

---

**中加心悦灵活配置混合型证券投资基金**

**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:浙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。

基金托管人浙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	中加心悦混合
基金主代码	005371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月08日
报告期末基金份额总额	155,420,854.89份
投资目标	在深入研究的基础上，运用灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，发现并精选能够分享中国经济发展方式调整中的上市公司构建投资组合。在严格控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用积极灵活的投资策略，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，力争实现长期稳健的绝对收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险水平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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加心悦混合A	中加心悦混合C
下属分级基金的交易代码	005371	005372
报告期末下属分级基金的份额总额	155,419,281.58份	1,573.31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)	
	中加心悦混合A	中加心悦混合C
1.本期已实现收益	924,790.84	9.31
2.本期利润	676,326.12	6.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0043
4.期末基金资产净值	172,329,819.89	1,743.90
5.期末基金份额净值	1.1088	1.1084

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

中加心悦混合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	0.39%	0.09%	2.03%	0.49%	-1.64%	-0.40%
过去六个月	1.65%	0.12%	0.50%	0.66%	1.15%	-0.54%

过去一年	2.55%	0.13%	12.21%	0.66%	-9.66%	-0.53%
过去三年	10.03%	0.10%	26.85%	0.67%	-16.82%	-0.57%
自基金合同生效起至今	11.19%	0.09%	19.94%	0.66%	-8.75%	-0.57%

中加心悦混合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	0.39%	0.09%	2.03%	0.49%	-1.64%	-0.40%
过去六个月	1.65%	0.12%	0.50%	0.66%	1.15%	-0.54%
过去一年	2.57%	0.13%	12.21%	0.66%	-9.64%	-0.53%
过去三年	10.05%	0.10%	26.85%	0.67%	-16.80%	-0.57%
自基金合同生效起至今	11.15%	0.09%	19.94%	0.66%	-8.79%	-0.57%

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

中加心悦混合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03月08日-2021年06月30日)



中加心悦混合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03月08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	
王梁	本基金基金经理	2020-04-24	-	13	王梁先生，北京交通大学产业经济学硕士。2008年至2015年曾历任山西证券、英大证券研究部、方正证券自营部汽车、机械行业研究员。2015年加入中加基金管理有限公司，担任公司汽车机械行业和主题策略研究员，拥有近10年行业研究经验。2017年起担任中加基金专户投资经理。现担任中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金（2018年8月14日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金（2019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04月24日至今）、中加科享混合型证券投资基金（2020年11月4日至今）、中加科鑫混合型证券投资基金（2021年5月26日至今）的基金经理。
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

				<p>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。</p>
--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：袁素女士、王梁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：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%。

二季度内A股市场明显反弹，各大指数明显上涨。结构方面，热门行业再次领涨，而一季度表现较好的周期类、低估值类板块重新走弱。基金的股票部分较上一季度变化不大，维持了相对低估值的组合，二季度内收益有限。

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，主要受全球供给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，根据对基本面、政策面、资金面的判断，债券部分总体以票息策略为主。

展望未来，随着股票市场整体水位的不断抬升，后续回报率预期将有所降低。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加心悦混合A基金份额净值为1.1088元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为2.03%；截至报告期末中加心悦混合C基金份额净值为1.1084元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为2.03%。

#### 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	16,640,321.00	9.64
	其中：股票	16,640,321.00	9.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	141,825,000.00	82.19
	其中：债券	141,825,000.00	82.19
	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	5,500,000.00	3.19
	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	5,834,827.38	3.38

8	其他资产	2,752,330.99	1.60
9	合计	172,552,479.37	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	3,113,440.00	1.81
C	制造业	8,727,381.00	5.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,454,448.00	0.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,022,692.00	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,510,439.00	0.88
K	房地产业	811,921.00	0.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	16,640,321.00	9.66

### 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	601088	中国神华	159,500	3,113,440.00	1.81
2	600019	宝钢股份	314,400	2,402,016.00	1.39
3	600309	万华化学	17,800	1,936,996.00	1.12
4	601336	新华保险	32,900	1,510,439.00	0.88
5	600025	华能水电	251,200	1,454,448.00	0.84
6	600703	三安光电	35,200	1,128,160.00	0.65
7	600741	华域汽车	40,500	1,063,935.00	0.62
8	601607	上海医药	48,400	1,022,692.00	0.59
9	000651	格力电器	16,200	844,020.00	0.49
10	000002	万科A	34,100	811,921.00	0.47

## 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	10,021,000.00	5.81
	其中：政策性金融债	10,021,000.00	5.81
4	企业债券	30,300,000.00	17.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	101,504,000.00	58.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	141,825,000.00	82.30

## 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	101764046	17张家公资MTN001	100,000	10,333,000.00	6.00

2	101764071	17芜湖建设MTN001	100,000	10,317,000.00	5.99
3	143235	17舟交01	100,000	10,224,000.00	5.93
4	101761006	17首钢MTN002	100,000	10,187,000.00	5.91
5	101901472	19泉州城建MTN001	100,000	10,140,000.00	5.88

**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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,752,330.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,752,330.99
---	----	--------------

#### 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

	中加心悦混合A	中加心悦混合C
报告期期初基金份额总额	155,419,339.58	1,573.31
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	58.00	-
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	155,419,281.58	1,573.31

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	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	64.34%
	2	20210401-20210630	45,416,477.43	0.00	0.00	45,416,477.43	29.22%
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>							

## 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心悦灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加心悦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加心悦灵活配置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

2021年07月20日