中加心享灵活配置混合型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2018年04月23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2018年4月18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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	2,046,276,207.56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	1,959,573,728.73份	86,702,478.83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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	中加心享混合A	中加心享混合C
1.本期已实现收益	14,118,101.83	635,552.32
2.本期利润	19,681,047.75	903,391.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0098
4.期末基金资产净值	1,993,958,000.35	88,203,288.87
5.期末基金份额净值	1.0175	1.0173

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

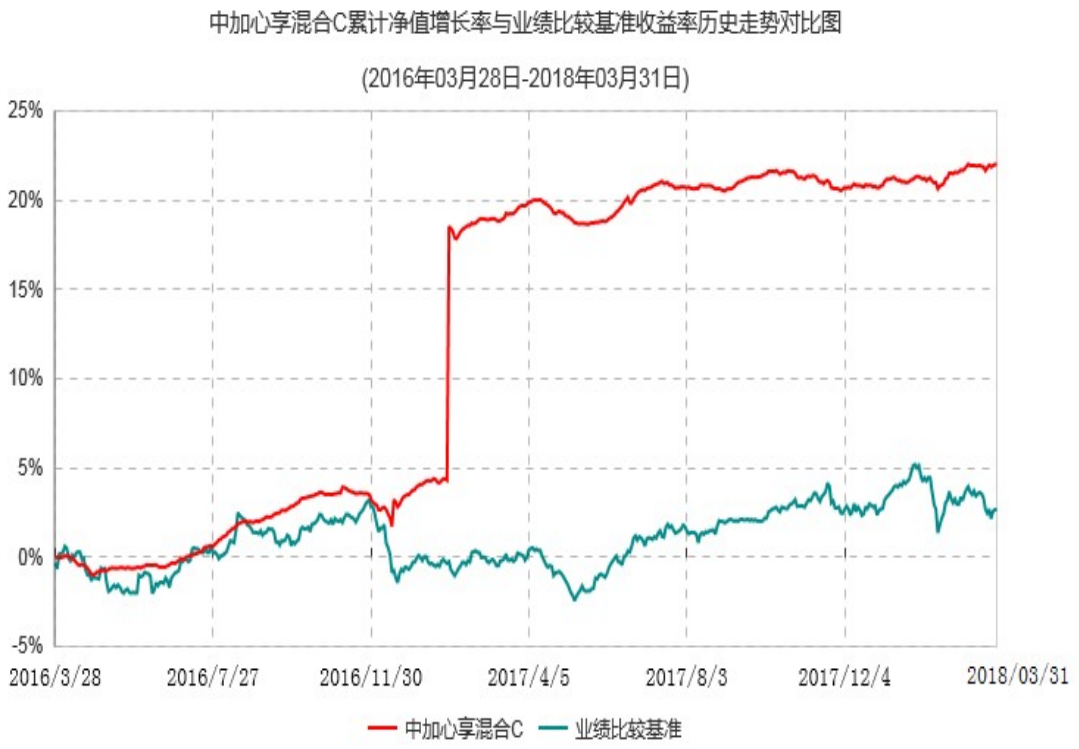
中加心享混合A净值表现

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	0.99%	0.09%	-0.07%	0.34%	1.06%	-0.25%

中加心享混合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	0.98%	0.09%	-0.07%	0.34%	1.05%	-0.25%

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。

2、根据基金合同的约定，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。

3.3其他指标

无。

§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	2015-12-02	-	10	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，任年金与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）、中加瑞盈债券型证券投资基金基金经理（2016年3月23日至今）、中加心悦灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2018年3月8日至今）、中加紫金灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2018年4月4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	2015-12-28	-	10	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）。

1、任职日期说明：张旭的任职日期以本基金基金合同生效公告为准，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遵规守信情况说明

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《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

18年一季度债市整体上涨，10年国债活跃券收益率下行10bp（3.93%至3.83%），10年国开活跃券收益率下行17bp（4.87%至4.7%），中债总财富（1-3）年总值指数上涨1.54%。由于年初央行实施定向降准和临时流动性安排，银行间市场流动性较为充裕，且好于预期（18年春节取现规模仅为7000亿左右，远小于17年春节取现20000亿）。资金加权利率DR007和R007的波动区间明显小于17年大部分时间。流动性改善带来信用债短端收益率明显下行，并为长端收益率下行打开空间。

根据18年两会上政府工作报告中对于18年流动性的表述，并与之和之前相关表述对比，我们判断18年银行间市场流动性将好于17年。18年政府工作报告中提出"稳健的货币政策保持中性，要松紧适度。管好货币供给总闸门，保持广义货币M2、信贷和社会融资规模合理增长，维护流动性合理稳定"。而17年政府工作报告中相关表述为"货币政策要保持稳健中性……维护流动性基本稳定"。我们关注到对于流动性的表述17年为"基本稳定"，而18年为"合理稳定"。关于"总闸门"，央行2017年四季度货币政策执行报告中的表述为"实施好稳健中性的货币政策，保持流动性合理稳定，管住货币供给总闸门"。18年政府工作报告中将相关表述由"管住"修改为"管好"，并且加上"要松紧适度"。从这些表述的变化上我们判断18年流动性压力总体上会小于17年。此外，18经济基本面对于债市的影响也预计将好于17年。工业品出厂价格指数PPI同比一季度在3.5%附近，远小于17年同期。虽然存在央行下半年上调存贷款基准利率的可能性，但是，我们认为一些中久期、高评级信用品种在目前的估值水平上已经具备一定的买入价值。后续还应关注资管新规落地后对于债市的潜在冲击，特别是对于配债资金增量变化的影响。

本产品属于债券和权益类混合型，我们在对于基本面、政策面和资金面密切跟踪的基础上，把握市场节奏调整杠杆水平；并且结合对于宏观和行业的判断，在严格甄别信用风险的前提下，配置较为安全的个券；并以这些个券作为底仓，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

截至报告期末中加心享混合A基金份额净值为1.0175元;本报告期内，基金份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%;截至报告期末中加心享混合C基金份额净值为1.0173元;本报告期内，基金份额净值增长率为0.98%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	121,707,352.10	4.35
	其中：股票	121,707,352.10	4.35
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	2,296,708,140.00	82.05
	其中：债券	2,296,708,140.00	82.05
	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	85,000,140.00	3.04
	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	123,919,578.95	4.43
8	其他资产	171,701,126.70	6.13
9	合计	2,799,036,337.75	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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	9,967,965.00	0.48
C	制造业	73,027,032.10	3.51
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	26,402.87	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,415,823.25	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,243,178.64	0.20
J	金融业	30,026,950.24	1.44
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	121,707,352.10	5.85

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通进行股票投资。

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	601899	紫金矿业	1,711,900	7,446,765.00	0.36
2	601211	国泰君安	429,200	7,322,152.00	0.35
3	600837	海通证券	597,200	6,861,828.00	0.33
4	600309	万华化学	181,560	6,616,046.40	0.32
5	000976	华铁股份	618,300	5,144,256.00	0.25
6	600884	杉杉股份	244,100	4,757,509.00	0.23
7	601009	南京银行	573,972	4,689,351.24	0.23
8	000100	TCL 集团	1,325,100	4,598,097.00	0.22
9	603306	华懋科技	194,200	4,567,584.00	0.22
10	600741	华域汽车	185,500	4,494,665.00	0.22

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	219,177,000.00	10.53
	其中：政策性金融债	219,177,000.00	10.53

4	企业债券	220,904,000.00	10.61
5	企业短期融资券	502,644,000.00	24.14
6	中期票据	1,353,983,140.00	65.03
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,296,708,140.00	110.30

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	011764062	17晋能SCP007	1,000,000	100,690,000.00	4.84
2	041800121	18鲁宏桥CP003	1,000,000	100,080,000.00	4.81
3	101573020	15马钢MTN001	1,000,000	99,990,000.00	4.80
4	101654074	16京煤MTN001	1,000,000	95,810,000.00	4.60
5	011762036	17三安SCP004	900,000	90,603,000.00	4.35

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

本基金本报告期未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

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报告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 本基金本报告期内投资前十名股票未超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	64,269.64
2	应收证券清算款	123,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	48,626,857.06
5	应收申购款	10,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	171,701,126.70

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600309	万华化学	6,616,046.40	0.32	重大资产重组

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

	中加心享混合A	中加心享混合C
报告期期初基金份额总额	1,960,939,163.99	105,893,321.51
报告期期间基金总申购份额	24,443.29	53,238.92
减：报告期期间基金总赎回份额	1,389,878.55	19,244,081.60
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	1,959,573,728.73	86,702,478.83

注：申购含红利再投资、转换入份额；赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	20180101-20180331	976,880,667.76	0.00	0.00	976,880,667.76	47.74%
	2	20180101-20180331	504,591,900.00	0.00	0.00	504,591,900.00	24.66%

	3	20180101-20180331	473,977,540.00	0.00	0.00	473,977,540.00	23.16%
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、甲25号中国光大中心

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

二〇一八年四月二十三日