
中加心悦灵活配置混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7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2026年04月01日起至2026年06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	57,507,594.72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	沪深300指数收益率×8%+中债总全价(总值)指数收益率×92%
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	24,580,900.65份	32,926,694.07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(2026年04月01日 - 2026年06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	474,710.50	674,677.16
2.本期利润	571,648.46	828,042.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235	0.0235
4.期末基金资产净值	26,081,893.09	34,854,860.93
5.期末基金份额净值	1.0611	1.0586

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	2.24%	0.14%	1.40%	0.12%	0.84%	0.02%
过去六个月	1.87%	0.16%	1.22%	0.11%	0.65%	0.05%
过去一年	4.66%	0.13%	3.79%	0.14%	0.87%	-0.01%

过去三年	6.31%	0.27%	8.87%	0.47%	-2.56%	-0.20%
过去五年	-4.30%	0.35%	-4.43%	0.51%	0.13%	-0.16%
过去七年	1.69%	0.30%	13.74%	0.54%	-12.05%	-0.24%
自基金合同生效起至今	6.41%	0.28%	14.62%	0.57%	-8.21%	-0.29%

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	2.21%	0.14%	1.40%	0.12%	0.81%	0.02%
过去六个月	1.82%	0.16%	1.22%	0.11%	0.60%	0.05%
过去一年	4.55%	0.13%	3.79%	0.14%	0.76%	-0.01%
过去三年	6.16%	0.27%	8.87%	0.47%	-2.71%	-0.20%
过去五年	-4.49%	0.35%	-4.43%	0.51%	-0.06%	-0.16%
过去七年	1.50%	0.30%	13.74%	0.54%	-12.24%	-0.24%
自基金合同生效起至今	6.16%	0.28%	14.62%	0.57%	-8.46%	-0.29%

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	2024-05-09	-	13	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。

4.2 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的规定及基金合同的约定。

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

上半年资本市场的叙事与去年下半年有了不小的变化，一是地缘事件又一轮持续冲击能源价格，二是人工智能浪潮助推下，资本开支需求高涨，市场观察到从制造业到上游周期品不少细分行业的涨价潮。从资本市场表现看，年初全球资本市场仍然热衷于流动性宽松下的风险偏好提升叙事，大宗商品与股票市场同涨，3月随着伊朗局势变化，出现了少见的全球股、债、商同涨同跌，二季度开始，美元指数强势，资本市场资金开始淡化货币降息预期，大宗品涨价逻辑被削弱，美债下跌，资金向AI相关标的集中，应

该说二季度的市场风格是非常典型的景气投资，强大的财富效应带来了极强的结构性行情。

回到国内市场，股票市场资金的头部集中效应同样明显。但国内债券市场并未持续定价全球流动性转紧，信用债从年初开始表现不俗，到二季度行情向着填平利差，寻找收益高地扩展，整体行情延续性明显好于去年，背后原因可能部分在于国内银行间市场流动性的持续宽松为套利者提供了持续配置债券的底气，人民币汇率的强势应该是其中重要的流动性来源。可转债市场在权益市场极强的结构性行情下表现偏弱，只有少数股性标的收益跟随科技股取得良好收益。

组合表现方面，我们的组合在年初的收益较好，在2-3月受大类资产同步调整出现净值波动后我们对持仓结构做出调整，二季度净值得到较快修复。出于对当前宏观基本面、汇率、产业、政策等方面的理解，我们在二季度仍判断当前市场权益资产相对纯债资产收益空间更大，但在二季度我们进一步主动控制仓位并调整持仓结构，增加了对抗市场整体风险的能力。

展望后市

对后市我们几点想法，第一从全球角度看，目前可能仍然不是流动性的拐点，事件冲击下的通胀高企终有回落之时，目前还难下进入加息周期的判断；第二，市场本身可能会有波动，但是人工智能引领的本轮投资周期确实创造了实在的投资需求，并且开始影响千行百业，对行业趋势确实要保持敬畏和关注；第三，资金抱团的背面是很多业绩优秀的公司动态估值处于低位，这是市场实现更均衡上涨的良好基础，对固收增强策略的操作有利。

展望后市，我们看好中国产业升级下的市场估值提升，权益资产仍然是当前的高胜率资产，债券票息打底+股票或可转债提供分散的收益来源有助于做好收益、风险的平衡，相比单一资产策略更容易接近绝对收益的目标。

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1.0611元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.24%，同期业绩比较基准收益率为1.40%；截至报告期末中加心悦混合C基金份额净值为1.0586元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.21%，同期业绩比较基准收益率为1.40%。

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	4,065,904.14	6.59
	其中：股票	4,065,904.14	6.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,729,725.78	80.63
	其中：债券	49,729,725.78	80.63
	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	7,864,629.07	12.75
8	其他资产	12,445.62	0.02
9	合计	61,672,704.61	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	286,428.00	0.47
C	制造业	3,034,849.14	4.98
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	259,466.00	0.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	61,761.00	0.10
J	金融业	423,400.00	0.69

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,065,904.14	6.67

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	603986	兆易创新	500	407,500.00	0.67
2	300308	中际旭创	300	381,000.00	0.63
3	002371	北方华创	340	300,750.40	0.49
4	601398	工商银行	34,600	244,622.00	0.40
5	688981	中芯国际	1,147	182,166.54	0.30
6	603129	春风动力	700	179,060.00	0.29
7	600938	中国海油	6,200	168,330.00	0.28
8	002353	杰瑞股份	1,100	167,750.00	0.28
9	600176	中国巨石	2,100	153,048.00	0.25
10	600377	宁沪高速	10,300	119,171.00	0.20

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	3,326,919.53	5.46

2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,078,332.88	5.05
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,087,521.92	8.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	35,907,448.49	58.93
7	可转债（可交换债）	2,329,502.96	3.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,729,725.78	81.61

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	102383239	23新中泰集MTN001	50,000	5,186,068.49	8.51
2	102484199	24豫航空港MTN019	50,000	5,161,543.01	8.47
3	102484031	24河钢集MTN015	50,000	5,150,168.49	8.45
4	102583887	25电建地产MTN002	50,000	5,133,429.04	8.42
5	102584026	25海尔金盈MTN005	50,000	5,109,247.95	8.38

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，天津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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,840.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,605.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,445.62

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	128136	立讯转债	232,653.39	0.38
2	113052	兴业转债	173,782.34	0.29
3	113616	韦尔转债	171,805.17	0.28
4	127064	杭氧转债	144,675.16	0.24
5	113666	爱玛转债	117,050.70	0.19
6	113049	长汽转债	116,763.04	0.19
7	127110	广核转债	114,575.95	0.19
8	127085	韵达转债	110,221.80	0.18
9	113062	常银转债	103,978.81	0.17

10	113056	重银转债	100,900.04	0.17
11	113037	紫银转债	98,855.51	0.16
12	110090	爱迪转债	95,140.47	0.16
13	113042	上银转债	92,421.15	0.15
14	113674	华设转债	90,933.24	0.15
15	127049	希望转2	89,048.02	0.15
16	127072	博实转债	87,883.70	0.14
17	113632	鹤21转债	84,947.20	0.14
18	127082	亚科转债	84,061.12	0.14
19	113692	保隆转债	82,697.86	0.14
20	113058	友发转债	72,815.74	0.12
21	123257	安克转债	57,292.23	0.09

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	24,887,958.51	35,779,878.54
报告期期间基金总申购份额	1,536,164.75	13,220,569.75
减：报告期期间基金总赎回份额	1,843,222.61	16,073,754.22
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	24,580,900.65	32,926,694.07

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	21,052,571.90	-

额		
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	21,052,571.90	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	85.65	-

§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	20260401-20260 630	21,052,571.90	0.00	0.00	21,052,571.90	36.61%
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

2026年07月21日