

---

# 中加心悦灵活配置混合型证券投资基金

## 2024年第4季度报告

2024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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月21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2025年1月20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10月01日起至2024年12月31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	310,664,925.73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	25,436,049.84份	285,228,875.89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10月01日 - 2024年12月31日)	
	中加心悦混合A	中加心悦混合C
1.本期已实现收益	158,904.80	1,099,234.73
2.本期利润	704,859.77	5,492,519.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0201
4.期末基金资产净值	25,633,653.62	287,194,113.12
5.期末基金份额净值	1.0078	1.0069

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	2.17%	0.11%	0.51%	0.86%	1.66%	-0.75%
过去六个月	1.71%	0.11%	8.75%	0.81%	-7.04%	-0.70%
过去一年	6.66%	0.26%	10.59%	0.65%	-3.93%	-0.39%

过去三年	-12.11%	0.40%	-6.29%	0.58%	-5.82%	-0.18%
过去五年	-4.92%	0.35%	5.14%	0.61%	-10.06%	-0.26%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.30%	10.59%	0.62%	-9.53%	-0.32%

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	2.14%	0.11%	0.51%	0.86%	1.63%	-0.75%
过去六个月	1.67%	0.11%	8.75%	0.81%	-7.08%	-0.70%
过去一年	6.63%	0.26%	10.59%	0.65%	-3.96%	-0.39%
过去三年	-12.14%	0.40%	-6.29%	0.58%	-5.85%	-0.18%
过去五年	-4.95%	0.35%	5.14%	0.61%	-10.09%	-0.26%
自基金合同生效起至今	0.97%	0.30%	10.59%	0.62%	-9.62%	-0.32%

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-2024年12月31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-2024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		
邹天培	本基金基金经理	2024-05-09	-	12	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）、中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金（2024年4月3日至今）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金（2024年5月9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

##### 市场回顾与操作

3季度投资者对经济增长的信心疲弱，直至9月稳增长政策再加码，PMI才再度触底反弹。在四季度的分项经济数据中找亮点，货币供应量、消费等跟随政策组合拳得到一定提振，此外值得关注的是房地产销售相对强势一直延续到年底。

债券市场在10月担忧宽信用，同时担忧资金流入风险资产，从11月末开始一波快速的收益率下行，回头看，11月开始债券投资者不仅要9月的宽货币举措计入考虑，同时开始预期年底的降准降息，12月随着债券供给高峰度过，投资者担忧进一步打消，开始一轮剧烈的年底增配和久期拉长，最终造就了国债收益率的新低位。随着资金流入速度放缓及现券成交活跃度的下降，信用债下半年整体表现弱于利率债。

股票市场9月末估值快速拉升之后，成交量整体维持在近几年的高位，但是未能突破9月底的高位，四季度行情整体偏向成长和题材，红利资产也有阶段性表现。值得一提的是，可转债资产在9月后受益于股票、债券市场同时正反馈，出现了整个季度震荡向上的行情。

回顾四季度操作，本组合秉持绝对收益理念，按照实现中长期较高确定性收益的方向去做资产配置，债券方面，票息获取是策略重点，同时以利率债作为流动性和久期的调节工具。四季度考虑市场结构的变化，组合在市场上涨前期适当提高久期，获得了较好的投资收益。

##### 后续市场观点及下阶段投资策略

展望明年市场，债券收益率的下行未来依然可期，全球已然进入宽松周期，中国通胀压力仍然轻微，货币政策大概率继续保持宽松是债券市场行情的最大支撑。债券市场的不确定性主要来源于投资者在追求高收益的过程中做出的拉长久期、风险下沉等动作，以及由此带来的阶段性市场风险释放及收益兑现，对市场节奏的把握和收益率合理中枢水平的判断是2025年的重要课题。

股票资产在宽松的流动性环境中同样受益，高收益资产欠配下，投资标的从债券扩散到其他稳健收益资产是大概率事件。投资者2025年面对的是缓慢筑底的基本面，合理的预期是金融数据摆脱2024年下半年的低迷，投资数据、盈利数据和通胀数据的改善正在发生，但快速恢复仍然是可遇不可求。股票市场提升估值的契机可能是国内对于实体经济增长的诉求增强，也可能是优质企业全球布局，占领全球新产业趋势制高点给予国内经济的增量贡献。可转债面临的大背景与股票资产类似，所不同的是，可转债背靠更为充裕的银行间市场流动性，一遇风险偏好提升可能会有比股票资产更明显、更持续的估值提升。总体来看，2025年风险与机遇并存，我们将秉持债券打底，权益资产小幅做收益增厚，适当控制净值波动的思路，争取为持有人提供稳健的投资收益。

#### 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1.0078元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.17%，同期业绩比较基准收益率为0.51%；截至报告期末中加心悦混合C基金份额净值为1.0069元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.14%，同期业绩比较基准收益率为0.51%。

#### 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	364,106,560.89	96.64
	其中：债券	364,106,560.89	96.64
	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	893,472.99	0.24
8	其他资产	11,763,665.38	3.12
9	合计	376,763,699.26	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	17,607,306.19	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	142,278,666.94	45.48
	其中：政策性金融债	11,002,027.40	3.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	204,220,587.76	65.28
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	364,106,560.89	116.39

### 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	242400031	24平安银行永续债01	260,000	26,594,189.04	8.50
2	102480011	24株国投MTN001	200,000	21,239,409.84	6.79
3	2120064	21恒丰银行永续债	200,000	21,232,136.99	6.79
4	102481444	24攀钢集MTN001A(科创票据)	200,000	20,628,887.67	6.59
5	102481598	24云能投MTN009	200,000	20,628,820.82	6.59

### 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，平安银行、恒丰银行、渤海银行分别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**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,877.25
2	应收证券清算款	481,350.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,273,438.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,763,665.38

**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

	中加心悦混合A	中加心悦混合C
报告期期初基金份额总额	31,682,021.10	361,565,863.75
报告期期间基金总申购份额	10,234,992.43	195,726,630.81
减：报告期期间基金总赎回份额	16,480,963.69	272,063,618.67
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	25,436,049.84	285,228,875.89

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

	中加心悦混合A	中加心悦混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,085,466.64	-
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	11,085,466.64	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	43.58	-

**§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

2025年01月21日