
中加心悦灵活配置混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月24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2024年10月23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07月01日起至2024年09月30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	393,247,884.85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	31,682,021.10份	361,565,863.75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07月01日 - 2024年09月30日)	
	中加心悦混合A	中加心悦混合C
1.本期已实现收益	160,722.40	2,645,130.30
2.本期利润	-156,380.62	-779,036.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0016
4.期末基金资产净值	31,251,283.91	356,427,057.59
5.期末基金份额净值	0.9864	0.9858

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	-0.45%	0.10%	8.20%	0.76%	-8.65%	-0.66%
过去六个月	-0.57%	0.07%	7.61%	0.61%	-8.18%	-0.54%
过去一年	-1.22%	0.36%	6.60%	0.54%	-7.82%	-0.18%

过去三年	-12.23%	0.44%	-5.65%	0.54%	-6.58%	-0.10%
过去五年	-6.25%	0.35%	8.92%	0.58%	-15.17%	-0.23%
自基金合同生效起至今	-1.08%	0.30%	10.03%	0.60%	-11.11%	-0.30%

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	-0.46%	0.10%	8.20%	0.76%	-8.66%	-0.66%
过去六个月	-0.58%	0.07%	7.61%	0.61%	-8.19%	-0.54%
过去一年	-1.20%	0.36%	6.60%	0.54%	-7.80%	-0.18%
过去三年	-12.24%	0.44%	-5.65%	0.54%	-6.59%	-0.10%
过去五年	-6.24%	0.35%	8.92%	0.58%	-15.16%	-0.23%
自基金合同生效起至今	-1.14%	0.30%	10.03%	0.60%	-11.17%	-0.30%

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09月30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

三季度以来，债市行情围绕弱现实、强监管和政策发力预期展开，利率先下后上，波动性也有所加强。具体来看，7月上旬，央行动作频频，货币政策工具连续推陈出新，债市在此期间的快速回调，30年期国债一度回到央行关注点位2.5%，下旬三中全会公报公布，指出要“坚定不移实现全年经济社会发展目标”，央行降息、存款调降紧随其后，债市再度走强；8月，月初海外市场波动加剧，空头回补下人民币汇率压力明显缓解，债市做多情绪有所强化，但央行对稳定长端利率的态度较为坚决，进一步升级管控措施，加强对债市参与主体监管力度，并正式落地公开市场国债买卖操作，月内债市维持区间震荡；进入9月，内需不足下经济复苏斜率偏低问题依旧凸显，政府对完成全年5%增速目标的任务约束在降低，市场对央行卖券操作“脱敏”，继续博弈年内货币端的增量政策，推动债市走强，月末支持性货币政策超预期落地，政治局会议表态积极，市场风险情绪明显改善，10年期国债在触及2%关键整数点位后快速回调至2.2%附近。

期间，信用债表现与利率债出现了一定分化，信用利差大幅放宽。8月的信用债调整由现券成交活跃度下降触发，在大行卖债、资金面均衡偏紧、稳增长政策预期加码与基金赎回相关信息等因素的发酵下，信用债整体走弱。9月信用债弱势延续，受到理财季度回表压力，资金面偏紧，以及非银机构对增持信用债态度偏谨慎的影响。

债券操作方面，本组合整体更希望按照实现中长期较高确定性收益的方向去做资产配置，因此在信用债上持仓偏重，同时以利率债作为流动性和久期的调节工具。分阶段看三季度大部分时间，组合中高等级国企信用债贡献了大部分收益，但是在8月初、9月末的市场波动中，信用债估值调整也给组合带来了净值波动。

后续市场观点及下阶段投资策略

三季度末市场风险偏好得到了极大的提高，因此我们看到了存款、理财资金向股票市场的部分切换，同时债券投资机构遇到一定的赎回压力，债券市场短期大幅震荡。但资金流动的因素主要影响短期，投资最终还是要回归基本面。展望四季度，我们认为以当前的市场、基本面、政策组合，债券市场基本面暂时未发生本质变化，债券市场的大背景仍然是偏弱的通胀和经济增速，以及这一背景之下全球更确定性的进入降息周期，因此债券市场的基本面仍然偏向利好。同时，债券市场的估值吸引力也在三季度的市场震荡中出现比较大的提升，四季度10年期国债2.2%左右的价格，对应很多信用债品种收益率回到接近去年末水平，给后续债券投资提供了更好的基础。

参考三季度市场的波动，组合在四季度计划提高持仓的灵活性，留足高流动性资产以应对活跃度提升后的资本市场资金分流，但从中长期收益确定性角度做资产配置的思

路不会发生变化，稳健票息，适度杠杆，波段交易可能在四季度仍然是组合获取收益的重要思路。

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0.9864元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为8.20%；截至报告期末中加心悦混合C基金份额净值为0.9858元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为8.20%。

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	498,855,757.88	97.68
	其中：债券	498,855,757.88	97.68
	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	534,125.48	0.10
8	其他资产	11,303,989.86	2.21
9	合计	510,693,873.22	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境内股票

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	27,916,449.61	7.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	215,574,974.80	55.61
	其中：政策性金融债	31,888,158.90	8.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	255,364,333.47	65.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	498,855,757.88	128.68

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	210215	21国开15	300,000	31,888,158.90	8.23
2	2120064	21恒丰银行永续债	300,000	31,503,863.01	8.13
3	102481598	24云能投MTN009	300,000	30,451,035.62	7.85
4	102481444	24攀钢集MTN001A(科创票据)	300,000	30,384,049.32	7.84
5	242400009	24农行永续债02	300,000	30,220,869.04	7.80

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、中国人民银行处罚。中国农业银行、恒丰银行、华夏银行、广发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	42,570.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,261,419.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,303,989.86

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

	中加心悦混合A	中加心悦混合C
报告期期初基金份额总额	25,918,789.63	610,302,520.01
报告期期间基金总申购份额	7,183,689.91	386,513,151.00
减：报告期期间基金总赎回份额	1,420,458.44	635,249,807.26
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	31,682,021.10	361,565,863.75

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（%）	34.99	-

§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

中加基金管理有限公司

2024年10月24日