

中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2017年第1季度报告

2017年03月31日

基金管理人：中加基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2017年04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。

基金托管人中国邮储银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中加纯债一年
基金主代码	000552
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年03月24日
报告期末基金份额总额	3,345,901,399.04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	本基金的主要投资策略包括：期限配置策略、期限结构策略、类属配置策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+1.3%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司

基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加纯债一年A	中加纯债一年C
下属分级基金的交易代码	000552	000553
报告期末下属分级基金的份额总额	2,938,955,033.30份	406,946,365.74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（2017年01月01日-2017年03月31日）	
	中加纯债一年A	中加纯债一年C
1. 本期已实现收益	37,554,470.05	4,712,253.38
2. 本期利润	24,806,458.05	2,967,868.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0073
4. 期末基金资产净值	3,341,706,420.15	457,094,678.25
5. 期末基金份额净值	1.137	1.123

注：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 本报告期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

中加纯债一年A

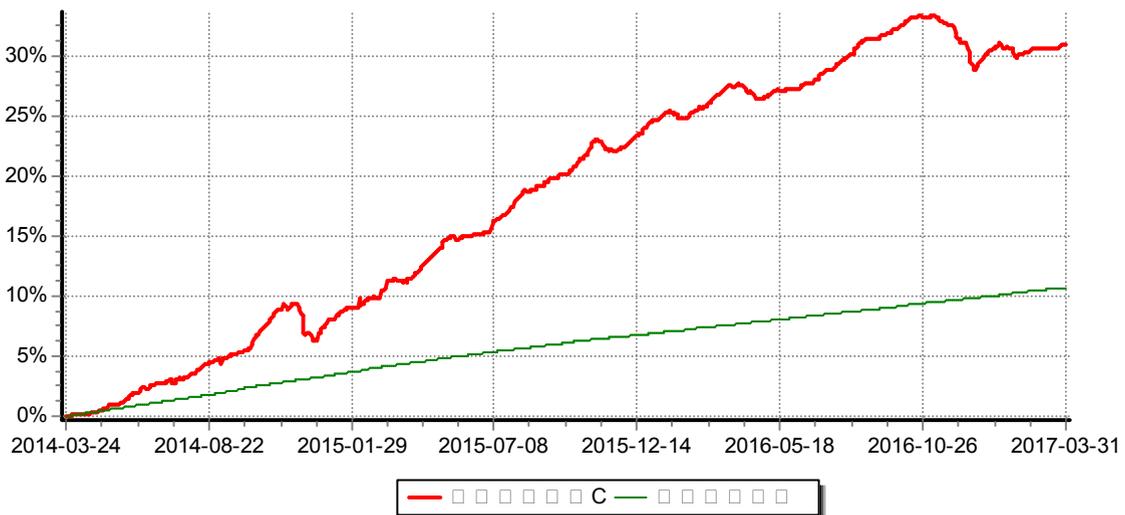
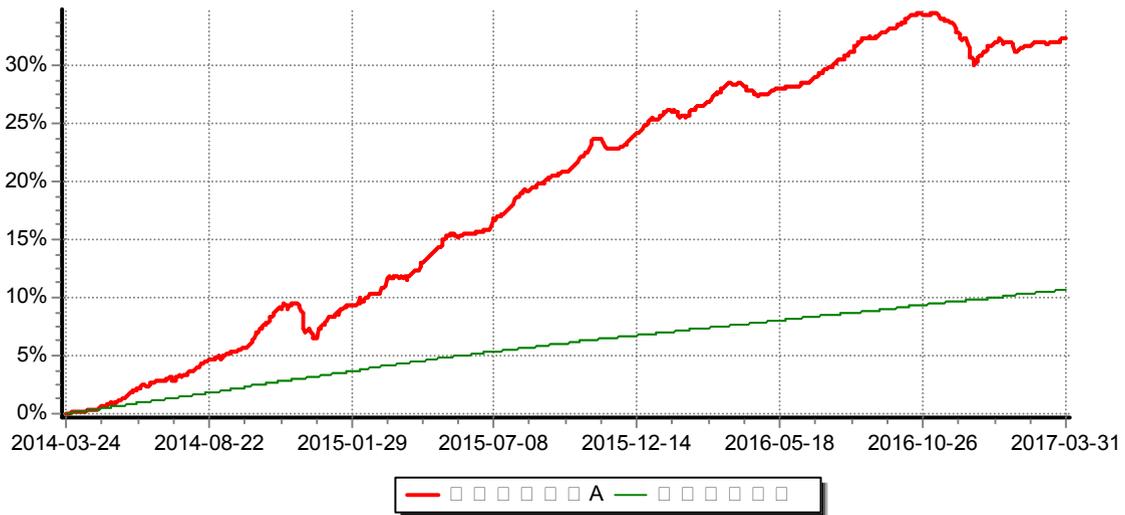
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.71%	0.08%	0.70%	0.01%	0.01%	0.07%

中加纯债一年C

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标 准差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	0.63%	0.08%	0.70%	0.01%	-0.07%	0.07%

### 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



注：1、本基金基金合同于2014年3月24日生效，至本报告期末，本基金合同生效满一年。  
2、根据基金合同约定，本基金建仓期为6个月，建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## § 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		
闫沛贤	投资研究部 副总监兼固 定收益部总 监、本基金 基金经理	2014年03月 24日		9	英国帝国理工大学金融学硕士、伯明翰大学计算机硕士学位。2008年至2013年曾任职于平安银行资金交易部、北京银行资金交易部，担任债券交易员。2013年加入中加基金管理有限公司，现任投资研究部副总监兼固定收益部总监、中加货币市场基金基金经理（2013年10月21日至今）、中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理（2014年3月24日至今）、中加纯债债券型证券投资基金基金经理（2014年12月17日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2015年12月28日至今）、中加丰泽纯债债券型证券投资基金基金经理（2016年12月19日至今）。

注：1、任职日期说明：闫沛贤的任职日期以本基金基金合同生效为准。

2、离任日期说明：无。

3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《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

本基金交易过程中严格遵守《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》，对买卖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，本基金的基金管理人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，同时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分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合间不存在同日反向交易。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，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

2017年第一季度经济运行稳中向好。工业企业利润同比大幅改善。1-3月中采PMI数据显示企业订单量回升，采购量加大，生产活动持续扩张。在企业主动补库存推动下，PPI同比2月份7.8%，创过去9年来的新高。企业生产活动扩张也带来进口的上升。2月份进口金额同比38.1%。贷款方面，企业中长期贷款1-2月合计21218亿元，比去年同期多增约5000亿。固定资产投资1-2月累计同比8.9%，比16年12月份回升0.8%。民间投资同比6.65%，较16年12月回升约3.5%。经济基本面向好为货币政策收紧提供了良好的内部环境。央行继续16年8月末以来“缩短放长”，抬升公开市场资金成本，维持资金面“紧平衡”。期间，央行两次上调公开市场操作利率。7天、14天、28天逆回购利率累计各上调20bp，至2.45%、2.6%和2.75%。6个月和1年期MLF利率累计各上调20bp，至3.05%和3.2%。利率走廊上限SLF隔夜、7天、1个月利率累计上调55bp、20bp和20bp，

至3.3%、3.45%和3.8%。10年期国债收益率从2016年末的3.01%开始上行，在2月7日达到季内高点3.49%后震荡下行至3月末的3.29%。资金面经历了春节前提现和3月下旬光大转债发行造成的冲击。非银质押回购利率较去年同期明显上升。央行流动性投放和回收的节奏体现了央行维护资金面“紧平衡”的意图。为了应对春节前提现的冲击，央行采取定向降准的方式向五大行提供流动性；在光大转债发行前，央行于3月16日通过MLF释放3000亿的流动性，与预期冻结资金规模相当。从3月24日起，由于财政月末支出释放流动性央行连续八日（截止4月5日）停止公开市场操作，累计回笼资金超过4000亿，与过去数年3月末财政净支出平均规模相当。另外，一季度内，由于银行对于负债端资金的需求，同业存单大量发行，收益率也随之攀升，从而带动了信用债短端收益率上行。目前，随着MPA季末考核结束，资金成本下降，存单收益率也有所下行。

对于二季度的债券市场我们持谨慎乐观的态度。国内经济方面，从3月份PMI分项数据看企业主动补库存动能已经出现趋缓迹象。这将导致钢铁、煤炭等工业原材料价格上涨幅度减慢，PPI同比增速大概率回落。由于需求端结构性的不均衡，CPI料将维持在低位。经济运行边际变化利好债券市场。美国方面，随着特朗普医改法案在国会受阻带来再通胀预期下降，美元指数回调，国内外汇占款流失压力也将缓解。但，与此同时，央行货币政策方面料仍将继续减少净投放，抬升公开市场资金成本，对债市构成利空。此外，雄安新区的设立是否会持续推高钢铁、有色、焦煤、焦炭等工业品价格；是否会提升投资者风险偏好还需要继续观察。基于以上判断，短期内我们将保持谨慎，密切关注市场的变化，等待机会合理拉长产品久期。

投资运作上，由于本产品的封闭期将于4月初打开，我们将保持合理的流动性，结合对于市场波动的判断，逐步减少仓位，降低产品的杠杆率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，中加纯债一年A债券净值增长率0.71%，中加纯债一年C债券净值增长率0.63%，业绩比较基准收益率0.70%。

#### 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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	2,513,471,355.00	60.75
	其中：债券	2,513,471,355.00	60.75
	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	1,517,943,156.92	36.69
	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	45,343,072.00	1.10
8	其他资产	60,483,472.93	1.46
9	合计	4,137,241,056.85	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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—

2	央行票据	—	—
3	金融债券	217,455.00	0.01
	其中：政策性金融债	217,455.00	0.01
4	企业债券	700,832,200.00	18.45
5	企业短期融资券	340,928,000.00	8.97
6	中期票据	1,377,514,000.00	36.26
7	可转债	—	—
8	同业存单	93,979,700.00	2.47
9	其他	—	—
10	合计	2,513,471,355.00	66.16

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	136386	16湘财信	1,700,000	164,492,000.00	4.33
2	101662028	16江东控股MTN001	1,500,000	147,000,000.00	3.87
3	101656002	16奇瑞MTN001	1,000,000	99,440,000.00	2.62
4	112298	15新证债	1,000,000	99,010,000.00	2.61
5	111692409	16广东南粤银行CD046	870,000	84,311,700.00	2.22

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**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本报告期内，本基金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**

本报告期内，本基金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，本基金未投资于股票，相应的不存在投资的前十名股票超过基金合同规定的备选股票库的情况。**

**5.11.3 其他资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	60,483,472.93
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	60,483,472.93

**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**

由于四舍五入的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

	中加纯债一年A	中加纯债一年C
报告期期初基金份额总额	2,938,955,033.30	406,946,365.74
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	2,938,955,033.30	406,946,365.74

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

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比例达到或超过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纯债一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加纯债一年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、基金托管人住所地。

**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

基金托管人地址：北京市西城区金融街3号A座

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](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司  
二〇一七年四月二十一日