中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7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2025年04月01日起至2025年06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	486,191,974.41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	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 （一）封闭期投资策略 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。 （二）开放期投资策略 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

	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	439,895,676.20份	46,296,298.21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(2025年04月01日 - 2025年06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	2,934,984.26	304,134.15
2.本期利润	5,493,005.60	714,693.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0108
4.期末基金资产净值	459,511,874.29	48,108,826.99
5.期末基金份额净值	1.0446	1.0392

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

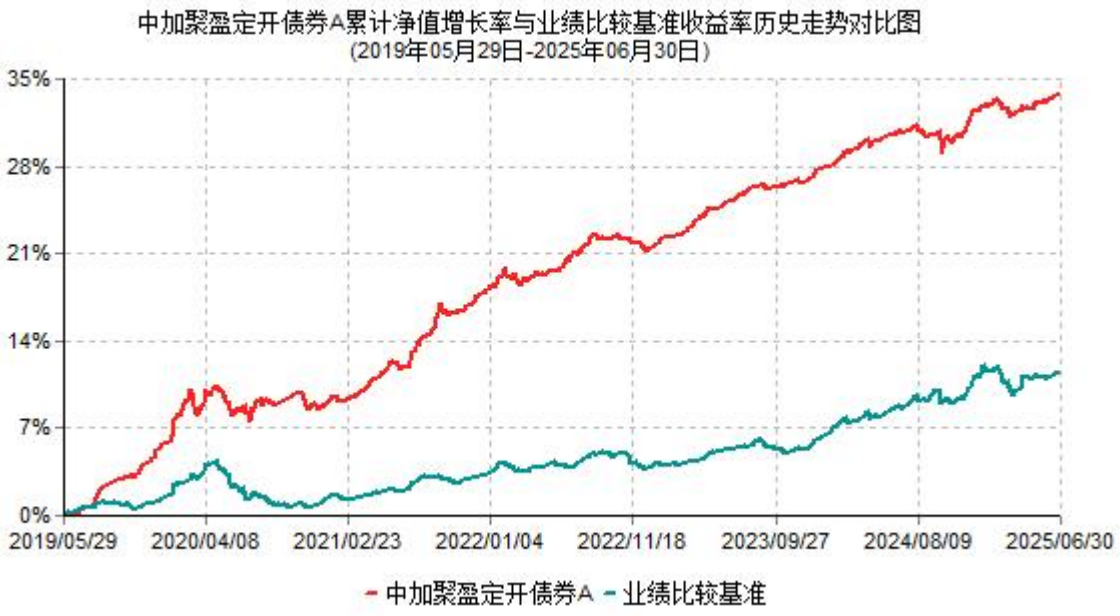
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

				④		
过去三个月	1.12%	0.06%	1.06%	0.10%	0.06%	-0.04%
过去六个月	0.80%	0.08%	-0.14%	0.11%	0.94%	-0.03%
过去一年	2.39%	0.09%	2.36%	0.10%	0.03%	-0.01%
过去三年	11.22%	0.07%	7.13%	0.07%	4.09%	0.00%
过去五年	23.42%	0.09%	8.86%	0.07%	14.56%	0.02%
自基金合同生效起至今	33.91%	0.10%	11.34%	0.07%	22.57%	0.03%

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	1.03%	0.06%	1.06%	0.10%	-0.03%	-0.04%
过去六个月	0.60%	0.08%	-0.14%	0.11%	0.74%	-0.03%
过去一年	2.07%	0.09%	2.36%	0.10%	-0.29%	-0.01%
过去三年	10.02%	0.07%	7.13%	0.07%	2.89%	0.00%
过去五年	21.11%	0.09%	8.86%	0.07%	12.25%	0.02%
自基金合同生效起至今	30.84%	0.10%	11.34%	0.07%	19.50%	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



§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	2024-04-03	-	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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

市场和操作回顾

二季度利率震荡下行，资金宽松与对美关税博弈是两个重要影响因素。4月债市聚焦中美关税博弈，风偏极致回调及增量政策预期导致长端利率急下。随着美国对非华国家关税豁免及中美双方停止加税，市场对关税定价逐步衰减。5月，宽货币政策落地及中美关系缓和成为影响债市的核心事件。降准降息落地后债市再度出现“利多出尽”行情。但降准支撑资金宽松，资金利率走低利好票息策略。6月央行积极投放驱动资金进一步转松，债券市场交易热情上升，超长期限利率非活跃券、中长久期信用债利差持续压缩，压缩信用、等级期限利差力度加快，利率债宽松的资金环境也促使信用债行情由短端向中长端蔓延。

季度维度看，股票市场各行业轮动上涨，消费、科技、军工、金融等均有阶段表现，可转债跟随股票市场延续上涨行情。股债市场并未呈现明显的反向，部分原因可能在于国内流动性宽松下权益市场风险偏好维持在高位，吸引了部分增量资金，同时弱美元环境下A股、港股市场吸引力也变相提升，再叠加产业端的一些热点信息，造成了较为积极的市场环境。从结构上看，二季度TMT、新消费、出口链制造业、大金融是资金偏好的板块，背后更受贸易谈判进度和产业逻辑推动，总体看表现相对均衡，但是持续性较强的资金主线还不清晰。

组合操作方面，本季度债券、可转债资产季度内均做出收益贡献。债券维持相对稳定的打法，在信用债行情中取得较好收益。在可转债方面，策略相对偏向哑铃结构，稳定底仓部分较好的起到压舱石作用，弹性持仓以逆向思维做了适度轮动。

展望后市

三季度股债或均侧重于回归基本面，货币政策先行后，需着重关注财政发力情况。尽管二季度经济数据展现韧性，但结合三季度历史效应叠加进出口压力、地产政策脉冲动力减弱、耐用品钝化“两新”效果等原因，未来需求侧的不确定仍然较高，需密切关注经济动量变化向宏观数据的传导，及其可能触发的稳增长政策响应，7月末即将召开的政治局会议是一个重要的观察窗口。海外方面，美国内外政策演进仍不明朗，需持续关注：美国与其他国家的贸易谈判进展、美国减税法案能否在国会顺利通过及其具体条款变化、初步反映关税影响的美国三季度通胀数据以及美联储表态。资金面来看，三季度政府债供给压力仍高，但同业存单到期压力逐渐减弱，考虑到配合政府债发行需要及PMI已连续三个月低于荣枯线，资金面整体维持宽松概率仍然较高，但在杠杆融资需求较高的环境中，资金的波动性可能加大。

总体来看，当前债券投资仍具备较高的胜率，但赔率空间有待打开，后期产品将继续优化票息资产的底层配置结构，根据资金及风险偏好变化进行波段交易，维持仓位灵活性，等待行情机会。可转债方面，在二季度股票指数波动中枢略有上抬，同时成交量热度维持，权益市场财富效应吸引下，后期总体还可以报相对乐观态度，7-8月中报季将进一步帮助投资者去伪存真，验证借本面改善方向。除基本面外，当前市场的最主要问题还是找到产业逻辑通顺同时具备一定资金容量的主攻方向，关注关税战落地进度和国内重要会议对后期市场主线的指引。

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1.0446元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末中加聚盈定开债券C基金份额净值为1.0392元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

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	587,062,661.07	96.86
	其中：债券	587,062,661.07	96.86
	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	9,001,183.56	1.49
	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	9,494,287.56	1.57
8	其他资产	551,746.49	0.09
9	合计	606,109,878.68	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	21,894,623.93	4.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	278,303,455.67	54.83
	其中：政策性金融债	33,051,986.30	6.51
4	企业债券	22,086,767.12	4.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	204,015,832.93	40.19
7	可转债（可交换债）	60,761,981.42	11.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	587,062,661.07	115.65

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	242400011	24广发银行永续债01	400,000	40,636,953.42	8.01
2	230420	23农发20	300,000	33,051,986.30	6.51
3	102480791	24云建投MTN005	310,000	31,523,517.81	6.21
4	2128016	21民生银行永续债01	300,000	30,842,745.21	6.08
5	2180498	21株洲国投债	200,000	22,086,767.12	4.35

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
TL250	TL2509	-10	-12,040,000.0	-120,000.0	-

9			0	0	
公允价值变动总额合计（元）					-120,000.00
国债期货投资本期收益（元）					-494,772.12
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-31,000.00

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，民生银行、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。广发银行、农业发展银行、渤海银行、华夏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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	551,746.49
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	551,746.49

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	132026	G三峡EB2	3,760,550.96	0.74

2	113062	常银转债	3,078,286.53	0.61
3	113052	兴业转债	2,589,423.34	0.51
4	113049	长汽转债	1,891,895.32	0.37
5	110062	烽火转债	1,887,230.93	0.37
6	113037	紫银转债	1,801,379.44	0.35
7	113047	旗滨转债	1,699,600.14	0.33
8	128135	洽洽转债	1,681,759.40	0.33
9	127049	希望转2	1,646,711.17	0.32
10	128131	崇达转2	1,634,584.06	0.32
11	118003	华兴转债	1,591,418.84	0.31
12	110090	爱迪转债	1,553,210.84	0.31
13	123107	温氏转债	1,550,935.88	0.31
14	127035	濮耐转债	1,541,178.07	0.30
15	113056	重银转债	1,345,173.80	0.26
16	113042	上银转债	1,334,406.31	0.26
17	113058	友发转债	1,308,428.98	0.26
18	113065	齐鲁转债	1,300,571.97	0.26
19	128141	旺能转债	1,271,334.09	0.25
20	111014	李子转债	1,262,645.91	0.25
21	128134	鸿路转债	1,256,480.27	0.25
22	123210	信服转债	1,252,818.18	0.25
23	127066	科利转债	1,246,070.00	0.25
24	127018	本钢转债	1,228,584.66	0.24
25	113674	华设转债	1,215,479.18	0.24
26	113666	爱玛转债	1,206,986.14	0.24
27	127064	杭氧转债	1,154,553.89	0.23
28	127085	韵达转债	1,149,569.57	0.23
29	123149	通裕转债	1,039,709.97	0.20
30	127084	柳工转2	1,021,991.84	0.20
31	113033	利群转债	991,002.22	0.20
32	128130	景兴转债	929,285.20	0.18
33	127073	天赐转债	869,042.51	0.17
34	113655	欧22转债	705,222.12	0.14

35	123145	药石转债	651,683.89	0.13
36	127086	恒邦转债	643,966.13	0.13
37	127070	大中转债	639,592.65	0.13
38	113616	韦尔转债	636,293.29	0.13
39	113633	科沃转债	633,275.73	0.12
40	110093	神马转债	632,573.07	0.12
41	127103	东南转债	628,735.15	0.12
42	110082	宏发转债	621,635.93	0.12
43	113632	鹤21转债	612,122.77	0.12
44	113584	家悦转债	610,157.05	0.12
45	127020	中金转债	608,299.42	0.12
46	110084	贵燃转债	603,411.56	0.12
47	128132	交建转债	597,037.77	0.12
48	113069	博23转债	582,714.59	0.11
49	123158	宙邦转债	487,597.26	0.10
50	127037	银轮转债	288,680.31	0.06
51	127072	博实转债	283,015.93	0.06
52	113631	皖天转债	1,295.73	0.00
53	113066	平煤转债	1,279.68	0.00
54	127030	盛虹转债	1,091.78	0.00

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	512,601,934.41	90,662,793.99
报告期期间基金总申购份额	143,666.07	192,011.38
减：报告期期间基金总赎回份额	72,849,924.28	44,558,507.16
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	439,895,676.20	46,296,298.21

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	20250401-20250630	389,558,239.19	0.00	0.00	389,558,239.19	80.12%
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

2025年07月21日