

---

中加颐瑾六个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:杭州银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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规定，于2024年7月17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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中加颐瑾定开债券
基金主代码	006963
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年07月12日
报告期末基金份额总额	1,980,047,185.16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>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类债券(国债、中央银行票据等)和信用类债券之间的配置比例。</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</p>

	种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
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	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加颐瑾定开债券A	中加颐瑾定开债券C
下属分级基金的交易代码	006963	006964
报告期末下属分级基金的份额总额	1,980,047,185.16份	0.00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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	中加颐瑾定开债券A	中加颐瑾定开债券C
1.本期已实现收益	11,823,712.74	-
2.本期利润	25,040,789.24	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126	-
4.期末基金资产净值	2,037,130,428.04	-
5.期末基金份额净值	1.0288	1.0000

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

中加颐瑾定开债券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	1.24%	0.07%	1.06%	0.07%	0.18%	0.00%
过去六个月	2.35%	0.06%	2.42%	0.07%	-0.07%	-0.01%
过去一年	3.41%	0.05%	3.27%	0.06%	0.14%	-0.01%
过去三年	9.83%	0.05%	6.58%	0.05%	3.25%	0.00%
自基金合同生效起至今	16.70%	0.06%	8.10%	0.06%	8.60%	0.00%

中加颐瑾定开债券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	0.00%	0.00%	1.06%	0.07%	-1.06%	-0.07%
过去六个月	0.00%	0.00%	2.42%	0.07%	-2.42%	-0.07%
过去一年	0.00%	0.00%	3.27%	0.06%	-3.27%	-0.06%
过去三年	0.00%	0.00%	6.58%	0.05%	-6.58%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.00%	0.00%	8.10%	0.06%	-8.10%	-0.06%

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

中加颐瑾定开债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年07月12日-2024年06月30日)





## §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		
李子家	本基金基金经理	2024-01-17	-	7	李子家先生，中国人民大学本科，金融学硕士。2016年5月至2020年8月历任中信建投基金交易部交易员、投资部-固收投资部基金经理助理；2020年9月至2022年8月任华夏理财固定收益投资部投资经理。2022年8月加入中加基金管理有限公司，曾任中加中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金（2022年11月15日至2024年1月2日）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（2022年11月15日至2024年5月9日）的基金经理，现

					任中加瑞合纯债债券型证券投资基金（2022年11月15日至今）、中加穗盈纯债债券型证券投资基金（2022年12月5日至今）、中加瑞鸿一年定期开放债券型发起式证券投资基金（2023年3月29日至今）、中加颐信纯债债券型证券投资基金（2023年7月12日至今）、中加颐瑾六个月定期开放债券型发起式证券投资基金（2024年1月17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

4月利率呈深V型走势，月底债市情绪有所企稳。上半月债券市场关注点从3月PMI数据的可靠性，中小行密集补降存款利率、禁止“手工补息”向政府债项目储备不及预期先后切换，期间虽有央行货政委员会例会提示关注长端收益率、部分省联社窗口指导或警示农商行购长债等利空消息，但市场基本选择无视，利率持续单边下行。至30年国债创新低后，央行主管金融时报刊文再度警示长债风险，叠加发改委称已联合财政部完成新增专项债项目初筛、大行对存单进行提价、地产政策五一后继续放松预期浓厚等多重因素共同影响，利率出现明显回升。止盈情绪集中释放后，央行顺势增加跨月逆回购投放，月末债市情绪有所企稳。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率分别较前月上行1.3和下行1.1BP，分别至2.30%和2.40%，30年国债估值收益率较上月上行7.9BP至2.54%。

5月利率在多空博弈下呈现短端收益率下行，长端窄幅震荡态势。自从禁止“手工补息”以来，部分大行对公存款持续向理财、基金搬家，债券配置需求上升。结构上，受到非银金融机构主流投资期限相对银行偏短影响，利率债短端收益率下行比长端更快，曲线陡峭化。利率债长端在4月底急跌后，5月进入了窄幅波动的调整期，利空利多因素实际落地影响有限，央行偏鹰表态与弱基本面现实相互制肘。具体来看，五一假日后，重磅地产刺激政策频频出台，但在央行3000亿保障性住房贷款规模低于预期，叠加地产销售、投资数据起色不大下，市场对地产政策反应偏钝化；月中特别国债发行计划公布，供给节奏大幅慢于预期，债市对长端供给扰动的担忧下降；4月新增社融转负，反应经济体融资内生需求不强，但央行降息依然面临外部汇率因素制约。进入月底，随着地产和长端供给利空因素基本落地，6月降准降息预期再度发酵，债市一度有走强倾向。但央行主管金融时报再度刊文提示长端利率风险后，债市重回震荡区间。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率分别较前月下行1.0和下行1.5BP，至2.29%和2.39%，30年国债估值收益率较上月上行1.7BP至2.56%。

6月利率基本呈现单边下行的走势，多品种的收益率创出年内新低，50年国债跌破2.5%。以5月末上海、广州、深圳跟进517地产新政为标志，资本市场对地产政策的态度开始从定价政策转向观望政策效果的第二阶段，政策出台之后反而触发利空出尽的做多

交易。与此同时，央行虽然持续提示长债利率风险，但市场并没有看到实质性的管控政策落地，以公开市场操作为例，6月税期及跨季期间央行都提供了不少流动性支持，因此债券对于央行喊话的敏感度也在降低。叠加数据层面市场观察到以PMI、金融、工业、投资数据为代表的基本面在走弱，债券在上半月重新开始尝试试探央行“底线”。至月中，潘行长陆家嘴金融论坛的讲话被解读为长债利率脱离MLF的“定价锚”，随后利率加速下行，虽然期间有人民币兑美元汇率跌破7.3整数关口、北京地产新政落地、跨季资金利率较高等利空因素出现，但对债券定价影响均较为有限。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率分别较前月下行8.7和下行9.2BP，至2.21%和2.29%，30年国债估值收益率较上月下行12.7BP至2.43%。

展望后市，需要关注三条主线。一是，非银部门负债端扩容的节奏变化。禁止“手工补息”引发的银行流动性向非银转移是理解二季度机构行为及债券市场表现的重要变量。至6月，我们观察到在同业存单净融资规模进一步收缩的同时，存单利率也跌破了4月低点，其背后暗含的是银行负债的流失速度有所放缓，银行对中期流动性的补充需求在降低。虽然在债基仍有赚钱效应的背景下，实体部门对于存款等资产的再配置大概率还未结束，但非银部门负债端扩容速度放缓或将影响未来一段时间的债券行情节奏。二是，资金面的实际情况。由于近期票据利率维持低位，而7月历来是信贷投放小月，且根据目前地方公布的三季度政府债发行计划，7月地方新增债仅计划发行近3000亿，供给压力较小，在6月底债券市场已计入较多7月资金转松的预期，短债利率快速下行。但也需关注到，人民币兑美元汇率一度跌破7.3的整数关口，外部因素对资金的影响仍不可忽视，需要关注央行对税期流动性的安排。三是，来自政策端的信号变化。7月有三中全会及政治局会议两大重磅会议，三中全会侧重对中长期改革的顶层设计和整体规划，政治局会议则体现决策层对上半年经济表现的定位及年内政策安排，后者对短期资本市场表现影响力更大。总体来看，货币政策宽松周期未结束，债券中期趋势未发生变化，但低利率环境下波动加大在所难免，操作上或可考虑进可攻退可守的哑铃型策略。

组合操作情况回顾：报告期内，基金以利率债和商金债为主要投资标的，同时跟随市场变化积极调整仓位。报告期内，基金适当加仓中短久期利率债和商金债，将杠杆维持在适当位置，赚取稳定息差，同时通过中长久期利率债波段交易增厚盈利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加颐瑾定开债券A基金份额净值为1.0288元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.24%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末中加颐瑾定开债券C基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

#### 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	2,495,535,971.00	99.98
	其中：债券	2,495,535,971.00	99.98
	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	501,234.52	0.02
8	其他资产	7,600.38	0.00
9	合计	2,496,044,805.90	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	114,181,133.88	5.60
2	央行票据	-	-

3	金融债券	2,381,354,837.12	116.90
	其中：政策性金融债	1,449,219,403.68	71.14
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	2,495,535,971.00	122.50

### 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	230313	23进出13	2,000,000	206,259,234.97	10.12
2	230413	23农发13	1,800,000	185,226,098.36	9.09
3	212380020	23光大银行债02	1,400,000	145,004,579.23	7.12
4	200204	20国开04	1,300,000	136,894,937.16	6.72
5	2328017	23农业银行三农债	1,100,000	111,534,726.03	5.48

### 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，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、中国人民银行处罚。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、国家外汇管理局处罚。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。中国农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、国家外汇管理局处罚。中国光大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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,600.38
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	-
7	其他	-
8	合计	7,600.38

### 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

	中加颐瑾定开债券A	中加颐瑾定开债券C
报告期期初基金份额总额	1,980,047,185.16	-
报告期期间基金总申购份额	-	-

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	1,980,047,185.16	-

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

单位：份

	中加颐瑾定开债券A	中加颐瑾定开债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,933,399.11	-
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	4,933,399.11	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25	-

### §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,000,000.00份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为3年，自2019年7月12日起至2022年8月15日止。本报告期末无发起式基金发起资金持有份额。

### §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	20240401-20240630	1,975,111,613.18	0.00	0.00	1,975,111,613.18	99.75%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

#### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加颐瑾六个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《中加颐瑾六个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中加颐瑾六个月定期开放债券型发起式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

### 10.2 存放地点

基金管理人处

### 10.3 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07月18日