
中加享利三年定期开放债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年7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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加亨利三年债券
基金主代码	007680
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年08月29日
报告期末基金份额总额	9,099,996,587.92份
投资目标	本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。</p> <p>（二）开放期投资安排</p> <p>在开放期，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>

业绩比较基准	同期三年银行定期存款利率（税后）+1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
1. 本期已实现收益	55,675,593.36
2. 本期利润	55,675,593.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061
4. 期末基金资产净值	9,161,250,125.07
5. 期末基金份额净值	1.0067

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，本期公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

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	0.61%	0.01%	0.95%	0.01%	-0.34%	0.00%
过去六个月	1.32%	0.01%	1.90%	0.01%	-0.58%	0.00%

过去一年	2.84%	0.01%	3.88%	0.01%	-1.04%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.67%	0.01%	11.41%	0.01%	-2.74%	0.00%

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		
于跃	本基金基金经理	2020-02-19	-	9	于跃先生，伦敦帝国理工大学金融数学硕士。2012

					<p>年5月至2015年5月，任职于民生证券股份有限公司，担任固收投资经理助理；2015年6月至2019年11月，任职于中信建投证券股份有限公司，任固定收益投资经理。2019年12月加入中加基金管理有限公司，曾任中加优享纯债债券型证券投资基金（2020年3月4日至2021年8月20日）、中加丰裕纯债债券型证券投资基金（2020年5月7日至2021年8月20日）、中加颐信纯债债券型证券投资基金（2020年3月4日至2021年12月21日）、中加瑞利纯债债券型证券投资基金（2020年3月4日至2022年3月28日）、中加科享混合型证券投资基金（2020年11月4日至2022年4月22日）的基金经理，现任中加享利三年定期开放债券型证券投资基金（2020年2月19日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2020年3月3日至今）、中加颐享纯债债券型证券投资基金（2020年3月3日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月13日至今）、中加瑞合纯债债券型证券投资基金（2020年11月25日至今）、中加颐睿纯债债券型证券投资基金（20</p>
--	--	--	--	--	--

				21年12月15日至今)、中加纯债两年定期开放债券型证券投资基金(2022年4月29日至今)、中加丰盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年5月13日至今)、中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年6月20日至今)的基金经理。
--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：于跃先生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《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

2022年4月利率债收益率曲线整体走陡，中短端利率下行，长端利率震荡。一方面，4月多地因疫情被局部封锁，信贷投放节奏放缓；而财政减收增支对冲经济压力，央行加快结存利润上缴，资金面维持宽松状态。另一方面，中美货币政策分歧进一步加大，人民币汇率突破6.40的关键整数关口后贬值速度加快，大幅降低市场对未来总量型货币政策的预期，与此同时上海疫情拐点于4月中旬出现，经济最困难的时刻过去，长端利率先下后上，全月震荡。央行4月公开市场操作保持正常节奏，除4月12日（即中美10年期利率倒挂后的首个交易日）投放200亿逆回购外，其余各交易日均投放100亿逆回购资金，并在月中对到期的1500亿MLF等量平价续作。但另一方面，央行于4月15日宣布全面降准0.25个百分点，且通过提前上缴结存利润的方式释放超过6000亿基础货币。最终全月资金维持宽松状态。

5月利率债收益率曲线继续牛陡，但长债利率摆脱前期震荡格局，出现明显下行。一方面，5月受疫情影响信贷投放节奏仍偏缓，降准资金落地且央行继续上缴利润，财政进行留抵退税投放，资金面维持宽松状态；另一方面，北上疫情拖尾时间长于预期，二季度对冲政策着重于稳市场主体而非大力刺激经济，市场对经济预期有所下修。央行5月公开市场操作保持正常节奏，各交易日均投放100亿逆回购资金，并在月中对到期的1000亿MLF等量平价续作。但另一方面，央行继续通过提前上缴结存利润的方式投放基础货币（未披露具体规模），全月资金维持宽松状态。

6月利率债收益率曲线以熊陡为主，长债利率横盘超两周，利率上行集中在月初及月末，短债利率则相对平稳。一方面，除跨季前后外，资金面承受住了缴税、利率债集中缴款等压力，6月银行间市场流动性整体维持宽松状态；另一方面，随着疫情形势转好，全国防疫政策出现边际调整，市场加强了对三季度经济回升的定价，而汽车、地产销售、票据利率等高频数据的改善进一步强化了市场对经济复苏的确认。最终10年国债和10年国开的收益率均较上月上行7.8BP，分别至2.82%和3.05%。

展望未来，债市需要关注的三个核心问题。一是，经济进入全面恢复期后，如何把握疫情管控放松与疫情反弹之间的平衡，以及下游房地产、汽车、服务等居民相关需求的恢复弹性究竟如何。二是，7月疫情环境大概率好于4-6月，在这种环境下，远低于7天逆回购政策利率的回购利率能维持多久，尤其是在高杠杆短久期策略如此拥挤的环境下，类似季末的紧资金状态在7月税期是否会重现。三是，7月是决定8月后接续稳增长政策的重要时间窗口，其中政策性银行类财政与财政政策或会成为重要抓手，需要保持对陆续出台政策的关注与谨慎。但拉长时间看，民营房企大量出清决定在本轮周期中，地产销售改善向地产投资的传导时间拉长，叠加海外需求进入回落期、现有稳增长政策对保市场主体的作用强于拉经济，经济缺乏稳增长抓手的现状并未改变，市场可能会把复工带来的一次性经济脉冲视为经济内生动能的修复，这种预期差有望带来新的交易机

会。总体来看，债券市场多空因素并存，下一阶段交易难度加大，需要适度降低杠杆敞口、灵活操作。

报告期内，适当买入短久期政金债，以维持产品仓位。产品以短于开放期的利率债为主要投资标的，以有效规避信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加亨利三年债券基金份额净值为1.0067元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.61%，同期业绩比较基准收益率为0.95%。

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	9,153,863,477.81	99.90
	其中：债券	9,153,863,477.81	99.90
	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	8,001,928.77	0.09
	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	1,061,809.20	0.01
8	其他资产	-	0.00
9	合计	9,162,927,215.78	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	9,153,863,477.81	99.92
	其中：政策性金融债	9,153,863,477.81	99.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,153,863,477.81	99.92

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	190407	19农发07	72,100,000	7,427,738,496.11	81.08
2	170309	17进出09	9,800,000	1,019,765,315.24	11.13
3	150216	15国开16	6,300,000	654,504,025.72	7.14
4	120413	12农发13	500,000	51,855,640.74	0.57

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
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	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

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

报告期期初基金份额总额	9,099,996,587.92
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	9,099,996,587.92

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

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	20220401-20220630	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	32.97%
	2	20220401-20220630	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	32.97%
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享利三年定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加享利三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加享利三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：北京市西城区复兴门内大街55号

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

2022年07月20日