

中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09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10月26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10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加聚盈定开债券
基金主代码	007061
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月29日
报告期末基金份额总额	670,719,100.04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	中加聚盈定开债券A	中加聚盈定开债券C
下属分级基金的交易代码	007061	007062
报告期末下属分级基金的份额总额	656,996,035.13份	13,723,064.91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07月01日 - 2021年09月30日)	
	中加聚盈定开债券A	中加聚盈定开债券C
1. 本期已实现收益	25,361,328.96	550,038.41
2. 本期利润	24,949,003.10	613,084.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0384	0.0389
4. 期末基金资产净值	688,260,324.58	14,234,415.64
5. 期末基金份额净值	1.0476	1.0373

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

中加聚盈定开债券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	3.67%	0.15%	0.83%	0.06%	2.84%	0.09%
过去六个月	5.46%	0.12%	1.28%	0.05%	4.18%	0.07%
过去一年	6.20%	0.11%	2.13%	0.04%	4.07%	0.07%
自基金合同生效起至今	16.17%	0.12%	2.91%	0.07%	13.26%	0.05%

中加聚盈定开债券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	3.57%	0.15%	0.83%	0.06%	2.74%	0.09%
过去六个月	5.25%	0.12%	1.28%	0.05%	3.97%	0.07%
过去一年	5.79%	0.11%	2.13%	0.04%	3.66%	0.07%
自基金合同生效起至今	15.09%	0.12%	2.91%	0.07%	12.18%	0.05%

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

中加聚盈定开债券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05月29日-2021年09月30日)



中加聚盈定开债券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

(2019年05月29日-2021年09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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
闫沛贤	总经理助理兼固定收益部总监、本基金基金经理	2019-05-29	-	13	闫沛贤先生，英国帝国理工大学金融学硕士。2008年至2013年曾任职于平安银行资金交易部、北京银行资金交易部，担任债券交易员。2013年加入中加基金管理有限公司，曾任中加货币市场基金（2013年10月21日至2021年1月29日）、中加丰泽纯债债券型证券投资基金（2016年12月19日至2018年6月22日）、中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金（2018年12月13日至2019年12月30日）、中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金（2018年11月27日至2020年11月23日）的基金经理，现任公司总经理助理兼固定收益部总监、中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2014年3月24日至今）、中加纯债债券型证券投资基金（2014年12月17日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金（2015年12月28日至今）、中加颐合纯债债券型证券投资基金（2018年9月13日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2018年1

					1月8日至今)、中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金(2019年5月29日至今)、中加科盈混合型证券投资基金(2019年1月29日至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：闫沛贤的任职日期以本基金基金合同生效公告为准。
- 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《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

三季度，债券收益率先下后震荡上行，曲线先陡后平。季初国务院常务会议意外提及降准，仅隔两日央行便宣布全面降准，一系列货币政策大大超出市场预期，债券市场连续数日大涨。7月中旬债市经历短期震荡后，中央办公厅发布的“双减”文件引发连锁反应，恐慌情绪从教育股扩散到整个权益市场，风险偏好急速回落，作为避险资产的债券标的再度迎来上涨行情。10年期国债和国开债分别下行至本轮最低点，2.80%和3.17%。随后，现券利率整体震荡中有所上行，一方面，地产严监管，叠加能耗双控、拉闸限电等对工业生产的抑制，使得经济面临失速下行风险，基本面对债市形成核心支撑点。7月和8月经济数据不及预期，工业增加值同比连续走低，房地产投资继续回落，消费受疫情反复影响持续下滑。而且，9月经济数据仍不理想，官方制造业PMI跌破50%。但另一方面，通胀担忧重启，地方债供给加速，理财整改，中美关系趋缓，美联储taper在即等制约收益率下行空间。整体看，10年国债和10年国开的收益率分别较上季末下行20BP和29BP至2.88%和3.20%。

展望未来，货币政策上，政治局会议和货币政策执行报告先后都强调了保持流动性合理充裕，货币政策总体取向仍是稳健，保持不缺不溢成为常态。一方面，央行每日进行100亿逆回购常规操作稳定市场预期，并在临时性资金缺口扩大的税期、月末等时间点加大逆回购投放力度以稳定市场。另一方面，央行每月月中续作MLF，并适时通过再贷款再贴现、降准等方式补充中长期基础货币。基本上，虽然出口同比增速仍保持高位，但随着海外疫苗接种率的提高，供给逐步恢复，出口已有边际放缓的迹象。消费上，8月份数据显示，消费修复仍步履蹒跚，一方面是居民储蓄意愿上升，另一方面人均可支配收入增速仍低于实际GDP的增加，今年仍将逐步恢复，但是个慢变量。投资上，现在监管从房企融资，到银行融出、居民买房等多个维度调控，房地产投资增速已较高位回落。整体看，抛开基数效应的话，今年潜在增速大概率回落。市场更大风险可能来自于通胀，能耗双控政策进一步推高大宗商品价格，通胀担忧重启。

整体看，我们认为债市机会与风险并存，基本面下行压力加大是债市核心支撑点。需重点关注降准政策是否落地，利率债发行进度，资管新规整改，能耗双控、地产监管政策演进，海外货币政策调整及其外溢影响。长期看，在潜在经济增速下行，叠加社融增速已经回落，GDP一季度见顶，PPI达到高点后回落的背景下，债市仍有比较大的机会。

报告期内，我们总体采用哑铃型策略，一方面，可享有短端票息收益。操作上，在严格甄别信用风险的前提下，买入短久期票息相对较高的中高等级信用债，行业分布以城投债为主。另一方面，可把握住交易性机会。比如，7月份，在央行意外降准，地产严监管叠加疫情反复，经济面临失速下行风险的背景下，我们择机参与高流动性利率债波动操作，博弈利率下行带来的资本利得。同时，在市场回调时，我们通过国债期货灵活对冲风险，有效降低了回撤。结合产品封闭期特点，在资金面稳定的前提下，保持一定的杠杆水平，获得稳定的套息收益。转债方面，我们选择板块轮动和个券的中长期逻

辑来应对短期的不确定性。在控制波动风险的前提下，自上而下精选优质板块和个券，增厚产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚盈定开债券A基金份额净值为1.0476元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.67%，同期业绩比较基准收益率为0.83%；截至报告期末中加聚盈定开债券C基金份额净值为1.0373元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.57%，同期业绩比较基准收益率为0.83%。

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	826,715,218.34	94.99
	其中：债券	826,715,218.34	94.99
	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	25,894,610.54	2.98
8	其他资产	17,708,143.07	2.03
9	合计	870,317,971.95	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	230,037,000.00	32.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	550,552,000.00	78.37
7	可转债（可交换债）	46,126,218.34	6.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	826,715,218.34	117.68

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	163031	19山金01	500,000	50,345,000.00	7.17
2	101901363	19平顶发展MTN001	400,000	40,616,000.00	5.78
3	127005	长证转债	289,278	36,310,174.56	5.17
4	101900170	19淮安交通MTN001	300,000	31,302,000.00	4.46
5	101801519	18津保投MTN015	300,000	30,270,000.00	4.31

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

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，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
T2112	T2112	-80	-79,916,000.00	-82,734.62	-
公允价值变动总额合计(元)					-82,734.62
国债期货投资本期收益(元)					1,200,136.63
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-285,134.62

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 本报告期内，本基金投资的前十大证券的发行主体中，平安银行和民生银行受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监局的行政处罚。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。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余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	1,601,979.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,106,163.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,708,143.07

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127005	长证转债	36,310,174.56	5.17
2	110075	南航转债	6,396,460.00	0.91
3	110066	盛屯转债	2,552,600.00	0.36
4	128034	江银转债	866,983.78	0.12

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

	中加聚盈定开债券A	中加聚盈定开债券C
报告期期初基金份额总额	650,283,954.53	16,286,683.63
报告期期间基金总申购份额	67,314,992.43	467,529.46
减：报告期期间基金总赎回份额	60,602,911.83	3,031,148.18
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	656,996,035.13	13,723,064.91

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	20210701-20210930	486,947,798.99	-	-	486,947,798.99	72.60%
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盈四个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚盈四个月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10月26日