
中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金

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:平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	中加安盈一年定开债券发起
基金主代码	015552
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年06月20日
报告期末基金份额总额	510,000,235.79份
投资目标	力争在严格控制投资风险的前提下，长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
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，</p>

	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	平安银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	8,743,336.00
2.本期利润	11,670,099.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229
4.期末基金资产净值	528,941,134.83
5.期末基金份额净值	1.0371

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

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	2.25%	0.10%	2.23%	0.09%	0.02%	0.01%
过去六个月	2.45%	0.09%	2.50%	0.10%	-0.05%	-0.01%
过去一年	5.05%	0.08%	4.98%	0.09%	0.07%	-0.01%
自基金合同	9.15%	0.06%	7.15%	0.07%	2.00%	-0.01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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		
庞智桐	本基金基金经理	2024-04-01	-	7	庞智桐先生，中国科学技术大学理学学士，中国科学院大学金融硕士。2017年7月至2019年7月，任职于渤海证券有限公司债券销售交易总部，担任债券投资助理；2019年8月加入中加基金管理有限公司固定收益部从事债券投研工作。现任中加邮益一年持有期混合型证券投资基金（2024年2月1日至今）、中加心享灵

					活配置混合型证券投资基金（2024年2月1日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2024年3月18日至今）、中加享利三年定期开放债券型证券投资基金（2024年3月18日至今）、中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金（2024年4月1日至今）、中加聚享增盈债券型证券投资基金（2024年6月28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

一、行情回顾

四季度货币政策预期博弈重回主导地位，10年国债突破1.7%，中枢下行超50BP。一方面，10月前后年内财政增量政策尘埃落定，政策安排未超出市场此前预期。货币政策配合之下，年内2万亿的化债置换专项债发行对资金面实际影响有限，因此11月中供给落地之时，长债利率已经开始下行。另一方面，更重要的是，特朗普胜选后，面对不确定性提升的外部环境，市场开始考虑未来进一步强化经济内循环的必要性，同时12月初货币政策基调时隔十四年重新从稳健转向适度宽松，释放积极信号，在年末抢跑机构配置需求的推动之下，利率出现加速下行。

二、操作回顾

四季度继续严格按照合同约定进行组合管理，通过加强对流动性的思考和研究，合理搭配杠杆期限结构，努力降低产品融资成本，后续将继续优化资金面的研判，力争更大息差空间。

三、后市展望

在“宽货币+宽财政”的宏观政策组合中，债券市场定价取决于货币周期与信用周期的强度对比，若货币宽松力度强于信用改善幅度，利率倾向于下行，否则债市可能会出现调整。未来中央政府加杠杆的方向最为明确，但地方政府、企业及居民的融资需求弹性均存在不确定性，目前仍处在政策刺激后的膝跳反射阶段，后续需要关注地产产业、出口及收入-消费三大链条的演绎路径。

外部环境变动是明年经济冲击的重要风险来源，但其落地节奏与力度均是非线性的。现阶段短债利率已明显低于政策利率，债券已对降准降息预期有一定抢跑，偏前置的交易节奏依旧需要政策和数据来进行交叉验证，尤其是决策层对于开门红以及货币政策的规划。

近年来机构行为往往成为债市走势的放大器，年末银行大幅买入短债、基金规模冲量等均明显影响了利率运行节奏，跨年后保险及银行开门红进度、银行同业存款定价整改情况、股票市场波动等因素对债市的影响或也不可忽视。

总体来看，中期时间维度下债市面临的环境依旧偏友好，但低利率状态下市场短期波动可能加大，需加强流动性应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加安盈一年定开债券发起基金份额净值为1.0371元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.25%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	436,530,046.83	82.46
	其中：债券	436,530,046.83	82.46
	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	92,826,497.17	17.54
8	其他资产	-	-
9	合计	529,356,544.00	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	10,237,684.93	1.94
	其中：政策性金融债	10,237,684.93	1.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	426,292,361.90	80.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	436,530,046.83	82.53

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	102380968	23中建七局MTN001	400,000	41,582,202.74	7.86
2	102381697	23光大水务MTN002	400,000	41,237,444.38	7.80
3	102281543	22粤珠江MTN004	400,000	40,955,780.82	7.74
4	102380217	23金融街MTN002	300,000	31,517,691.80	5.96
5	102381849	23义乌国资MTN002	300,000	31,110,838.36	5.88

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

无。

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

报告期期初基金份额总额	510,000,235.79
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	510,000,235.79

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.96

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.96%	10,000,000.00	1.96%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	1.96%	10,000,000.00	1.96%	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20241001-20241231	500,000,000.00	0.00	0.00	500,000,000.00	98.04%

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中加安盈一年定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人处

10.3 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01月21日