中加纯债两年定期开放债券型证券投资基金

【2017】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:杭州银行股份有限公司
报告送出日期:2017年04月21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。
基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04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及其更新。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2017年01月01日起至2017年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加纯债两年	
基金主代码	003660	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月11日	
报告期末基金份额总额	1,000,162,128.92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	1.封闭期投资策略 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。 2.开放期投资策略 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	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加纯债两年A	中加纯债两年C
下属分级基金的交易代码	003660	003661
报告期末下属分级基金的份额总额	1,000,159,948.92份	2,180.00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(2017年01月01日-2017年03月31日)	
	中加纯债两年A	中加纯债两年C
1.本期已实现收益	9,906,218.64	19.77
2.本期利润	682,906.49	-0.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	-0.0002
4.期末基金资产净值	1,007,560,697.98	2,193.25
5.期末基金份额净值	1.0074	1.0061

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

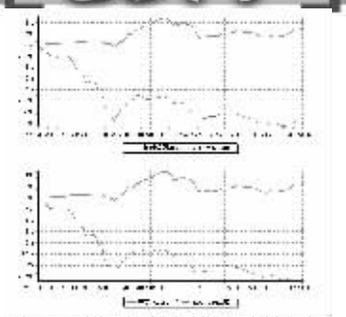
中加纯债两年A

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	0.07%	0.07%	-1.24%	0.07%	1.31%	0.00%

中加纯债两年C

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	-0.01%	0.07%	-1.24%	0.07%	1.23%	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



注:1.本基金基金合同于2016年11月11日生效,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。
2.根据基金合同的约定,本基金建仓期6个月,至本报告期末,基金合同生效未满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		
杨宇俊	本基金基金经理	2016年11月11日		9	金融工程博士,北京银行博士后,具有多年债券市场投资研究经验。曾任北京银行总行资金交易部分析师,负责债券市场和货币市场的研究与投资工作。2013年加入中加基金,任专户投资经理,具备基金从业资格。现任中加心安保本混合型证券投资基金基金经理(2016年3月23日至今),中加丰润纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年6月17日至今),中加丰尚纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年12月19日至今),中加丰盈纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年11月2日至今),中加纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金经理(2016年11月11日至今),中加丰享纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年11月18日至今),中加丰裕纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年11月28日至今)。

注:1.杨宇俊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《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,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,同时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分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合间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,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

2017年一季度,在经济基本面好转、金融去杠杆和美联储加息的背景下,央行货币政策转向稳健中性偏紧,连续两次上调MLF利率、OMO利率,债券市场延续震荡调整走势,整体收益率曲线平坦化上行。以国债为例:10年期国债从年初开始一路上行,最终在2月7日达到3.49%的短期高点,而后进入3月,随着CPI数据大幅低于预期、美联储加息落地、房地产调控升级等利好提振下,10年期国债收益率再度下行至3.28%低位附近。

进入二季度,债市仍然面临监管政策尚未落地,金融去杠杆延续,经济基本面继续复苏等因素的考验,我们对债券市场保持相对谨慎的态度。后续我们将密切关注市场的变化,待房地产投资回落、PPI环比增速转负、监管政策落地后,我们将在严格甄别个券信用风险的前提下,择机加大组合杆杆与久期,提高产品收益。

报告期内,基于对债市基本面、资金面、市场情绪面等进行判断,组合维持较低的杆杆水平与久期水平,较好的规避了季末资金利率上行以及收益率上行带来的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,中加纯债A基金份额净值增长率为0.07%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%;中加纯债C基金份额净值增长率为-0.01%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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	1,269,092,000.00	97.80
	其中:债券	1,269,092,000.00	97.80
	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	9,341,041.74	0.72
8	其他资产	19,261,085.73	1.48
9	合计	1,297,694,127.47	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
无。
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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,460,000.00	9.87
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	381,173,000.00	37.83
5	企业短期融资券	220,139,000.00	21.85
6	中期票据	352,308,000.00	34.97
7	可转债	-	-
8	同业存单	216,012,000.00	21.44
9	其他	-	-
10	合计	1,269,092,000.00	125.96

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1522006	15交银租赁债	1,000,000	99,460,000.00	9.87
2	111682006	16广州农村商业银行CD169	1,000,000	97,840,000.00	9.71
3	1015620005	15长春润德MTN001	800,000	82,280,000.00	8.17
4	1016555021	16大连万达MTN003	600,000	58,614,000.00	5.82
5	136734	16大额01	600,000	58,248,000.00	5.78

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	64,549.48
2	应收证券清算款	207,560.18
3	应收股利	-
4	应收利息	18,988,976.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,261,085.73

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存在流通受限的股票。
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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中加纯债两年A	中加纯债两年C
报告期期初基金份额总额	1,000,159,948.92	2,180.00
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	1,000,159,948.92	2,180.00

§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

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	20170101-20170331	999999000.00	0	0	999999000.00	99.98
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,该投资者在赎回其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纯债两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件
2、《中加纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
3、《中加纯债两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:杭州市庆春路46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
二〇一七年四月二十一日

中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金

【2017】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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2017年04月21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。
基金托管人中国邮储银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加纯债一年	
基金主代码	000562	
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	3,345,901,399.04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,属于证券投资基金中的较低风险品种,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	000562	000563
报告期末下属分级基金的份额总额	2,938,955,033.30份	406,946,365.74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(2017年01月01日-2017年03月31日)	
	中加纯债一年A	中加纯债一年C
1.本期已实现收益	37,554,470.05	4,712,253.38
2.本期利润	24,806,458.05	2,967,868.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0073
4.期末基金资产净值	3,341,706,420.15	457,094,678.25
5.期末基金份额净值	1.137	1.123

注: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

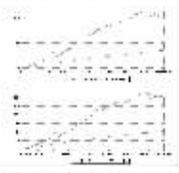
中加纯债一年A

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	0.71%	0.08%	0.70%	0.01%	0.01%	0.07%

中加纯债一年C

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	0.63%	0.08%	0.70%	0.01%	-0.07%	0.07%

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2014年3月24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。

§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年3月24日		9	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,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)、中加丰泽纯债债券型证券投资基金基金经理(2016年12月19日至今)。

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《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,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,同时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分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合间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,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

2017年一季度经济运行稳中向好。工业企业利润同比大幅改善。1-3月中采PM1数据显示企业订单量回升,采购量加大,生产活动持续扩张。在企业主动补库存推动下,PPI同比2月份7.8%,创过去9年来的新高。企业生产活动扩张也带来进口的上升。2月份进口金额同比38.1%。贷款方面,企业中长期贷款1-2月合计21218亿元,比去年同期多增约5000亿。固定资产投资1-2月累计同比8.9%,比16年12月份回升0.8%。民间投资同比6.65%,较16年12月回升约3.5%。经济基本面向好为货币政策收紧提供了良好的内部环境。央行继续16年8月末以来"缩短放长",拾升公开市场资金成本,维持资金面"紧平衡"。期间,央行两次上调公开市场操作利率。7天、14天、28天逆回购利率累计各上调20bp,至2.45%、2.6%和2.75%。6个月和1年期MLF利率累计各上调20bp,至3.05%和3.2%。利率走廊上限SLF隔夜、7天、1个月利率累计上调55bp、20bp和20bp,至3.3%、3.45%和3.8%。10年期国债收益率从2016年末的3.01%开始上行,在2月7日达到季内高点3.49%后震荡下行至3月末的3.29%。资金面经历了春节前提现和3月下旬光大转债发行造成的冲击。非银质押回购利率较去年同期明显上升。央行流动性投放和回收的节凑体现了央行维护资金面"紧平衡"的意图。为了应对春节前提现的冲击,央行采取定向降准的方式向五大行提供流动性;在光大转债发行前,央行于3月16日通过MLF释放3000亿的流动性,与预期冻结资金规模相当。从3月24日起,由于财政月末支出释放流动性央行连续八日(截止4月5日)停止公开市场操作,累计回笼资金超过4000亿,与过去数年3月末财政净支出平均规模相当。另外,一季度内,由于银行对于负债端资金的需求,同业存单大量发行,收益率也随之攀升,从而带动了信用债短端收益率上行。目前,随着MPA季末考核结束,资金成本下降,存单收益率也有所下行。

对于二季度的债券市场我们持谨慎乐观的态度。国内经济方面,从3月份PM1分项数据看企业主动补库存动能已经出现趋缓迹象。这将导致钢铁、煤炭等工业原材料价格上涨幅度减慢,PPI同比增速大概率回落。由于需求端结构性的不均衡,CPI料将维持在低位。经济运行边际变化利好债券市场。美国方面,随着特朗普医改法案在国会受阻带来再通胀预期下降,美元指数回调,国内外汇占款流失压力也将缓解。但,与此同时,央行货币政策方面料仍将继续减少净投放,拾升公开市场资金成本,对债市构成利空。此外,雄安新区的设立是否会持续推高钢铁、有色、焦煤、焦炭等工业品价格;是否会提升投资者风险偏好还需要继续观察。基于以上判断,短期内我们将保持谨慎,密切关注市场的变化,等待机会合理拉长产品久期。

投资运作上,由于本产品的封闭期将于4月初打开,我们将保持合理的流动性,结合对于市场波动的判断,逐步减少仓位,降低产品的杠杆率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,中加纯债一年A债券净值增长率0.71%,中加纯债一年C债券净值增长率0.63%,业绩比较基准收益率0.70%。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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	2,513,471,355.00	60.75
	其中:债券	2,513,471,355.00	60.75
	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	1,517,943,156.92	36.69
	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	45,343,072.00	1.10
8	其他资产	60,483,472.93	1.46
9	合计	4,137,241,056.85	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
本基金本报告期末未持有股票。
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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	217,455.00	0.01
	其中:政策性金融债	217,455.00	0.01
4	企业债券	700,832,200.00	18.45
5	企业短期融资券	340,928,000.00	8.97
6	中期票据	1,377,514,000.00	36.26
7	可转债	-	-
8	同业存单	93,979,700.00	2.47
9	其他	-	-
10	合计	2,513,471,355.00	66.16

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	136386	16相财信	1,700,000	164,492,000.00	4.33
2	1016620028	16江东控股MTN001	1,500,000	147,000,000.00	3.87
3	1016560002	16奇瑞MTN001	1,000,000	99,440,000.00	2.62
4	112298	15新证债	1,000,000	99,010,000.00	2.61
5	111692409	16广东南粤银行CD046	870,000	84,311,700.00	2.22

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 本报告期内,本基金未投资于股票,相应的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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,483,472.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,483,472.93

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
由于四舍五入的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	2,938,955,033.30	406,946,365.74
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	2,938,955,033.30	406,946,365.74

§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比例达到或超过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
二〇一七年四月二十一日

中加纯债债券型证券投资基金

【2017】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:2017年4月21日

§1 重要提示及目录

1.1 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。
基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加纯债债券	
基金主代码	000914	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年12月17日	
报告期末基金份额总额	534,604,162.48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管理,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。	
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四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。分级运作终止转换为不分级的开放式债券型基金后,将更加注重组合的流动性,将在分析和判断国内外宏观经济势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,依然坚持自下而上精选个券的策略,在获取持有预期收益的基础上,优化组合的流动性。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	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预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,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	广州农村商业银行股份有限公司	

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	3,488,447.51
2.本期利润	2,452,502.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	540,408,647.82
5.期末基金份额净值	1.0109

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

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	0.68%	0.03%	-0.33%	0.07%	1.01%	-0.04%

3.2.2 自基金转型以来基金