

---

# 中加纯债债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月19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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1月18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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中加纯债债券
基金主代码	000914
基金运作方式	契约型开放式
基金合同转型生效日	2016年12月23日
报告期末基金份额总额	14,744,038,439.44份
投资目标	在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。分级运作终止转换为不分级的开放式债券型基金后，将更加注重组合的流动性，将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，依然坚持自下而上精选个券的策略，在获取持有预期收益的基础上，优化组合的流动性。主要投资策略包括：期限

	配置策略、期限结构策略、类属配置策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。
业绩比较基准	中证全债指数
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。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司

本基金由中加纯债分级债券型证券投资基金（2014年12月17日成立）于2016年12月23日转型而来。

### §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（2023年10月01日 - 2023年12月31日）
1.本期已实现收益	99,870,756.75
2.本期利润	165,195,038.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127
4.期末基金资产净值	15,531,326,624.43
5.期末基金份额净值	1.0534

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

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	1.21%	0.03%	1.44%	0.05%	-0.23%	-0.02%
过去六个月	2.11%	0.04%	2.19%	0.06%	-0.08%	-0.02%

过去一年	5.71%	0.03%	5.23%	0.05%	0.48%	-0.02%
过去三年	15.22%	0.04%	15.05%	0.06%	0.17%	-0.02%
过去五年	27.08%	0.06%	24.43%	0.07%	2.65%	-0.01%
自基金合同 转型生效起 至今	41.15%	0.07%	35.99%	0.07%	5.16%	0.00%

### 3.2.2 自基金转型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		
闫沛贤	总经理助理兼固定收益部总监、本基金基金经理	2014-12-17	-	16	闫沛贤先生，英国帝国理工大学金融学硕士。2013年加入中加基金管理有限公司，2013年10月至2021年1月任中加货币市场基金基金经理。2014年3月起任中加纯

				<p>债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2014年12月至2016年12月任中加纯债分级债券型证券投资基金基金经理。2015年12月起任中加心享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年12月至2018年6月担任中加丰泽纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年12月起任中加纯债债券型证券投资基金（原中加纯债分级债券型证券投资基金）基金经理。2018年9月至2021年11月任中加颐合纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年11月至2021年11月任中加颐鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年11月至2020年11月任中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018年12月至2019年12月担任中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2019年5月起任中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2019年11月至2022年11月担任中加科盈混合型证券投资基金基金经理。2022年1月起任中加邮益一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2022年4月起任中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年5</p>
--	--	--	--	--

					月起任中加聚享增盈债券型证券投资基金基金经理。2022年6月起任中加聚安60天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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、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

四季度，债券收益率震荡中下行。其中，10年期国债和国开债收益率分别较三季度末下行了12BP和6BP，分别至2.56%和2.68%。债市的核心矛盾是资金面。1年期国股同业存单在10月税期和11月下旬经历两波超10BP的上行，前者与特殊再融资债1个月内发行近万亿有关，后者则源于对全国人大防空转表态的担忧。在此期间市场几度交易流动性转松，利率整体震荡。12月利率中枢有所下移，一是因为政治局会议及中央经济工作会议召开后政策不确定性下降，股市风险偏好低位徘徊，长债及超长债率先领涨；二是美联储12月FOMC意外表态鸽派，此外大行宣布年内第三次存款利率下调，市场对货币政策预期改善，收益率曲线再度出现陡峭化的博弈。期间京沪同步放松地产政策，但基于对8月底认房不认贷政策的学习效应，债市并未受到太多扰动。

我们整体保持产品仓位和久期的灵活性。一方面，享有一定的票息收益。操作上，在严格甄别信用风险的前提下，买入久期适当票息相对较高的中高信用等级信用债。另一方面，在波动中寻找进攻机会。我们在政策不确定性降低、货币政策预期改善的背景下，积极参与了利率债和大行二永债的波段操作，并于年底部分获利了结，赚取一波资本利得。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加纯债债券基金份额净值为1.0534元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为1.44%。

#### 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	15,140,728,534.14	94.74



	其中：债券	15,140,728,534.14	94.74
	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	690,081,891.74	4.32
	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	43,955,456.16	0.28
8	其他资产	105,873,157.22	0.66
9	合计	15,980,639,039.26	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	379,685,846.15	2.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,790,424,195.46	24.41
	其中：政策性金融债	526,925,485.32	3.39
4	企业债券	1,328,648,255.90	8.55
5	企业短期融资券	1,836,244,884.79	11.82
6	中期票据	7,805,725,351.84	50.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,140,728,534.14	97.49



**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	232380066	23中行二级资本债03A	5,100,000	523,029,524.59	3.37
2	242380033	23招行永续债01	4,000,000	406,644,240.44	2.62
3	232380069	23建行二级资本债02A	3,900,000	400,199,459.02	2.58
4	232380084	23中行二级资本债04A	3,900,000	396,219,540.98	2.55
5	190305	19进出05	3,400,000	350,103,309.59	2.25

**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，中国银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局及原银保监会、中国人民银行处罚。建设银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局及原银保监会、中国人民银行处罚。招商银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行处罚。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。浙商银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行处罚。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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,789.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	105,857,367.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	105,873,157.22

### 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	12,649,646,606.24
报告期期间基金总申购份额	3,947,396,479.43
减：报告期期间基金总赎回份额	1,853,004,646.23
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	14,744,038,439.44

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纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加纯债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

2024年01月19日