

---

# 中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金

## 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:中国工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。

基金托管人中国工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	中加聚利纯债定开
基金主代码	006588
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月27日
报告期末基金份额总额	467,976,537.90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	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>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。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>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</p>

	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	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
下属分级基金的交易代码	006588	006589
报告期末下属分级基金的份额总额	462,784,536.26份	5,192,001.64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)	
	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
1.本期已实现收益	5,510,464.68	55,552.38
2.本期利润	-2,396,997.34	-31,537.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0052	-0.0060
4.期末基金资产净值	527,211,953.54	5,797,593.68
5.期末基金份额净值	1.1392	1.1166

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

中加聚利纯债定开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

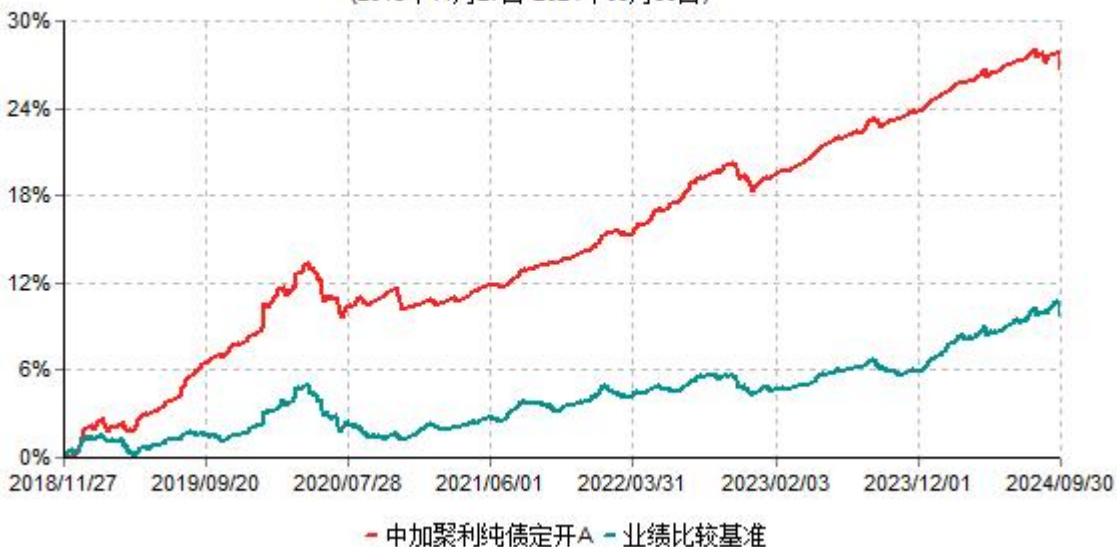
				④		
过去三个月	-0.45%	0.10%	0.26%	0.10%	-0.71%	0.00%
过去六个月	0.59%	0.08%	1.32%	0.09%	-0.73%	-0.01%
过去一年	2.96%	0.06%	3.53%	0.07%	-0.57%	-0.01%
过去三年	11.82%	0.05%	5.97%	0.06%	5.85%	-0.01%
过去五年	18.76%	0.07%	8.14%	0.06%	10.62%	0.01%
自基金合同生效起至今	26.73%	0.07%	9.72%	0.06%	17.01%	0.01%

## 中加聚利纯债定开C净值表现

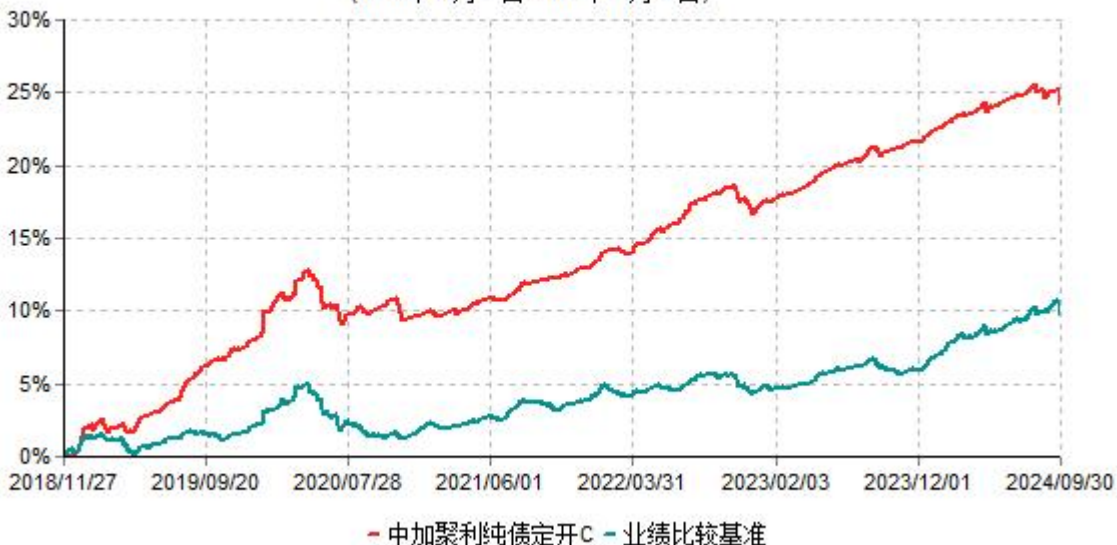
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.54%	0.10%	0.26%	0.10%	-0.80%	0.00%
过去六个月	0.41%	0.08%	1.32%	0.09%	-0.91%	-0.01%
过去一年	2.59%	0.06%	3.53%	0.07%	-0.94%	-0.01%
过去三年	10.65%	0.05%	5.97%	0.06%	4.68%	-0.01%
过去五年	16.69%	0.07%	8.14%	0.06%	8.55%	0.01%
自基金合同生效起至今	24.16%	0.07%	9.72%	0.06%	14.44%	0.01%

## 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

中加聚利纯债定开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11月27日-2024年09月30日)



中加聚利纯债定开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11月27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		
张楠	本基金基金经理	2021-08-20	-	10	张楠先生，山东大学工学学士，英国伯明翰大学理学硕士

				<p>士博士。2006年9月至2014年3月任西交利物浦大学计算机系助理教授。2014年4月至2016年3月任中信证券信息与量化服务（深圳）有限责任公司投资策略研发工程师。2016年4月加入中加基金管理有限公司，曾任中加博裕纯债债券型证券投资基金（2021年8月9日至2022年11月8日）的基金经理，现任中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金（2021年8月20日至今）、中加恒泰三个月定期开放债券型证券投资基金（2022年4月29日至今）、中加恒享三个月定期开放债券型证券投资基金（2022年4月29日至今）、中加优享纯债债券型证券投资基金（2022年12月5日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2022年12月29日至今）、中加丰润纯债债券型证券投资基金（2023年11月24日至今）、中加瑞利纯债债券型证券投资基金（2023年11月24日至今）、中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2024年5月9日至今）的基金经理。</p>
--	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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合规守信情况的说明

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

本季度债券起伏波动，先涨后跌，利率债表现明显好于信用债。7月初央行宣布与大行签订无固定期限、纯信用方式债券借贷合同，并适时在市场卖出国债。几天后，央行隔夜利率上下限与DR007挂钩，并创设下午4:00-4:20之间临时正回购操作。随后又传出央行和部分城农商行座谈，要求卖出超长期限国债。在其后的周一早上8:00央行意外下调DR007利率10bp至1.70%。大行和股份行纷纷下调定期存款利率。两天后，央行抓住美股暴跌，日元兑美元升值的窗口期，下调MLF利率20bp至2.30%，并成功运作人民币兑美元大幅升值。8月上旬央行指导大行在二级市场先后抛售10年、7年国债，相应品种收益率上行后回落。监管层于是配合行政化手段不许做市商为9-30年国债过桥，

导致关键期限国债成交量大幅萎缩。流动性缺失随即引发市场担忧信用债变现风险。在基金赎回压力助推下金融类信用债被抛售，收益率快速上行，信用利差迅速走阔；非金融类信用债更加陷入有价无市的状态。9月第一周由于资金价格走低（隔夜加权1.5%）和理财规模回升（当周增加超3000亿），赎回潮并未延续，且信用债收益率高位回落。但随后央行净回笼，地方政府债大量发行以及缴税走款等因素共同作用导致隔夜资金价格回升至2.1%以上，信用债涨势未能延续。由于对回购资金价格不敏感的银行类机构持续买入利率债，利率债表现明显强于信用债，10年、30年国债连续下破关键点位，利率债基明显跑赢信用债基。月末，央行意外允许银行给上市公司股东贷款用于回购股票，并创设置换工具，允许非银机构从央行获得流动性用于购买股票。A股几天之内迅速上涨，债券大幅下跌。

报告期内，我们根据经济基本面、政策面和资金面的变化动态把握交易节奏和杠杆水平。结合产品具有封闭期的特点，我们在对于宏观和行业判断的基础上，在严格甄别个体信用风险的前提下，配置收益相对较高的个券。产品以信用债为底仓择机开展中长期利率债波段交易增厚产品收益。期间也进行置换操作，卖出低收益信用债，买入高收益信用债。临近季末，产品减仓长久期利率债，降低组合久期、杠杆。

展望未来，央行已经下调逆回购利率20bp，MLF利率30bp，降准0.5%，并表示未来仍有降准空间，且确定将下调银行存款利率。从相对价值的角度，在2.25%附近买入10年国债有一定胜率。从10年国债和DR007利差的历史数据看，目前75bp已经处于中位数上方。从近期微观交易行为看，银行类机构从二级市场买入长期限利率债十分积极。考虑到美联储降息周期刚刚开启，国内降息周期尚未结束，短期冲击趋缓后，从大类资产配置的角度，债券型基金仍然具备较好的价值和持有体验。策略上，短期产品将严密监控流动性风险，并依据可能推出的财政政策做出反应，待冲击趋缓、收益上行后再伺机买入高收益利率品种。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加聚利纯债定开A基金份额净值为1.1392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0.26%；截至报告期末中加聚利纯债定开C基金份额净值为1.1166元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.54%，同期业绩比较基准收益率为0.26%。

#### 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	805,517,207.57	99.40
	其中：债券	805,517,207.57	99.40
	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	4,881,892.80	0.60
8	其他资产	12,155.62	0.00
9	合计	810,411,255.99	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	133,480,296.18	25.04
	其中：政策性金融债	50,294,095.89	9.44
4	企业债券	325,993,087.68	61.16

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	346,043,823.71	64.92
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	805,517,207.57	151.13

### 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	240215	24国开15	500,000	50,294,095.89	9.44
2	241030	24豫港01	400,000	40,256,376.99	7.55
3	102482161	24柯桥国资MT N001	400,000	40,214,077.81	7.54
4	241175	24厦轨01	400,000	39,992,344.11	7.50
5	102383022	23赣州城投MT N003	300,000	31,594,196.72	5.93

### 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。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	12,155.62
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	12,155.62

### 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

	中加聚利纯债定开A	中加聚利纯债定开C
报告期期初基金份额总额	463,684,235.78	5,612,962.88
报告期期间基金总申购份额	82,882.52	56,177.55
减：报告期期间基金总赎回份额	982,582.04	477,138.79
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	462,784,536.26	5,192,001.64

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	20240701-20240930	439,096,337.93	0.00	0.00	439,096,337.93	93.83%
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利纯债定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加聚利纯债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

2024年10月24日