00	0.83
7	601601	中国太保	139,998	5,375,923.20	0.82
8	603043	广州酒家	128,000	4,957,440.00	0.76
9	000001	平安银行	253,700	4,906,558.00	0.75
10	002444	巨星科技	157,000	4,884,270.00	0.75

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	38,768,000.00	5.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,425,000.00	15.37
	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	382,430,000.00	58.53

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	521,623,000.00	79.83

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	101900253	19华润MTN003A	600,000	60,618,000.00	9.28
2	101900121	19中电信MTN001	600,000	60,576,000.00	9.27
3	101900519	19越秀集团MTN002	500,000	50,390,000.00	7.71
4	1922003	19华夏租赁01	500,000	50,370,000.00	7.71
5	1928037	19交通银行02	500,000	50,055,000.00	7.66

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	277,970.10
2	应收证券清算款	1,586,195.80
3	应收股利	-
4	应收利息	8,270,228.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,134,394.69

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

	中加聚庆定开混合 A	中加聚庆定开混合C
报告期期初基金份额总额	889,205,131.60	524,888,513.31
报告期期间基金总申购份 额	133,148,912.95	144,550,622.42
减：报告期期间基金总赎 回份额	731,413,293.81	393,451,597.62
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	290,940,750.74	275,987,538.11

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

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庆六个月定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚庆六个月定期开放混合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、基金托管人处

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

基金托管人地址：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

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

2021年01月21日