中加纯债分级债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

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:2016年7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。
基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月15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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加纯债分级
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	573,184,761.74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。分级运作样本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形势、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,在获取持有期限收益的基础上,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
下属分级基金的基金简称	中加纯债分级A / 中加纯债分级B
下属分级基金的交易代码	000914 / 000915
报告期末下属分级基金的份额总额	401,229,333.21份 / 171,955,428.53份
下属分级基金的风险收益特征	纯债A具有低风险、收益相对稳定的特征 / 纯债B具有较高预期风险、较高预期收益的特征

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	10,174,636.97
2.本期利润	345,053.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006
4.期末基金资产净值	631,312,242.54
5.期末基金份额净值	1.1014

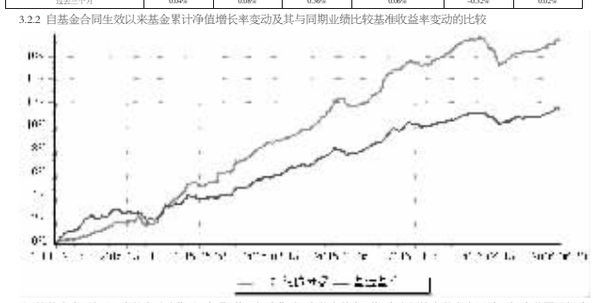
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.04%	0.08%	0.36%	0.06%	-0.32%	0.02%

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:按基金合同规定,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限制规定。

3.3 其他指标

§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	本基金基金经理	2014年12月17日	-	8	闫沛贤,南开大学金融学硕士。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24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)、中加纯债分级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)。

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《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进行分析。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

经历了2014、2015年两年的牛市后,2016年上半年,债市从趋势行情走向波折,1月债市在需求大于供给的作用下延续上涨,10年国开债利率一度触及3%,但随后在信贷高增和央行货币不再大幅宽松的影响下,收益率缓慢上行;4月后,由于营改增、信用违约频发,市场出现调整,特别是基金遭遇赎回,造成利率债和信用债齐跌。5月营改增补丁出台,城投提前偿还取消、铁物资风波得到后续处理,债市恐慌情绪才有所缓解,利率债收益率也较此前小幅下行。6月初,10年国开债利率仍在3.3-3.4%左右震荡,10年国债利率也回到3%以上,6月中下旬,市场对于基本面的预期进一步走弱,同时英国公投退欧的结果超出市场预期,全球避险情绪快速升温,避险资产大幅走强,这种情绪也蔓延到了国内,利率债收益率于6月下旬大幅走低,其中中长端品种利率降幅更大,收益率曲线呈现平坦化下行。由于信用事件的频发,高等级信用债走势跟随利率债,市场防踩雷的谨慎态度令低评级品种信用利差呈现高位震荡走势。

上半年资金面虽出现一定的波动,但整体较为平稳。春节前后,央行均通过公开市场及SLO\SLF等工具向市场投放巨量资金,以缓解紧张的资金面,7天回购加权利率始终稳定在2.5%以下。三月初降准0.5%,释放资金7000亿左右,但全月公开市场大规模净回笼1,025万亿元,三月较高的信贷投放带来准备金的上缴也较高,以及外汇占款的继续流出,整体资金供给维持偏紧状态。在资金供应有限的情况下,三月下旬面临季末压力和MPA初次考核更是加剧了结构性的非银机构的资金紧张状况,回购利率在季末陡升。进入6月份,MPA考核导致阶段性的资金面承压。此外,转债打新、新债缴款等因素也带来了新增的资金需求,增加了流动性层面的压力。央行全月通过逆回购、MLF、国库现金定存等实现净投放5350亿,并且主要集中在资金需求较高的后两周。对比3月末资金利率的大幅上行,本次资金价格并未出现大幅飙升,市场反映出虽然承受压力,但基本可控的局面。

报告期内,组合结合市场的波动特点,并通过对资金面进行阶段性判断,适时调整杠杆水平和久期,并通过自上而下及自下而上相结合的方法,在整体市场趋势判断的基础上,严格甄别个券的估值和信用风险,博取杠杆和价差收益。

4.5 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0.04%,业绩比较基准收益率0.36%。

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	829,262,224.50	88.36
	其中:债券	829,262,224.50	88.36
	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	10,674,937.78	1.14
8	其他资产	98,593,216.90	10.51
9	合计	938,530,379.18	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

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	398,838,824.50	63.18
5	企业短期融资券	88,092,800.00	13.95
6	中期票据	342,330,600.00	54.23
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	829,262,224.50	131.36

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。

5.5 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	1280134	12信容福地债	500,000	54,575,000.00	8.64
2	1580006	15望城经开债	500,000	53,690,000.00	8.50
3	1580020	15振高科债	500,000	53,575,000.00	8.49
4	1580021	15汇丰投资债	500,000	53,570,000.00	8.49
5	101461039	14凤凰MTN001	500,000	53,360,000.00	8.45

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 报告期末指数投资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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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	79,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	19,593,216.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,593,216.90

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

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金简称	中加纯债分级A	中加纯债分级B	中加纯债分级
报告期期初基金份额总额	399,542,076.70	171,955,428.53	571,497,505.23
报告期期间基金总申购份额	96,631,233.96	-	96,631,233.96
减:报告期期间基金总赎回份额	104,253,307.84	-	104,253,307.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	9,309,330.39	-	9,309,330.39
报告期期末基金份额总额	401,229,333.21	171,955,428.53	573,184,761.74

注:总申购份额含红利再投、转换入份额。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准中加纯债分级债券型证券投资基金设立的文件
《中加纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
《中加纯债分级债券型证券投资基金托管协议》
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:广东省广州市天河区珠江新城华夏路1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
二〇一六年七月二十日

中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2016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。
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月15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2016年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加纯债一年
基金主代码	000552
基金运作方式	契约开放式
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利息收益率+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	000552 / 000553
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(2016年04月01日-2016年06月30日)	
	中加纯债一年A	中加纯债一年C
1.本期已实现收益	34,932,092.06	4,542,284.02
2.本期利润	21,000,055.34	2,549,435.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0067
4.期末基金资产净值	3,260,775,998.71	447,296,325.47
5.期末基金份额净值	1.110	1.099

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

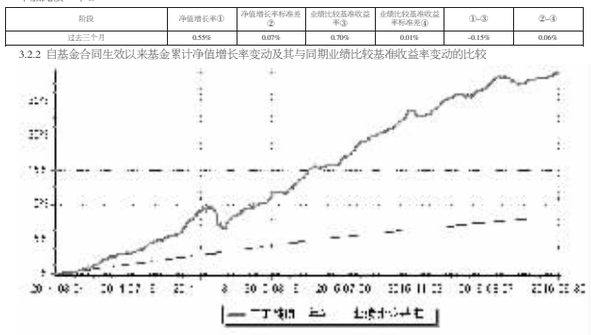
中加纯债一年A

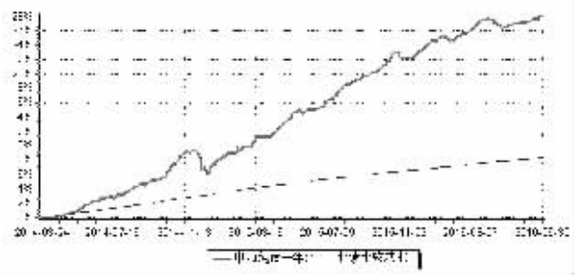
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.07%	0.70%	0.01%	-0.07%	0.06%

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	0.55%	0.07%	0.70%	0.01%	-0.15%	0.06%

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:本基金基金合同于2014年3月24日生效。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。

§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	本基金基金经理	2014年03月24日	-	8	闫沛贤,南开大学金融学硕士。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24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)、中加纯债分级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)。

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《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进行分析。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

经历了2014、2015年两年的牛市后,2016年上半年,债市从趋势行情走向波折,1月债市在需求大于供给的作用下延续上涨,10年国开债利率一度触及3%,但随后在信贷高增和央行货币不再大幅宽松的影响下,收益率缓慢上行;4月后,由于营改增、信用违约频发,市场出现调整,特别是基金遭遇赎回,造成利率债和信用债齐跌。5月营改增补丁出台,城投提前偿还取消、铁物资风波得到后续处理,债市恐慌情绪才有所缓解,利率债收益率也较此前小幅下行。6月初,10年国开债利率仍在3.3-3.4%左右震荡,10年国债利率也回到3%以上,6月中下旬,市场对于基本面的预期进一步走弱,同时英国公投退欧的结果超出市场预期,全球避险情绪快速升温,避险资产大幅走强,这种情绪也蔓延到了国内,利率债收益率于6月下旬大幅走低,其中中长端品种利率降幅更大,收益率曲线呈现平坦化下行。由于信用事件的频发,高等级信用债走势跟随利率债,市场防踩雷的谨慎态度令低评级品种信用利差呈现高位震荡走势。

上半年资金面虽出现一定的波动,但整体较为平稳。春节前后,央行均通过公开市场及SLO\SLF等工具向市场投放巨量资金,以缓解紧张的资金面,7天回购加权利率始终稳定在2.5%以下。三月初降准0.5%,释放资金7000亿左右,但全月公开市场大规模净回笼1,025万亿元,三月较高的信贷投放带来准备金的上缴也较高,以及外汇占款的继续流出,整体资金供给维持偏紧状态。在资金供应有限的情况下,三月下旬面临季末压力和MPA初次考核更是加剧了结构性的非银机构的资金紧张状况,回购利率在季末陡升。进入6月份,MPA考核导致阶段性的资金面承压。此外,转债打新、新债缴款等因素也带来了新增的资金需求,增加了流动性层面的压力。央行全月通过逆回购、MLF、国库现金定存等实现净投放5350亿,并且主要集中在资金需求较高的后两周。对比3月末资金利率的大幅上行,本次资金价格并未出现大幅飙升,市场反映出虽然承受压力,但基本可控的局面。

报告期内,组合结合市场的波动特点,并通过对资金面进行阶段性判断,适时调整杠杆水平和久期,并通过自上而下及自下而上相结合的方法,在整体市场趋势判断的基础上,严格甄别个券的估值和信用风险,博取杠杆和价差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,中加纯债一年A净值增长率0.63%,中加纯债一年C净值增长率0.55%,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	5,338,135,784.00	94.12
	其中:债券	5,338,135,784.00	94.12
	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	41,547,585.88	0.73
8	其他资产	291,830,830.88	5.15
9	合计	5,671,514,200.76	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

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	599,926,884.00	16.18
	其中:政策性金融债	599,926,884.00	16.18
4	企业债券	914,746,800.00	24.67
5	企业短期融资券	1,404,365,000.00	37.87
6	中期票据	2,419,097,100.00	65.24
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,338,135,784.00	143.96

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	160210	16国开10	6,000,000	599,700,000.00	16.17
2	101660033	16开焦煤MTN001	3,000,000	302,790,000.00	8.17
3	101653010	16招钢集MTN001	2,000,000	199,280,000.00	5.37
4	1182222	11中煤MTN1	1,900,000	192,261,000.00	5.18
5	136386	16招财位	1,700,000	169,966,000.00	4.58

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

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	9,692.32
2	应收证券清算款	199,963,841.85
3	应收股利	-
4	应收利息	91,857,296.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	291,830,830.88

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	674,301,079.74	186,272,431.57
报告期期间基金总申购份额	2,563,697,229.69	298,159,485.43
减:报告期期间基金总赎回份额	299,043,276.13	77,485,551.26
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

注:总申购份额含红利再投、转换入份额。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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
《中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
《中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
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
二〇一六年七月二十日

中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

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:2016年7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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月15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2016年04月01日起至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	契约开放式
基金合同生效日	2015年8月13日
报告期末基金份额总额	217,826,213.62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。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、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。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、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%*中证综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,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	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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	1,021,497.53
2.本期利润	4,139,262.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193
4.期末基金资产净值	232,036,334.92
5.期末基金份额净值	1.0652

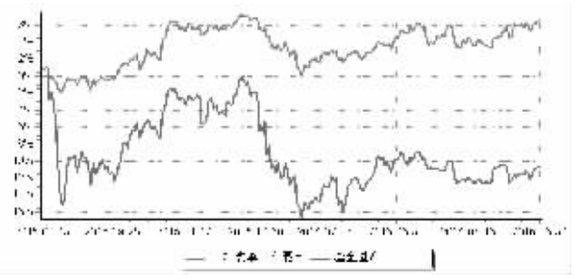
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.79%	0.43%	-0.97%	0.61%	2.76%	-0.18%

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:按基金合同规定,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 |