

中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7月19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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加聚利纯债定开
基金主代码	006588
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月27日
报告期末基金份额总额	721,734,760.20份
投资目标	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固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</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</p>

	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。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
下属分级基金的交易代码	006588	006589
报告期末下属分级基金的份额总额	687,675,684.56份	34,059,075.64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(2021年04月01日 - 2021年06月30日)	
	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
1.本期已实现收益	7,080,644.27	317,430.13
2.本期利润	5,475,902.01	238,604.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0070
4.期末基金资产净值	713,496,429.57	35,044,980.76
5.期末基金份额净值	1.0375	1.0289

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

中加聚利纯债定开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	0.77%	0.04%	0.45%	0.03%	0.32%	0.01%

三个月						
过去六个月	1.07%	0.04%	0.65%	0.04%	0.42%	0.00%
过去一年	0.79%	0.06%	-0.20%	0.06%	0.99%	0.00%
自基金合同生效起至今	11.78%	0.09%	2.68%	0.07%	9.10%	0.02%

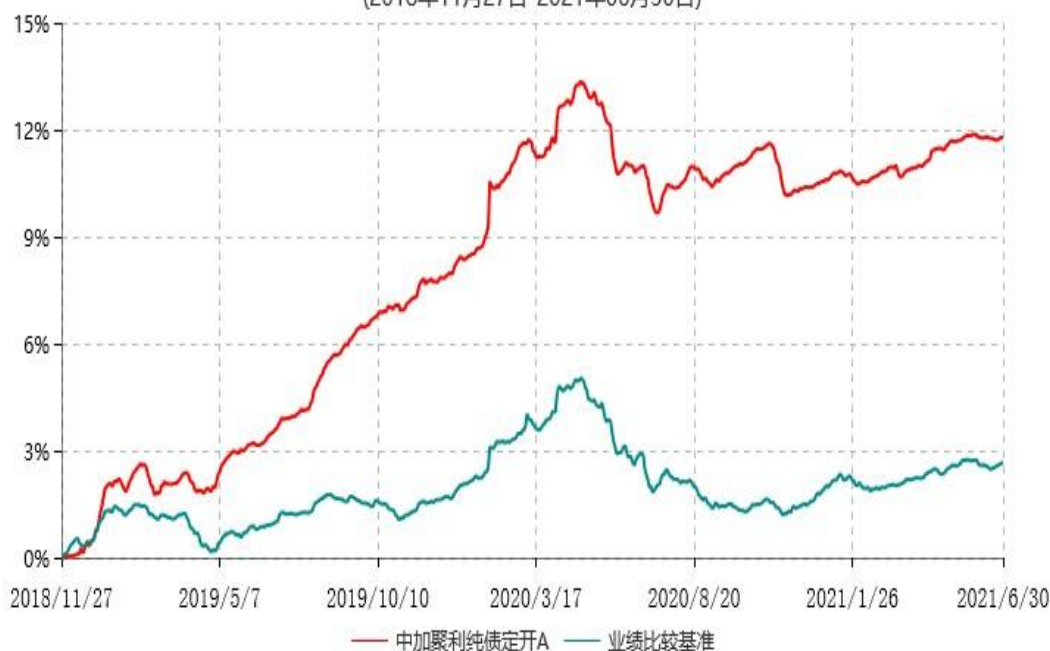
中加聚利纯债定开C净值表现

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	0.68%	0.04%	0.45%	0.03%	0.23%	0.01%
过去六个月	0.89%	0.04%	0.65%	0.04%	0.24%	0.00%
过去一年	0.44%	0.06%	-0.20%	0.06%	0.64%	0.00%
自基金合同生效起至今	10.78%	0.09%	2.68%	0.07%	8.10%	0.02%

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

中加聚利纯债定开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

(2018年11月27日-2021年06月30日)



中加聚利纯债定开C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月27日-2021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	说明
		任职	离任		

		日期	日期	业 年 限	
袁素	本基金基金经理	2020-10-23	-	10	袁素女士，复旦大学经济学学士，北京大学西方经济学硕士。2011年至2020年，曾先后任安信证券固定收益部研究员、投资助理；民生加银基金专户理财部投资助理、投资经理。2020年加入中加基金管理有限公司，现任中加瑞鑫纯债债券型证券投资基金（2020年10月16日至今）、中加博裕纯债债券型证券投资基金（2020年10月23日至今）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（2020年10月23日至今）、中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金（2020年10月23日至今）、中加享润两年定期开放债券型证券投资基金（2020年11月30日至今）、中加民丰纯债债券型证券投资基金（2020年11月30日至今）、中加聚鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2020年12月14日至今）、中加穗盈纯债债券型证券投资基金（2021年2月23日至今）、中加中债1-5年国开行债券指数证券投资基金（2021年6月25日至今）的基金经理。

- 1、任职日期说明：袁素的任职日期以增聘公告为准。
- 2、离任日期说明：无。
- 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

二季度，债券市场收益率总体震荡下行。地方债发行节奏较往年后置，部分企业信用债发行规模下降，债券供需相对错配。同时，财政投放促使银行间资金面持续处于相对宽松的水平，资金利率整体围绕政策利率波动。两者共同作用下，债券配置需求保持

相对旺盛。市场对于通胀的观点也在变化。由于基数和疫情因素，PPI持续冲高，但国内决策层和美联储均表态判断通胀是短期因素；受食品分项影响，CPI保持在了较低的水平。因此，市场对于通胀是否会导致国内货币政策收紧的担忧缓解。到二季度末，债券收益率处于相对低位，随着下半年的临近，地方债发行和基建投资后置给三季度可能带来的压力和对海外在疫苗推广后经济复苏进度的猜想均在一定程度上对于市场形成了扰动，但总体来说，短期的基本面平稳、货币政策稳定以及流动性整体合理充裕对于市场还是形成了较强的支撑。从季度来看，1年期国债收益率下行14bp至2.43%，10年期国债收益率下行11bp至3.08%。

展望后市，国内经济增长总体继续保持平稳。出口继续构成支撑，但边际上有增速放缓的迹象；消费的修复可能仍然缓慢；盈利驱动制造业投资改善。基建投资力度相机抉择，如果经济出现结构性问题，可能进行对冲。通胀的衍化路径有较大的不确定性，主要受全球供应链条复苏的进度影响。从债券市场的微观结构来看，利率债供给将逐步释放，市场供需力量将有所改变。央行仍将保持相对中性的货币政策态度，资金利率继续围绕公开市场操作利率波动。在此背景下，债券市场仍将处于震荡行情。

报告期内，我们根据市场变化灵活调整仓位。考虑到市场仍处于震荡行情，资金面相对平稳，保持了较积极的杠杆水平，灵活调整组合久期，充分获取了套息收益和信用利差压缩收益。在债券的品种选择方面，在严格甄别信用风险的前提下，结合行业特点，深挖资质佳、久期适当、收益率相对较高的个券获取票息收益，持仓以中高等级城投债和产业龙头为主。同时，以这些信用债作为底仓，积极捕捉利率债波段交易机会，赚取价差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚利纯债定开A基金份额净值为1.0375元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为0.45%；截至报告期末中加聚利纯债定开C基金份额净值为1.0289元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.68%，同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	934,957,600.00	96.65
	其中：债券	934,957,600.00	96.65
	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	11,969,768.91	1.24
8	其他资产	20,447,319.67	2.11
9	合计	967,374,688.58	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,350,000.00	20.09
	其中：政策性金融债	150,350,000.00	20.09
4	企业债券	163,889,000.00	21.89
5	企业短期融资券	70,301,000.00	9.39
6	中期票据	550,417,600.00	73.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	934,957,600.00	124.90

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	210205	21国开05	500,000	50,625,000.00	6.76
2	101900934	19哈尔滨投MTN002	500,000	50,115,000.00	6.70
3	210202	21国开02	500,000	50,045,000.00	6.69
4	136685	16海投债	500,000	50,010,000.00	6.68
5	210210	21国开10	500,000	49,680,000.00	6.64

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运用股指期货进行投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金主要采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人通过对宏观经济、债券市场和流动性的研究，结合不同品种和期限的国债期货的定价，选择最合适的套保品种，管理资产的利率风险。基金管理人在充分考虑国债期货收益和风险的基础上，灵活利用其杠杆和方向特征，降低投资组合的整体波动性。

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
----	----	----------	---------	-----------	--------

T210 9	T210 9	-50	-49,215,000.00	-309,025.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-309,025.00
国债期货投资本期收益（元）					-323,475.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-280,475.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金主要采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人通过对宏观经济、债券市场和流动性的研究，结合不同品种和期限的国债期货的定价，选择最合适的套保品种，管理资产的利率风险。基金管理人在充分考虑国债期货收益和风险的基础，灵活利用其杠杆和方向特征，降低投资组合的整体波动性。本报告期内，本基金产品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 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，本基金未投资于股票，不存在投资的前十名股票超过基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,009,806.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,437,513.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,447,319.67

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

	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
报告期期初基金份额总额	687,675,684.56	34,059,075.64
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	687,675,684.56	34,059,075.64

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

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	20210401-20210630	145,856,670.56	0.00	0.00	145,856,670.56	20.21%
	2	20210401-20210630	145,856,670.56	0.00	0.00	145,856,670.56	20.21%
产品特有风险							
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。							

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利纯债定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚利纯债定期开放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、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：北京市西城区复兴门内大街55号

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07月20日