
中加穗盈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	中加穗盈纯债债券
基金主代码	011187
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月23日
报告期末基金份额总额	375,689,614.03份
投资目标	力争在严格控制投资风险的前提下，长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	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。
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	广州农村商业银行股份有限公司

§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	1,469,099.90
2.本期利润	3,367,555.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	403,296,954.17
5.期末基金份额净值	1.0735

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	0.78%	0.04%	0.82%	0.04%	-0.04%	0.00%
过去六个月	1.24%	0.04%	0.83%	0.04%	0.41%	0.00%
过去一年	2.51%	0.04%	2.06%	0.04%	0.45%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.55%	0.03%	4.84%	0.05%	2.71%	-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

中加穗盈纯债债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年02月23日-2023年12月31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	2022-12-05	-	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，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日至今）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（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)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

10月债券收益率先上后下，最终小幅收高。信用债主要跟随利率债波动，未能走出独立行情。债券市场的核心矛盾仍在资金面，由于地方债缴款抽水流动性，10月税期前后资金面非常紧张，短久期利率债在上半月持续调整，期间长久期品种相对平稳。后半月伴随央行加大逆回购支持，地方债发行高峰结束，市场预期资金至少会出现暂时性的企稳，利率开始回落。1万亿新增国债靴子落地后债券走出利空出尽行情，相比政策对的基本面的支持，机构更关注央行进行流动性对冲的可能性。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1.9和下行0.5BP，分别至2.69%和2.74%。

11月债券收益率上行为主，曲线继续走平，短久期利率债及同业存单表现最弱，信用利差整体压缩。伴随美联储再次暂停加息，美债利率大幅回落，市场一度认为外部因素对国内货币政策的约束减弱，加上特殊再融资债发行量减少，11月流动性有望转松，与此同时10月宏观数据普遍表现不佳，上半月利率震荡，信用债收益率有所下行。MLF大幅超量续作基本打消了月内的降准预期，机构对资金空转问题的关注度提高，存单持续提价，叠加深圳地产政策放松，后半月利率转而走高。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2.6和上行3.0BP，分别至2.67%和2.77%。

12月债券收益率大幅回落，利率债表现优于信用债，30年国债向2.8%逼近。12月利率经历了两波下行，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，央行MLF超量续作8000亿超出预期，而央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，债市反应有所钝化。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11.3和8.6BP，分别至2.56%和2.68%。

展望后市，需要关注的三个核心问题。一是，货币政策态度。央行年内第三次下调存款利率提高了机构对1月公开市场利率跟进降息的预期，而8000亿的MLF超量续作、近期人民币汇率压力缓解，加上新增地方债提前批额度下达进度慢于往年，1月流动性的改善也已被市场部分定价，需要关注货币政策及资金面的实际表现能否达到市场预期。二是，基本面及稳增长政策跟进情况。按历史经验，春节后或才是经济开门红的冲刺时间，春节前基本面往往延续年末的平淡状态，不过今年政策节奏略有前置，京沪地产政策放松及增发国债资金下达的效果有望持续显现，同时年末信贷平滑效果一般，银行或仍有年初冲信贷意愿，基本面仍面临一些不确定性，此外1月中下旬地方两会将陆

续召开，跟踪经济大省对全年经济目标的设定。三是，微观机构行为变化。利率在12月已出现明显下行，部分机构或已积累部分止盈需求，在单边行情中，机构行为或会成为影响市场短期波动的重要变量。总体来看，1月债市面临的利空因素有限，但市场定价也已比较充分，中旬MLF操作前后或是重要博弈窗口，上半月行情或会比下半月顺畅。

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，基金适当减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

截至报告期末中加穗盈纯债债券基金份额净值为1.0735元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.78%，同期业绩比较基准收益率为0.82%。

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	368,709,696.67	91.34
	其中：债券	368,709,696.67	91.34
	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	33,968,941.65	8.42
	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	972,739.11	0.24
8	其他资产	-	-
9	合计	403,651,377.43	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	121,464,295.08	30.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	247,245,401.59	61.31
	其中：政策性金融债	247,245,401.59	61.31
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	368,709,696.67	91.42

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	200203	20国开03	1,000,000	104,200,356.16	25.84
2	230020	23付息国债20	1,000,000	100,634,426.23	24.95
3	230404	23农发04	500,000	51,481,311.48	12.77
4	220412	22农发12	500,000	50,375,109.29	12.49
5	190305	19进出05	400,000	41,188,624.66	10.21

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及原银保监会处罚。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及原银保监会处罚。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。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

无。

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	618,615,237.70
报告期期间基金总申购份额	781,128.62
减：报告期期间基金总赎回份额	243,706,752.29
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	375,689,614.03

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	198,412,698.41
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	122,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	76,412,698.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.34

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2023-12-05	47,000,000.00	50,116,100.00	0
2	赎回	2023-12-07	38,000,000.00	40,515,600.00	0
3	赎回	2023-12-11	37,000,000.00	39,475,300.00	0
合计			122,000,000.00	130,107,000.00	

§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	20231001-20231231	198,412,698.41	0.00	122,000,000.00	76,412,698.41	20.34%
	2	20231001-20231231	299,226,047.15	0.00	0.00	299,226,047.15	79.65%
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穗盈纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加穗盈纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加穗盈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

中加基金管理有限公司

2024年01月19日