

中加心享灵活配置混合型证券投资基金

2017年第2季度报告

2017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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2017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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年07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04月01日起至06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加心享混合
基金主代码	002027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月02日
报告期末基金份额总额	2,251,186,296.22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。在充分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	30%*沪深300指数收益率+70%*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，其预期收益及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，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种	
基金管理人	中加基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加心享混合A	中加心享混合C
下属分级基金的交易代码	002027	002533
报告期末下属分级基金的份额总额	2,250,612,719.65份	573,576.57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04月01日-2017年06月30日）	
	中加心享混合A	中加心享混合C
1. 本期已实现收益	13,731,833.78	5,093.76
2. 本期利润	14,668,309.67	3,503.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065	0.0053
4. 期末基金资产净值	2,374,291,654.00	691,625.29
5. 期末基金份额净值	1.0550	1.2058

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

中加心享混合A

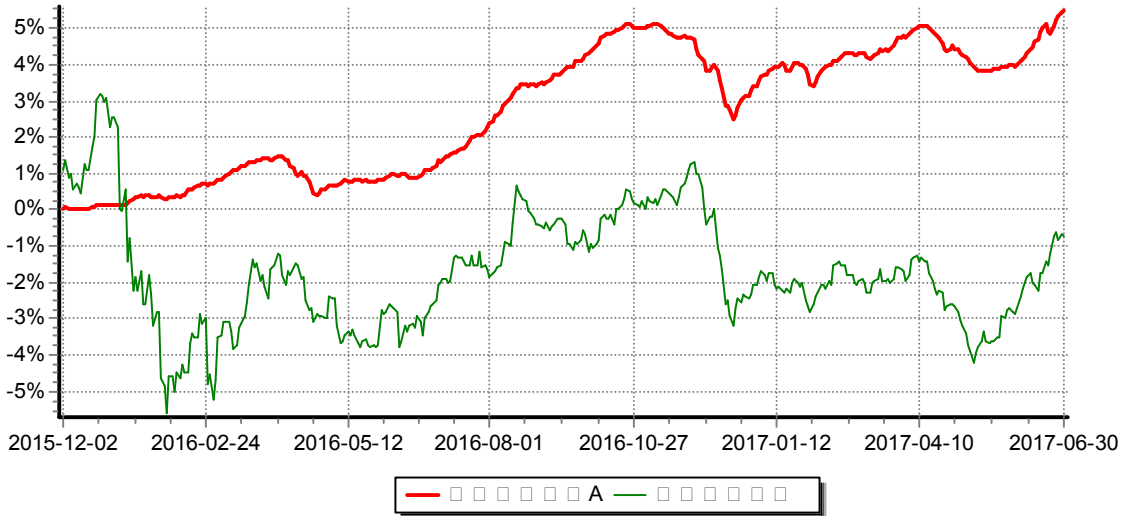
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

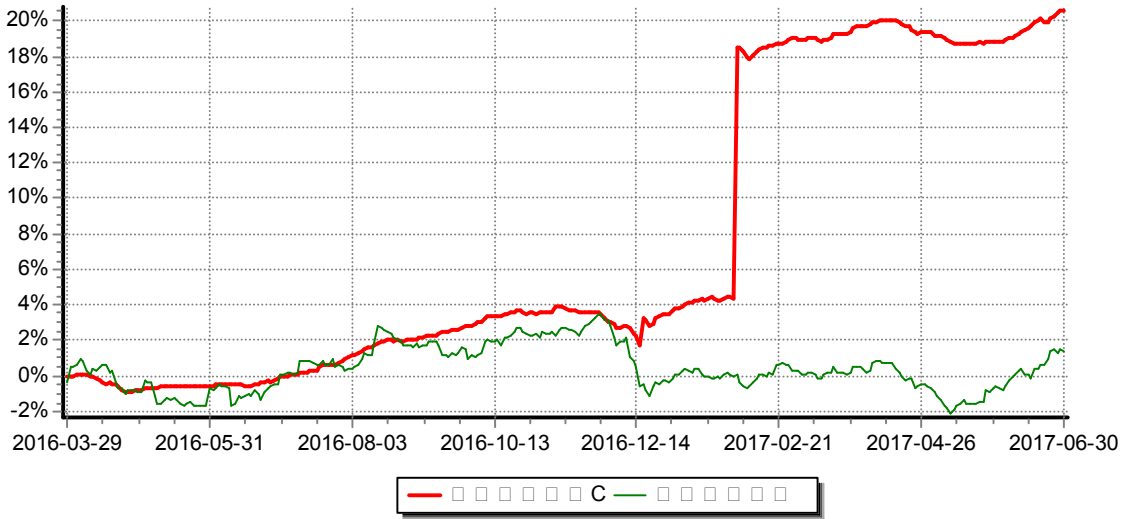
				④		
过去三个月	0.63%	0.08%	1.07%	0.22%	-0.44%	-0.14%

中加心享混合C

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	0.65%	0.08%	1.07%	0.22%	-0.42%	-0.14%

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2015年12月2日生效，至本报告期末，本基金合同生效满一年。本基金自2016年3月29日增加C类基金份额。
 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		
张旭	本基金基金经理	2015年12月02日		9	硕士研究生，曾就职于东软集团、隆圣投资管理有限公司，2012年3月至2015年3月就职于银华基金管理有限公司，任年金和特定客户资产管理计划投资经理，2015年3月加入中加基金管理有限公司，任中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年

					8月13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2日至今)、中加心安保本混合型证券投资基金基金经理(2016年3月23日至今)。
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	2015年12月 28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：张旭的任职日期以本基金基金合同生效为准，闫沛贤的任职日期以增聘公告为准。

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

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《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》等法律法规和公司内部规章，拟定了《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。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期，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进行分析。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

二季度债市先跌后涨。中债总财富（总值）指数在二季度内累计下跌0.12%。按10年期国债走势可以将二季度分为三个阶段：1）4月1日-5月11日，2）5月12日-6月25日，3）6月26日-30日。第一阶段在监管压力下10年期国债净价下跌，收益率上升。5月11日央行召集三会讨论监管协调，随后市场对于监管压力的担忧减轻，10年期国债价格重回上行通道。基于R007的5年期利率互换的报价从5月12日开始趋势下行，显示投资者预期利率下行。自6月23日起，由于财政支出，央行开始暂停公开市场逆回购操作，10年期国债收益率随后转而上行。

3月28日银监会下发45号文件，在银行中全面开展对“违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章”的专项治理工作。3月29日银监会下发6号文件，旨在加强银行风险防控工作。6号文件中对于银行通过表外理财进行委外投资业务要求做到穿透管理，掌握底层债券资产信息，并严格控制委外机构杠杆比例。3月28日银监会印发46号文件，开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知，要求银行于6月12日前将自查报告报送监管部门。46号文件总体上针对当前银行在同业业务、同业投资、理财业务等跨市场、交叉性金融业务中存在的杠杆高、嵌套多、链条长、套利多等问题开展专项治理。在银监会下发文件之后，保监会加强了对保险业万能险的管理，深圳保监局全面排查非寿险投资型产品风险。证监会加强对券商资管资金池业务的整理。监管措施的相继出台扭转了3月中、下旬债券市场偏乐观的情绪。监管政策旨在限制同业理财-委外投资-债券投资的套利链条，减少资金空转，防止脱实向虚，从而减少进入债券市场的银行资金，导致债券交易萎缩和去杠杆化。10年期国债收益率从3月27日的3.24%一路上行至4月24日的3.47%。之后，虽然出现短暂下行，但是，4月25日，中央政治局集体学习“维护国家金融安全”的议题，进一步强调了防范和化解金融风险的重要性。10年期国债收益率再次上行20bp，至5月11日的3.67%。

5月11日，据金融时报报道，央行召集三会加强监管政策沟通协调，避免竞争监管出现。12日，银监会召开近期重点工作通报会议。肖远企表示，对政策制度的落实也设定了过渡期，设有4-6个月的缓冲期，同时实行新老划断，对已发生的业务允许存续到期自然消化，没有强行赎回等要求。银监会态度的缓和缓解了市场对于疾风暴雨式监管的担忧。此后，央行在公开市场上超额对冲到期的MLF，保证资金供给，平稳跨季。4月17日，央行开展4955亿MLF操作，对冲到期4515亿。5月12日，央行开展4590亿元MLF操作，对冲到期4095亿。6月6日，央行开展4980亿元的1年期MLF操作，对冲到期4313亿。6月5日重启28天逆回购，提供跨半年末资金。6月15、16、19三日，央行公开市场分别净投放900、2500、1100亿元。临近6月末，由于财政支出加大，银行间市场流动性较充裕，央行暂停了公开市场逆回购操作。

5月债券市场出现国债收益率期限倒挂。10年期国债收益率和3年、5年、7年均在二级市场出现倒挂。在国债和政策性金融债一级招标中，1、3、5年品种的招标结果也明显弱于7年和10年品种。市场对于短端的利率债配置需求不高，原因是银行负债高成本。5月中旬，股份行发行的6个月的同业存单的收益率在4.65%。相对这样的资金成本，短端利率债的收益率缺乏吸引力。从6月开始，国债供给量增大。6月7日，400亿1年期国债170009续发，中标利率3.67，与10年期国债收益率形成倒挂。在MPA考核压力下，同业存单发行利率于6月中旬大幅跳升。进入6月下旬，由于机构“屯钱效应”，同业存单被大量购买，收益率下行。6月20日，财政部首次开展随买操作，从二级市场购入12亿1年期国债。当日1年期债券收益率下降6个基点至3.52%，为3个月以来最大降幅。随买操作作为国债收益率短端打开下行空间。

二季度经济运行较平稳，并不是主导债券市场运行的主要矛盾。4月份公布的一季度GDP同比增长6.9%，超预期。由于返乡置业和棚改货币化安置的共同作用，三四线城市房地产销售好于普遍预期—对于黑色系商品价格提供支撑。CPI由于蔬菜和猪肉价格同比下降，总体上涨幅度较温和。PPI同比较一季度回落，但仍然在5.6%左右。值得一提的是，由于去杠杆的深入和监管逐步加强，金融体系主动调整业务降低内部杠杆，表现在与同业、资管、表外以及影子银行活动高度关联的商业银行股权及其他投资等科目扩张放缓，由此派生的存款及M2增速也相应下降。5月份M2同比增速9.6%，跌破10%。6月15日，美联储宣布上调联邦基金利率0.25%至1-1.25%。中国央行并未像3月份跟随美联储上调公开市场操作利率。相比3月份，此时人民币兑美元贬值压力已经大幅降低；外汇占款下降大幅减少（外汇储备估值增长）；中美1年期国债利率已由180bp上涨至240bp，10年期国债利率由85bp上涨至140bp，资本外流压力缓解。

展望下半年，经济增长预计保持平稳。进入四季度由于去年基数偏高，同比数据或有所下降。今后一段时间，对于国内债市的潜在风险主要有两方面：1）监管政策的落地方式和执行力度，2）海外主要央行收紧货币政策带来的外溢效应。从美联储6月份议息会议声明来看，最快将于9月份开始减少兑付本金再投资规模。并且，预计今年还将有一次联邦基金利率上调。18年预计有三次联邦基金利率上调。6月27日，在欧洲央行行长会议上，德拉吉表示货币紧缩因素已经被通货再膨胀因素所取代，释放出了明年开始缩减量宽买债幅度的信号。预计欧央行从明年1月开始削减每月购债规模，从当前每月600亿欧元降至400亿欧元。承担了最大购债份额的德国央行已经开始减缓购债，因为预料到未来德债稀缺的困境。有鉴于此，我们认为在投资风格上应避免过于激进，保持适当的谨慎。

投资运作上，因为本产品属于债券和权益类混合型，我们将在保持一定流动性的

前提下，以短久期的信用债和稳健类个股作为底仓，再在其上通过权益类一级市场申购加厚产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中加心享A基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为1.07%；中加心享C基金基金份额净值增长率为0.65%，同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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	68,223,690.10	2.63
	其中：股票	68,223,690.10	2.63
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,226,723,500.00	86.00
	其中：债券	2,226,723,500.00	86.00
	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	205,694,001.52	7.94
	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	43,148,460.01	1.67
8	其他资产	45,450,976.50	1.76
9	合计	2,589,240,628.13	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	4,700,897.00	0.20
C	制造业	45,493,949.30	1.92
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,829,411.00	0.25
J	金融业	10,520,757.80	0.44
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	1,678,675.00	0.07
S	综合	—	—
	合计	68,223,690.10	2.87

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002241	歌尔股份	301,400	5,810,992.00	0.24
2	600309	万华化学	181,560	5,199,878.40	0.22
3	601857	中国石油	611,300	4,700,897.00	0.20
4	601009	南京银行	409,980	4,595,875.80	0.19
5	002544	杰赛科技	193,000	4,400,400.00	0.19
6	601628	中国人寿	146,900	3,963,362.00	0.17
7	000538	云南白药	39,384	3,696,188.40	0.16
8	000625	长安汽车	231,200	3,333,904.00	0.14
9	600079	人福医药	169,400	3,323,628.00	0.14
10	000423	东阿阿胶	42,700	3,069,703.00	0.13

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	125,064,500.00	5.27
	其中：政策性金融债	125,064,500.00	5.27
4	企业债券	147,679,500.00	6.22
5	企业短期融资券	642,022,000.00	27.03
6	中期票据	1,311,957,500.00	55.24
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,226,723,500.00	93.76

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	101660004	16陕有色MTN001	2,000,000	194,320,000.00	8.18
2	011764001	17海亮SCP001	1,500,000	150,750,000.00	6.35
3	041754010	17鞍钢集CP001	1,000,000	100,500,000.00	4.23
4	011761035	17东方园林SCP001	1,000,000	100,410,000.00	4.23
5	011759015	17复星高科SCP001	1,000,000	100,070,000.00	4.21

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	20,912.87
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	45,429,363.63
5	应收申购款	700.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	45,450,976.50

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存在流通受限的股票。

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公允价值占基金资产净值的比例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

	中加心享混合A	中加心享混合C
报告期期初基金份额总额	2,253,347,384.67	651,606.42
报告期期间基金总申购份额	5,253.10	404,130.80
减：报告期期间基金总赎回份额	2,739,918.12	482,160.65
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	2,250,612,719.65	573,576.57

§ 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	20170401-20170630	976,880,667.76	—	—	976,880,667.76	43.3900%
机构	2	20170401-20170630	598,671,900.00	—	—	598,671,900.00	26.5900%
机构	3	20170401-20170630	664,048,540.00	—	—	664,048,540.00	29.5000%
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。							

注：

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享灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加心享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《中加心享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、基金托管人处

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

基金托管人地址：北京市西城区太平桥大街25号光大中心

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
二〇一七年七月二十一日