
中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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2024年01月01日起至2024年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中加聚隆持有期混合 |
| 基金主代码 | 010545 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年03月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 45,060,858.94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 | 本基金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，力争实现长期稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率*20%+中债总全价（总值）指数收益率*80% |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金，预期风险与收益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 | 中信银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 中加聚隆持有期混合A | 中加聚隆持有期混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010545 | 010546 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 24,744,588.50份 | 20,316,270.44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01月01日 - 2024年03月31日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 中加聚隆持有期混合A | 中加聚隆持有期混合C |
| 1.本期已实现收益 | 160,768.22 | 106,044.53 |
| 2.本期利润 | 318,415.20 | 251,871.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0113 | 0.0124 |
| 4.期末基金资产净值 | 26,274,065.47 | 21,311,966.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0618 | 1.0490 |

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

中加聚隆持有期混合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 | 1.23% | 0.13% | 1.38% | 0.23% | -0.15% | -0.10% |
| 过去六个月 | 1.64% | 0.30% | 0.74% | 0.20% | 0.90% | 0.10% |
| 过去一年 | -0.65% | 0.24% | -0.34% | 0.18% | -0.31% | 0.06% |
| 过去三年 | 6.11% | 0.18% | -1.16% | 0.21% | 7.27% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.18% | 0.18% | -0.87% | 0.21% | 7.05% | -0.03% |

中加聚隆持有期混合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 | 1.13% | 0.13% | 1.38% | 0.23% | -0.25% | -0.10% |
| 过去六个月 | 1.43% | 0.30% | 0.74% | 0.20% | 0.69% | 0.10% |
| 过去一年 | -1.05% | 0.24% | -0.34% | 0.18% | -0.71% | 0.06% |
| 过去三年 | 4.84% | 0.18% | -1.16% | 0.21% | 6.00% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.90% | 0.18% | -0.87% | 0.21% | 5.77% | -0.03% |

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



中加聚隆持有期混合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
(2021年03月24日-2024年03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 | | |
| 邹天培 | 本基金基金经理 | 2023-12-21 | - | 11 | 邹天培先生，北京大学法学学士、经济学学士，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士。2012年7月至2021年7月，任职于嘉实基金管理有限公司，先后担任研究员、投资经理；2021年8月至2023年10月，任职于山东省国际信托股份有限公司，任投资经理、组合投资部总经理。2023年10月加入中加基金管理有限公司。现任中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金（2023年12月21日至今）、中加聚庆六个月定期开放混合型证券 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|---|--|
| | | | | | 投资基金（2023年12月21日至今）的基金经理。 |
| 李宁宁 | 本基金基金经理 | 2023-06-30 | - | 6 | 李宁宁女士，北京外国语大学金融学硕士，2017年7月至2020年3月，任北京永瑞私募基金管理有限公司大消费研究员，2020年3月加入中加基金管理有限公司，曾任中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金（2023年2月2日至2024年2月26日）的基金经理，现任中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金（2023年6月30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

历史上看，年初债券市场比较容易有上涨行情，2024年年初市场在机构欠配、经济数据偏弱、货币政策宽松预期的轮番博弈中又走出了一轮较好的行情，10年期国债利率有了20bp左右的下行，且年初的行情抹平各种利差后让投资者只能选择拉长久期来提高收益弹性。相比之下，股票市场1月先是延续年底的悲观情绪，在一系列托底政策下2-3月走出一波比较流畅的上涨行情，期间主要的行业、板块阶段性都有一定表现，期间伴随着极端悲观情绪的修复，投资者也开始关注经济数据中的亮点和变化。

操作方面，一季度我们债券部分以配置思路为主，以中高等级信用债持仓为主要配置仓位，维持中性的杠杆水平，以获取稳定的票息收入。股票部分，面对快速切换的市场热点，我们的操作以自身投资框架为出发点，最大程度上避免了短期行情对组合的干扰，保持了中性的仓位和较为稳健的投资风格。

经济周期的波动有其自身规律，很多时候无法用我们习惯的需求侧拆分方法来很好的判断，有时甚至连有效的跟踪分析都做不到，但是如我们在上一次报告中的分析，部分经济数据的低点已经留在2023年，2024年虽然经济仍然面临投资、消费需求疲弱的难题，但资本市场也一些明显的有利条件，股票市场面临的情况应该比前两年更好。在这种环境下，相信做一些股债均衡配置和左侧布局是有较高性价比的。展望后期投资，总体来看，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，我们预计会保持债券策略相对稳健，以获取票息收益，同时留出一定的灵活仓位来把握阶段性的交易机会；权益部分在控制回撤的前提下，操作提升积极性，尽量多的找到能穿越短期波动的绝对收益投资品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚隆持有期混合A基金份额净值为1.0618元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.23%，同期业绩比较基准收益率为1.38%；截至报告期末中加聚

隆持有期混合C基金份额净值为1.0490元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.13%，同期业绩比较基准收益率为1.38%。

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 | 7,233,941.00 | 11.88 |
| | 其中：股票 | 7,233,941.00 | 11.88 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 53,277,983.46 | 87.47 |
| | 其中：债券 | 53,277,983.46 | 87.47 |
| | 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 | 376,611.20 | 0.62 |
| 8 | 其他资产 | 23,503.32 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 60,912,038.98 | 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 | 80,311.00 | 0.17 |
| B | 采矿业 | 1,256,806.00 | 2.64 |
| C | 制造业 | 4,016,955.00 | 8.44 |
| D | 电力、热力、燃气及水 | 118,895.00 | 0.25 |

| | | | |
|---|---------------------|--------------|-------|
| | 生产和供应业 | | |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 103,558.00 | 0.22 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 228,438.00 | 0.48 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息 技术服务业 | 715,658.00 | 1.50 |
| J | 金融业 | 591,080.00 | 1.24 |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 122,240.00 | 0.26 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 7,233,941.00 | 15.20 |

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 | 600938 | 中国海油 | 12,000 | 350,760.00 | 0.74 |
| 2 | 601088 | 中国神华 | 8,300 | 324,447.00 | 0.68 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 59,200 | 312,576.00 | 0.66 |
| 4 | 601728 | 中国电信 | 48,200 | 293,056.00 | 0.62 |
| 5 | 601899 | 紫金矿业 | 16,000 | 269,120.00 | 0.57 |
| 6 | 600750 | 江中药业 | 10,500 | 259,350.00 | 0.55 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|------------|------|
| 7 | 600585 | 海螺水泥 | 11,500 | 256,220.00 | 0.54 |
| 8 | 600150 | 中国船舶 | 6,700 | 247,900.00 | 0.52 |
| 9 | 600941 | 中国移动 | 2,200 | 232,672.00 | 0.49 |
| 10 | 600009 | 上海机场 | 6,300 | 228,438.00 | 0.48 |

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 | 2,932,483.97 | 6.16 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 21,675,844.38 | 45.55 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,334,191.26 | 21.72 |
| 4 | 企业债券 | 8,155,069.58 | 17.14 |
| 5 | 企业短期融资券 | 6,086,236.06 | 12.79 |
| 6 | 中期票据 | 13,875,177.04 | 29.16 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 553,172.43 | 1.16 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 53,277,983.46 | 111.96 |

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 | 190204 | 19国开04 | 100,000 | 10,334,191.26 | 21.72 |
| 2 | 2028023 | 20招商银行永续债01 | 40,000 | 4,190,209.84 | 8.81 |
| 3 | 2028003 | 20平安银行永续债01 | 40,000 | 4,064,518.03 | 8.54 |
| 4 | 102380979 | 23景国资MTN001 | 30,000 | 3,310,551.80 | 6.96 |
| 5 | 102280739 | 22津渤海MTN002 | 30,000 | 3,307,216.39 | 6.95 |

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处罚。招商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。平安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。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、中国人民银行处罚。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 | 23,503.32 |
| 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 | 23,503.32 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|------|------|---------|--------------|
|---|------|------|---------|--------------|

| 号 | | | | |
|---|--------|--------|------------|------|
| 1 | 132026 | G三峡EB2 | 300,741.58 | 0.63 |
| 2 | 113061 | 拓普转债 | 101,361.50 | 0.21 |
| 3 | 127045 | 牧原转债 | 52,683.70 | 0.11 |
| 4 | 113046 | 金田转债 | 49,407.75 | 0.10 |
| 5 | 113045 | 环旭转债 | 48,977.90 | 0.10 |

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

| | 中加聚隆持有期混合A | 中加聚隆持有期混合C |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 32,658,519.00 | 19,422,187.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 26,161.59 | 1,840,121.23 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,940,092.09 | 946,038.08 |
| 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 | 24,744,588.50 | 20,316,270.44 |

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

| | 中加聚隆持有期混合 A | 中加聚隆持有期混合 C |
|------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 5,734,633.40 | - |
| 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 | 5,734,633.40 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基 | 23.18 | - |

| | | |
|------------|--|--|
| 金总份额比例 (%) | | |
|------------|--|--|

§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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

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隆六个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚隆六个月持有期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

中加基金管理有限公司

2024年04月19日