

# 中加颐慧三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第2季度报告

2018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:2018年07月19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2018年7月17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04月01日起至2018年06月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中加颐慧定开债券
基金主代码	005336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月17日
报告期末基金份额总额	5,009,999,000.00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	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，结合定量分析方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制</p>

	与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
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，其预期收益和预期风险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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加颐慧定开债券A	中加颐慧定开债券C
下属分级基金的交易代码	005336	005337
报告期末下属分级基金的份额总额	5,009,999,000.00份	0.00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04月01日 - 2018年06月30日)	
	中加颐慧定开债券A	中加颐慧定开债券C
1. 本期已实现收益	46,817,123.66	0.00
2. 本期利润	72,294,061.01	0.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0144	-
4. 期末基金资产净值	5,046,347,548.89	0.00
5. 期末基金份额净值	1.0073	1.0000

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. 截至本报告期末，本基金C类份额为0。

#### 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

##### 中加颐慧定开债券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	1.45%	0.07%	1.01%	0.10%	0.44%	-0.03%

### 中加颐慧定开债券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	0.00%	0.00%	1.01%	0.10%	-1.01%	-0.10%

注：截至本报告期末，本基金 C 类份额为 0。

### 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

中加颐慧定开债券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



注：1. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 17 日生效，截止本报告期末，本基金的基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金的基金合同生效已满 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。

中加颐慧定开债券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  
(2017年11月17日-2018年06月30日)



- 注：1. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 17 日生效，截止本报告期末，本基金的基金合同生效未满一年。  
 2. 按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金的基金合同生效已满 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. 截至本报告期末，本基金 C 类份额为 0。

#### § 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		
廉晓婵	本基金基金经理	2017-11-17	-	11	南开大学经济学硕士，具有 10 年证券从业经验，曾担任Copa 1 Partners (英国) 投资银行分析师，汤森路透全球资本市场部固定收益产品经理，安邦资产管理有限责任公司固定收益研究员。2013年加入中加基金，任固定收益投资经理。现任中加纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2017

					年7月20日至今)、中加颐享纯债债券型基金基金经理(2017年7月27日至今)、中加聚鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理(2017年9月15日至今)、中加颐慧三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2017年11月17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)。
--	--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：廉晓婵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《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

年初市场悲观情绪较浓，虽然一季度债市有较为明显的上涨，但市场大多久期和仓位较轻，错过这一行情，4月份以来，央行降准开启，市场悲观预期被彻底扭转，各机构加杠杆抢跑之下，利率短期内出现大幅下行。4月末开始，前期激进的加杠杆行为导致市场资金面大幅趋紧，利率出现超过基本面的快速下行后迅速反弹，10年期国债从前低点3.5附近迅速回调到3.7左右。5月份，随着盾安集团及城投兑付危机等各信用事件的爆发，信用债大量取消发行，信用风险成为影响市场的重大因素，再加上短期内经济通胀稳定，油价上涨、美元反弹，基本面并未提供强劲支撑，债市继续震荡调整。6月货币出现了超预期宽松，6月20日的国务院常务会议表示，要坚持稳健中性的货币政策，保持流动性合理充裕和金融稳定运行。此后6月27日的央行货币政策例会指出，要加强形势预判和前瞻性预调微调，稳健的货币政策保持中性，要松紧适度，要保持流动性合理充裕。其中预调微调和流动性合理充裕的提法和以往相比都出现了明显变化。印证货币政策从中性偏紧转向了中性偏松。6月最后一周，利率债收益率大幅下行。但信用市场流动性紧缩短期并未缓解。

报告期内，组合跟随市场变化，在四五月份加仓部分长久期高评级信用债，随着市场情绪的逐步好转及融资利率的平稳下降，组合逐步加长久期和杠杆水平，享受较高票息的同时，取得了一定的价差收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加颐慧定开债券A基金份额净值为1.0073元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.45%，同期业绩比较基准收益率为1.01%；截至报告期末中加颐慧定开债券C基金份额净值为1.0000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1.01%。

#### 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	5,028,384,000.00	91.62
	其中：债券	4,726,014,000.00	86.11
	资产支持证券	302,370,000.00	5.51
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	377,488,356.24	6.88
	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	2,669,622.13	0.05
8	其他资产	80,056,503.50	1.46
9	合计	5,488,598,481.87	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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投资股票。

## 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	4,041,468,000.00	80.09
	其中：政策性金融债	2,343,432,000.00	46.44
4	企业债券	253,325,000.00	5.02



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	431,221,000.00	8.55
9	其他	-	-
10	合计	4,726,014,000.00	93.65

#### 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	170209	17国开09	7,500,000	751,575,000.00	14.89
2	1828001	18华夏银行01	5,000,000	497,700,000.00	9.86
3	1820009	18宁波银行01	4,900,000	497,056,000.00	9.85
4	160206	16国开06	4,300,000	418,132,000.00	8.29
5	180402	18农发02	4,000,000	406,960,000.00	8.06

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789364	17中盈3A2	3,000,000	302,370,000.00	5.99

#### 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 本基金未投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

**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	80,056,503.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	80,056,503.50

**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存在尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	中加颐慧定开债券A	中加颐慧定开债券C
报告期期初基金份额总额	5,009,999,000.00	0.00
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00

减：报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
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	5,009,999,000.00	0.00

总申购份额含红利再投、转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

## § 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

单位：份

	中加颐慧定开债券A	中加颐慧定开债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.20	-

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.20%	10,000,000.00	0.20%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.20%	10,000,000.00	0.20%	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20180401-20180630	4,999,999,000.00	0.00	0.00	4,999,999,000.00	99.80%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加颐慧三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《中加颐慧三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中加颐慧三个月定期开放债券型发起式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

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 10.3 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28号凯晨世贸中心东座九层

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

2018年07月19日