

中加纯债分级债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:广州农村商业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月21日

§1 重要提示

基金管理人及基金托管人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:广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2015年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:广州农村商业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月16日

§2 基金产品概况

基金名称	中加纯债分级
基金代码	000914
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2014年12月17日
报告期末基金份额总额	569,078,842.27份
投资目标	在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策等方面的分析和判断,确定经济走势对债券资产收益率的影响,在保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。本基金在保持资产流动性的前提下,通过积极主动的投资,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险较低的基金品种,其预期收益和风险低于股票型基金、混合型基金和权益类基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中加纯债分级B
下属两级基金的交易代码	000915
报告期末下属两级基金的份额总额	569,022,413.74份

§3 主要财务指标和基金净值表现

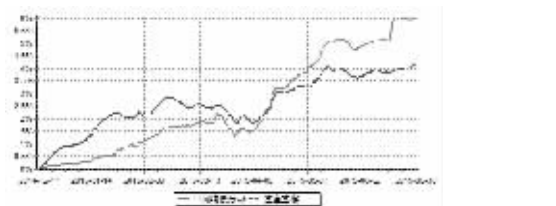
主要财务指标	报告期末(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	10,301,489.71
2.本期利润	22,632,321.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386
4.期末基金份额净值	569,556,387.75
5.期末基金净值增长率	1.0343

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.基金净值表现
3.1 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 标准差之	业绩比较基准 收益率	①-③	②-④
过去三个月	3.91%	0.11%	2.21%	0.09%

3.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率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2014年12月17日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。
2.按基金合同约定,本基金建仓期为6个月,截至报告期末,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策略的规定。
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
同洪涛	本基金基金经理	2014年12月17日	6	同洪涛,男,硕士研究生学历,金融学硕士,2008年加入中加基金管理有限公司,曾任中加纯债分级基金基金经理,现任中加纯债分级基金基金经理(2014年12月17日至今)。

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《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的约定。

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》、《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内规制度,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,并定期对买卖股票、债券时的价格和市场价差进行监控,可能产生操纵股价、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《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》,公司制定了《同日反向交易控制制度》,同时加强对投资组合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,对各投资组合不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控,定期对投资组合的同向交易分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合不存在同日反向交易。投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分析统计分析和利益输送金额统计结果表明投资组合不存在利益输送的可能性,未出现异常交易情况。

2015年上半年,在宏观经济趋弱、货币政策宽松、流动性充裕的背景下,尽管有所波折,债券市场整体走出牛市行情,收益曲线随通胀预期、短端在资产利率维持低位的情况下,长端利率在150bp左右,长端利率特别是国债、国开债变化不大,甚至有所上升。市场的整体波动性显著增强,且在一季度的大幅回调后,二季度,央行继续宽松的货币政策,4、5、6月份均有降息或降准政策推出,且宽松的力和节奏超预期,使得货币市场利率维持在低位,7天回购利率从3月的4.1%回落至2.5左右,月末季末时点的资金利率相对平稳。短期利率随着货币市场利率的降低而大幅下降,长端利率在地方债务供给冲击市场解后走一波行情,但随后一系列稳增长措施的出台,经济企稳预期也在回升,利率出现反复。报告期内,基金管理人认为货币市场利率将持续维持在低位,适度加杠杆,展久期。且在波段中适时介入长端,以博取杠杆息差及价差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金的业绩表现

报告期内,中加纯债分级净值增长率为4.69%,业绩比较基准收益率为2.21%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人人数或基金资产净值未低于预警线。

4.7 投资组合报告

4.7.1 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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	824,440,584.10	96.96
4	其中:债券	824,440,584.10	96.96
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,453,536.15	0.87
8	其他资产	18,511,630.97	2.18
9	合计	850,404,750.22	100.00

注:由于四舍五入的原因,基金总资产占基金总资产的比例之和与合计项可能有尾差。

4.7.2 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。

4.7.3 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。

4.7.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有的债券投资组合情况如下:

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	489,474,584.10	83.03
6	企业短期融资券	120,570,000.00	20.45
7	中期票据	214,386,000.00	36.37
8	可转债	-	-
9	其他	-	-
10	合计	824,440,584.10	139.84

注:由于四舍五入的原因,基金总资产占基金总资产的比例之和与合计项可能有尾差。

4.7.5 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

本基金本报告期末持有的前五名债券投资明细如下:

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1280134	500,000	53,960,000.00	9.16
2	14040010	500,000	51,685,000.00	8.77
3	1500002	500,000	51,506,000.00	8.74
4	1500020	500,000	51,276,000.00	8.69
5	1500021	500,000	51,020,000.00	8.65

4.7.6 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。

4.7.7 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。

4.7.8 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。

4.7.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1 投资情况

5.1.1 本期国债期货投资政策

5.1.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.1.3 本期国债期货投资评价

5.1.4 投资情况报告附注

5.1.1 本基金投资的前十名债券的发行主体本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。

5.1.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.1.3 其他资产构成

5.1.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.1.5 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.1.6 投资情况报告附注的其他文字描述部分

5.2 开放式基金份额变动

5.2.1 基金份额变动

5.2.2 基金份额变动

5.2.3 基金份额变动

5.2.4 基金份额变动

5.2.5 基金份额变动

5.2.6 基金份额变动

5.2.7 基金份额变动

5.2.8 基金份额变动

5.2.9 基金份额变动

5.2.10 基金份额变动

5.2.11 基金份额变动

5.2.12 基金份额变动

5.2.13 基金份额变动

5.2.14 基金份额变动

5.2.15 基金份额变动

5.2.16 基金份额变动

5.2.17 基金份额变动

5.2.18 基金份额变动

5.2.19 基金份额变动

5.2.20 基金份额变动

5.2.21 基金份额变动

5.2.22 基金份额变动

5.2.23 基金份额变动

5.2.24 基金份额变动

5.2.25 基金份额变动

5.2.26 基金份额变动

5.2.27 基金份额变动

5.2.28 基金份额变动

5.2.29 基金份额变动

5.2.30 基金份额变动

5.2.31 基金份额变动

5.2.32 基金份额变动

5.2.33 基金份额变动

5.2.34 基金份额变动

5.2.35 基金份额变动

5.2.36 基金份额变动

5.2.37 基金份额变动

5.2.38 基金份额变动

5.2.39 基金份额变动

5.2.40 基金份额变动

5.2.41 基金份额变动

5.2.42 基金份额变动

5.2.43 基金份额变动

5.2.44 基金份额变动

5.2.45 基金份额变动

5.2.46 基金份额变动

5.2.47 基金份额变动

5.2.48 基金份额变动

5.2.49 基金份额变动

5.2.50 基金份额变动

5.2.51 基金份额变动

5.2.52 基金份额变动

5.2.53 基金份额变动

5.2.54 基金份额变动

5.2.55 基金份额变动

5.2.56 基金份额变动

5.2.57 基金份额变动

5.2.58 基金份额变动

5.2.59 基金份额变动

5.2.60 基金份额变动

5.2.61 基金份额变动

5.2.62 基金份额变动

5.2.63 基金份额变动

5.2.64 基金份额变动

5.2.65 基金份额变动

5.2.66 基金份额变动

5.2.67 基金份额变动

5.2.68 基金份额变动

5.2.69 基金份额变动

5.2.70 基金份额变动

5.2.71 基金份额变动

5.2.72 基金份额变动

5.2.73 基金份额变动

5.2.74 基金份额变动

5.2.75 基金份额变动

5.2.76 基金份额变动

5.2.77 基金份额变动

5.2.78 基金份额变动

5.2.79 基金份额变动

5.2.80 基金份额变动

5.2.81 基金份额变动

5.2.82 基金份额变动

5.2.83 基金份额变动

5.2.84 基金份额变动

5.2.85 基金份额变动

5.2.86 基金份额变动

5.2.87 基金份额变动

5.2.88 基金份额变动

5.2.89 基金份额变动

5.2.90 基金份额变动

5.2.91 基金份额变动

5.2.92 基金份额变动

5.2.93 基金份额变动

5.2.94 基金份额变动

5.2.95 基金份额变动

5.2.96 基金份额变动

5.2.97 基金份额变动

5.2.98 基金份额变动

5.2.99 基金份额变动

5.2.100 基金份额变动

5.2.101 基金份额变动

5.2.102 基金份额变动

5.2.103 基金份额变动

5.2.104 基金份额变动

5.2.105 基金份额变动

5.2.106 基金份额变动

5.2.107 基金份额变动

5.2.108 基金份额变动

5.2.109 基金份额变动

5.2.110 基金份额变动

5.2.111 基金份额变动

5.2.112 基金份额变动

5.2.113 基金份额变动

5.2.114 基金份额变动

5.2.115 基金份额变动

5.2.116 基金份额变动

5.2.117 基金份额变动

5.2.118 基金份额变动

5.2.119 基金份额变动

5.2.120 基金份额变动

5.2.121 基金份额变动

5.2.122 基金份额变动

5.2.123 基金份额变动

5.2.124 基金份额变动

5.2.125 基金份额变动

5.2.126 基金份额变动

5.2.127 基金份额变动

5.2.128 基金份额变动

5.2.129 基金份额变动

5.2.130 基金份额变动

5.2.131 基金份额变动

5.2.132 基金份额变动