

中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09月30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	1,230,859,820.84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，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	1,102,339,350.35份	128,520,470.49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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	中加纯债一年A	中加纯债一年C
1.本期已实现收益	15,179,995.46	1,614,329.04
2.本期利润	758,083.40	-55,622.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	-0.0004
4.期末基金资产净值	1,297,038,502.95	150,082,794.11
5.期末基金份额净值	1.177	1.168

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

中加纯债一年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	0.09%	0.09%	0.72%	0.01%	-0.63%	0.08%
过去六个月	0.86%	0.08%	1.43%	0.01%	-0.57%	0.07%
过去一年	4.90%	0.08%	2.89%	0.01%	2.01%	0.07%
过去三年	16.48%	0.14%	8.90%	0.01%	7.58%	0.13%
过去五年	30.21%	0.13%	15.29%	0.01%	14.92%	0.12%
自基金合同生效起至今	57.84%	0.13%	22.52%	0.01%	35.32%	0.12%

中加纯债一年C净值表现

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

		②	率③	准差④		
过去三个月	0.00%	0.09%	0.72%	0.01%	-0.72%	0.08%
过去六个月	0.60%	0.08%	1.43%	0.01%	-0.83%	0.07%
过去一年	4.47%	0.08%	2.89%	0.01%	1.58%	0.07%
过去三年	15.18%	0.14%	8.90%	0.01%	6.28%	0.13%
过去五年	27.83%	0.13%	15.29%	0.01%	12.54%	0.12%
自基金合同生效起至今	54.06%	0.13%	22.52%	0.01%	31.54%	0.12%

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

中加纯债一年A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年03月24日-2020年09月30日)



中加纯债一年C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年03月24日-2020年09月30日)



§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	2014-03-24	-	12	闫沛贤先生，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，曾任中加丰泽纯债债券型证券投资基金（2016年12月19日至2018年6月22日）、中加颐兴定期开放

					<p>债券型发起式证券投资基金（2018年12月13日至2019年12月30日）的基金经理，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（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（2014年3月24日至今）、中加纯债债券型证券投资基金（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（2015年12月28日至今）、中加颐合纯债债券型证券投资基金（2018年9月13日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2018年11月8日至今）、中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金（2018年11月27日至今）、中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金（2019年5月29日至今）、中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至今）的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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《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。本报告期内，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

2020年三季度债券市场整体下跌。10年国债活跃券收益率上行约30bp至3.15%；10年国开活跃券收益率上行约60bp至3.72%。交易型机构主导国开价格导致10年国开和国债活跃券利差拉大。7月上中旬股市暴涨造成债券市场恐慌，收益率快速上行；随后股市陷入明显回调，债市收益率也连续下行。由于压降结构性存款，存单收益率在跨季之后于7月下旬反常快速上行，信用债和利率债收益率也随之重新大幅上行。进入8月，利率债一级大量发行，政府债券缴款，银行放贷等原因导致超出率低位运行；而央行不肯动用总量型降准政策补充银行超储，仅仅通过公开市场操作缓解资金压力。这种供需矛盾导致整个8月资金利率处于央行政策利率上方，债券收益率也持续上行。9月上旬债券市场已经显示出惯性下跌的势头。随后央行超量续作MLF，并且连续在公开市场净融出逆回购资金，稳住了资金利率，债市情绪好转，收益率转而下行，直到月底跨季前一周。

报告期内，我们卖出长久期债券，缩短组合久期，降低组合杠杆率；结合本产品具有封闭期的特点，在对于宏观和行业判断的基础上，严格甄别信用风险的前提下，结合行业特点，挖掘资质佳、久期短、票面利率相对较高的个券获取套息收益。

展望10月份，投资者担心利率债净供给和公开市场到期回笼。据测算，10月份国债净供给额大约在3800亿元附近，地方一般债和专项债净供给在4200亿元附近，政府债券合计净融资额约8000亿元。央行公开市场到期额在6000亿以上。基本面方面，以9月份目前公布的数据测算，PPI环比增长在0.3%~0.5%之间，PPI同比继续改善，对债券造成压力。但是，由于美国大选临近，预计外围市场波动加剧，对国内风险偏好会有一些的压制。我们预计为应对利率债大量发行，央行仍会延续之前对资金面的呵护。市场利率将在多空交织驱动下震荡。地方债将在10月份结束发行，11、12月的利率债净供给将大幅降低。届时，央行是否还会像9月份一样在公开市场净融出值得关注。此外，美国大选的结果也是影响年末大类资产走势的重要因素。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加纯债一年A基金份额净值为1.177元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.09%，同期业绩比较基准收益率为0.72%；截至报告期末中加纯债一年C基金份额净值为1.168元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.72%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,123,447,252.30	96.17
	其中：债券	2,123,447,252.30	96.17
	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	45,678,754.19	2.07

	计		
8	其他资产	38,903,036.29	1.76
9	合计	2,208,029,042.78	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	707,035,252.30	48.86
5	企业短期融资券	49,715,000.00	3.44
6	中期票据	1,366,697,000.00	94.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,123,447,252.30	146.74

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	143522	18吉高02	1,000,000	104,660,000.00	7.23
2	163031	19山金01	1,000,000	99,950,000.00	6.91
3	163373	20华融G1	1,000,000	97,710,000.00	6.75

				00	
4	1018008 48	18甘农垦MT N001	800,000	81,032,000. 00	5.60
5	1015680 04	15津开MTN0 01	600,000	60,498,000. 00	4.18

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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，本基金未投资于股票，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

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	86,705.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,816,330.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,903,036.29

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

	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	1,102,339,350.35	128,520,470.49
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	1,102,339,350.35	128,520,470.49

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

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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过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

中加基金管理有限公司

2020年10月28日