中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:招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、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的法律责任。
基金托管人招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	中加改革红利混合
基金主代码	001537
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月13日
报告期末基金份额总额	126,825,024.28份
投资目标	在深入研究的基础上,运用"价值+主题"的投资方法,发现并精选能够分享中国改革红利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	60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债指数收益率
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货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	招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

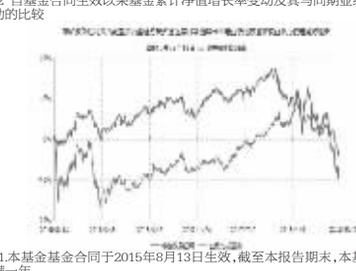
主要财务指标	报告期(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	-10,084,375.46
2.本期利润	-15,927,227.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1103
4.期末基金资产净值	111,558,922.27
5.期末基金份额净值	0.8796

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

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	-12.53%	1.21%	-5.26%	0.68%	-7.27%	0.53%

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8月13日生效,截至本报告期末,本基金基金合同生效已满一年。
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	2015-08-13	-	11	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,任投资研究部权益投资负责人,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)。

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。
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

从市场环境看,第二季度权益市场表现不佳,指数剧烈下行,上证指数季度累计下跌10.14%,深成指下跌13.7%、创业板指下跌15.46%,均创熔断以来新低,从行业表现看,申万28个子行业中,仅有食品饮料和休闲服务两个子行业取得正收益,市场表现十分疲弱。

针对当前的权益市场,我们认为,首先从国内经济环境来看,当前宏观经济并未出现较大下滑,各分项指标基本运行平稳,上市公司业绩增速仍处于高位。尽管去杠杆过程中信用开始收紧,但就目前的国际国内环境看,我们判断决策层不能容忍因为去杠杆、紧信用而促发宏观经济发生断崖式下跌、从而产生系统性金融风险的情况出现,同时在5月份社融大幅下跌后, 央行立即启动了降准和对银行贷款节奏的窗口指导,也反映了决策部门对宏观经济和金融数据的重视和呵护。其次从外部环境来看,贸易战有愈演愈烈之势, 但我们认为特朗普18日声明欲对中国出口4000亿美金的额外商品征税,已经是中美在贸易层面的最悲观预期,从执行层面看贸易战相对长期的影响因素,但目前市场短期已有较充分反映。第三,目前A股估值处于历史最低水平区间。目前A股整体估值12.1倍、剔除金融16.2倍、剔除周期房地产14.0倍,接近2008年10月和2014年1月,已经处于历史低位,但我们认为当前整体宏观环境与流动性优于之前两个阶段,估值水平继续大幅向下可能性不大。综上,我们认为目前指数可能处于底部区域,不宜过度悲观,在保持中性偏高仓位,选择前期下跌较多,行业基本面良好,未来可能会有较大向上弹性的股票进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加改革红利混合基金份额净值为0.8796元,本报告期内,基金份额净值增长率为-12.53%,同期业绩比较基准收益率为-5.26%。

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	95,837,346.95	85.38
	其中:股票	95,837,346.95	85.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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计	16,294,141.30	14.52
8	其他资产	122,392.36	0.11
9	合计	112,253,880.61	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,322,055.57	2.98
C	制造业	42,010,266.70	37.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.06
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	5,255,696.00	4.71
J	金融业	33,064,795.69	29.64
K	房地产业	6,033,780.00	5.41
L	租赁和商务服务业	1,789,714.00	1.60
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,289,479.14	3.85
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	95,837,346.95	85.91

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。

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投资港股通股票。

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

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	600837	海通证券	709,495	6,718,917.65	6.02
2	603799	华友钴业	65,700	6,403,779.00	5.74
3	601688	华泰证券	385,592	5,772,312.24	5.17
4	600031	三一重工	624,278	5,599,773.66	5.02
5	601601	中国太保	166,100	5,290,285.00	4.74
6	000030	富奥股份	702,600	5,213,292.00	4.67
7	601229	上海银行	317,900	5,010,104.00	4.49
8	300296	利亚德	370,000	4,765,600.00	4.27
9	601009	南京银行	548,500	4,239,905.00	3.80
10	300070	碧水源	302,100	4,208,253.00	3.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
本基金本报告期末未持有债券。

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	92,303.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,203.64
5	应收申购款	26,884.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	122,392.36

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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	160,909,067.55
报告期期间基金总申购份额	945,638.98
减:报告期期间基金总赎回份额	35,029,682.25
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	126,825,024.28

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
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	50,000,000.00
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	50,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	39.42

§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	20180401-20180630	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	39.42%
	2	20180401-20180521	50,000,000.00	0.00	30,000,000.00	20,000,000.00	15.77%
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改革红利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2、《中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3、《中加改革红利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:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
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

中加心享灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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07月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。
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	1,817,503,756.79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	1,798,787,643.79份	18,716,113.00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)	
	中加心享混合A	中加心享混合C
1.本期已实现收益	18,999,012.20	435,608.52
2.本期利润	-9,453,221.82	308,240.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050	0.0083
4.期末基金资产净值	1,819,683,473.25	18,923,859.46
5.期末基金份额净值	1.0116	1.0111

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。

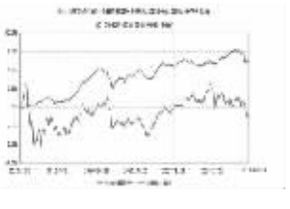
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
中加心享混合A净值表现

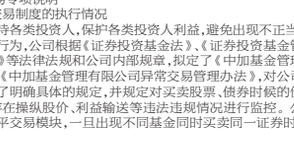
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.58%	0.13%	-1.81%	0.34%	1.23%	-0.21%

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	-0.61%	0.13%	-1.81%	0.34%	1.20%	-0.21%

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		
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,曾任中加丰涤纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年12月19日至2018年6月22日)。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)。
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,任投资研究部权益投资负责人,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)。

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

2018年第二季度债市走势分化:利率债收益率下行,中低等级信用债和城投债收益率上行,信用利差扩大。报告期内,10年国债活跃券收益率由3.73%下行至3.48%;评级为AA,剩余期限在3年的中票信用利差由183bp上行至210bp;评级为AA+,剩余期限为3年的城投债信用利差由158bp上升至175bp。走势分化的原因主要有两方面:(一)报告期内,央行通过降准和MLF操作向银行间市场注入长期资金,改善流动性,从而驱动利率债收益率下行;(二)在结构性去杠杆政策主导下,资管新规(即《中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发【2018】106号))正式稿落地,限制非标融资和期限错配,23号文(即《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》(财金【2018】23号))规范金融机构对城投平台出资行为。这些措施限制了委托贷款和信托贷款的增加,加剧了中低等级发债主体(特别是民企)和城投平台再融资的难度,导致市场对这些主体偿还能力产生担忧,信用利差走阔。

展望未来,我们认为应继续对现金流紧张、投资激进的企业和缺乏足够重要性的城投平台保持谨慎。虽然央行近日再次宣布于7月5日全面下调存款类金融机构准备金0.5%,但去杠杆大方向未变。6月26日,央行会同五部委下发《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》,对于小微企业融资提供一揽子政策支持。易纲行长于6月14日陆家嘴金融论坛上专门提及小微企业融资问题。而郭树清主席则在防范化解金融风险的演讲中谈到"……相当多的金融机构仍然存在"全大户"情结,不少企业高度依赖债务投入,各类隐性担保和"刚性兑付"没有真正打破,"预算软约束""投资饥渴症"问题仍然比较突出,市场化法治化破产机制远未形成……"。我们推测,这看似各说各话的背后实则有着统一的逻辑。城投平台刚兑信仰不破,小微企业就无法和国企、城投平台获得公平的融资环境。另一方面,为缓解小微企业融资难的问题,央行年内仍有下调存款准备金的空间,利好利率债和同业存单。

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。同时,基于我们对于利率走势的判断,适时买入卖出中长久期利率债,把握波段机会,赚取价差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加心享混合A基金份额净值为1.0116元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.58%,同期业绩比较基准收益率为-1.81%;截至报告期末中加心享混合C基金份额净值为1.0111元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.61%,同期业绩比较基准收益率为-1.81%。

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	105,308,871.74	4.15
	其中:股票	105,308,871.74	4.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,227,577,870.00	87.82
	其中:债券	2,227,577,870.00	87.82
	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计	157,199,334.93	6.20
8	其他资产	46,513,980.18	1.83
9	合计	2,536,600,056.85	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,903,631.55	0.32
C	制造业	65,701,175.79	3.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,300,246.85	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	27,018,591.56	1.47
K	房地产业	3,232,440.00	0.18
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	81,226.14	0.00
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	105,308,871.74	5.73

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	600837	海通证券	775,400	7,343,038.00	0.40
2	601899	紫金矿业	1,635,355	5,903,631.55	0.32
3	603799	华友钴业	59,800	5,828,706.00	0.32
4	300316	晶盛机电	429,650	5,710,048.50	0.31
5	600884	杉杉股份	244,100	5,394,610.00	0.29
6	600030	中信证券	297,000	4,921,290.00	0.27
7	601009	南京银行	573,972	4,436,803.56	0.24
8	600741	华域汽车	185,500	4,400,060.00	0.24
9	603306	华懋科技	252,460	4,304,443.00	0.23
10	000538	云南白药	39,384	4,212,512.64	0.23

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	511,934,000.00	27.84
	其中:政策性金融债	511,934,000.00	27.84
4	企业债券	220,856,000.00	12.01
5	企业短期融资券	184,925,000.00	10.06
6	中期票据	1,281,131,870.00	69.68
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	28,731,000.00	1.56
9	其他	-	-
10	合计	2,227,577,870.00	121.16

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	180205	18国开05	2,500,000	262,175,000.00	14.26
2	180204	18国开04	1,400,000	143,514,000.00	7.81
3	101573020	15马钢MTN001	1,000,000	100,420,000.00	5.46
4	041800121	18鲁宏桥CP003	1,000,000	99,720,000.00	5.42
5	101753003	17晋口港MTN001	1,200,000	99,000,000.00	5.38

注: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。

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
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资国债期货。

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的前十名股票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	66,562.43
2	应收证券清算款	142,624.28
3	应收股利	-
4	应收利息	46,304,593.47
5	应收申购款	200.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	46,513,980.18

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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
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

	中加心享混合A	中加心享混合C
报告期期初基金份额总额	1,959,573,728.73	86,702,478.83
报告期期间基金总申购份额	58,799.60	121,099.21
减:报告期期间基金总赎回份额	160,844,884.54	68,107,465.04
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	1,798,787,643.79	18,716,113.00

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
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