
中加心悦灵活配置混合型证券投资基金

2018年第3季度报告

2018年09月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月23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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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07月01日起至2018年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加心悦混合
基金主代码	005371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月08日
报告期末基金份额总额	130,001,688.89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。在严格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	50%×沪深300指数收益率+50%×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，属于中高预期和预期风险水平的投资品种，其预期收益和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。	
基金管理人	中加基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加心悦混合A	中加心悦混合C
下属分级基金的交易代码	005371	005372
报告期末下属分级基金的份额总额	130,000,468.83份	1,220.06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07月01日 - 2018年09月30日)	
	中加心悦混合A	中加心悦混合C
1. 本期已实现收益	905,632.54	8.63
2. 本期利润	1,248,853.34	11.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0097
4. 期末基金资产净值	132,614,552.04	1,244.11
5. 期末基金份额净值	1.0201	1.0197

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

中加心悦混合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	0.95%	0.06%	-0.80%	0.67%	1.75%	-0.61%

中加心悦混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

		②	率③	准差④		
过去三个月	0.96%	0.06%	-0.80%	0.67%	1.76%	-0.61%

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 2018 年 3 月 8 日生效，截至本报告期末，本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。

中加心悦混合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

(2018年03月08日-2018年09月30日)



注：1. 本基金基金合同于 2018 年 3 月 8 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未
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。

§ 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	2018-03- 08	-	11	廉晓婵女士，南开大学经济 学硕士，具有多年证券从业经 验，曾担任Copal 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。20 13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)、中加颐睿纯债债券型证券投资基金基金经理(2018年7月25日至今)。
张旭	本基金基金经理	2018-03-08	-	10	硕士,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,任权益投资部负责人,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)、中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2018年9月5日至今)。

杨旻	本基金基金经理	2018-08-10	-	7	<p>杨旻女士，金融学硕士，具有CFA资格，7年证券从业经验，2011年2月至2015年6月，任职于工商银行股份有限公司，担任固收投资经理；2015年7月至2016年7月，任职于招商银行股份有限公司，担任固收投资经理；2016年8月至2017年7月，任职于西南证券股份有限公司，担任固收投资副总监。于2017年10月加入中加基金管理有限公司，任固定收益部投资经理。现任中加颐信纯债债券型证券投资基金基金经理（2018年6月14日至今）、中加纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2018年8月10日至今）、中加颐享纯债债券型基金基金经理（2018年8月10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（2018年8月10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（2018年8月10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8月10日至今）、中加颐睿纯债债券型证券投资基金基金经理（2018年8月10日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金基金经理（2018年9月14日至今）。</p>
----	---------	------------	---	---	---

- 1、任职日期说明：廉晓婵、张旭的任职日期以本基金基金合同生效公告为准，杨旻女士的任职日期以本基金增聘基金经理的公告为准。
- 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。

5、廉晓婵女士因个人原因（休产假）休假将超过30日，本公司根据法规和公司制度批准廉晓婵女士于2018年8月13日起休假，详情请见本基金相关公告。

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年第三季度，债市呈现震荡，7月份债券收益率整体呈现下行，尤其短久期高评级信用债和三年以内利率债收益率出现明显下行，主要原因为7月初降准后，资金面出现明显的宽松，经济基本面下滑的趋势确立，宽货币向宽信用传导受阻，贸易战的超预期演进带来避险情绪的推升等多重利好齐发力，推动债券收益率出现显著下行，尤其短期限债券收益率下行幅度更大，曲线呈现牛陡。7月末，因资金非常充裕，银行

间回购利率曾一度低于央行投放的逆回购利率，货币政策的传导面临失效，市场传言央行重启正回购，银行间回购利率也确实由低点向上，扭转了市场利率与政策利率倒挂的尴尬局面；7月末的政治局会议，提出了“六个稳”，市场预期稳增长的措施会出台，是否重走房地产基建刺激老路的担忧再起；资管新规过度期的政策有所放松，利好非标融资的回升；外围土耳其、阿根廷等国汇率出现大幅贬值，市场对人民币汇率有所担忧，对中美的政策利率和债券市场利率的舒服区间有所忌惮；导致收益率走出一波快速上行；此后，通胀预期的抬头，地方债的天量供给都对债市构成压制，收益率延续弱势，至今未回到8月初的最低点。当前，市场面临类滞胀格局，经济数据还尚未有起色，宽信用面临约束；但猪价上涨，菜价、油价、房租等价格上涨，抬升了通胀预期；后期主要关注美、欧、日的货币收紧进程、人民币汇率的变动方式；油价的走势变动；基建发力的时间点和程度等因素。

报告期内，基金主要以利率债和同业存单为主要新增投资标的，有效控制了信用风险，并取得了一定的票息收入。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加心悦混合A基金份额净值为1.0201元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.95%，同期业绩比较基准收益率为-0.80%；截至报告期末中加心悦混合C基金份额净值为1.0197元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.96%，同期业绩比较基准收益率为-0.80%。

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	157,844,000.00	98.59
	其中：债券	157,844,000.00	98.59
	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	831,457.49	0.52
8	其他资产	1,422,722.54	0.89
9	合计	160,098,180.03	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。

5.2.2 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	29,767,000.00	22.45
	其中：政策性金融债	29,767,000.00	22.45
4	企业债券	10,125,000.00	7.63
5	企业短期融资券	20,185,000.00	15.22
6	中期票据	30,309,000.00	22.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	67,458,000.00	50.87
9	其他	-	-
10	合计	157,844,000.00	119.02

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	111886134	18广州农村商业银行CD076	500,000	48,200,000.00	36.35
2	160206	16国开06	200,000	19,654,000.00	14.82
3	111821243	18渤海银行CD243	200,000	19,258,000.00	14.52
4	101761006	17首钢MTN002	100,000	10,264,000.00	7.74
5	101451033	14烟台港MTN001	100,000	10,162,000.00	7.66

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 本基金本报告期末未持有股票，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	2,969.21

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,419,753.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,422,722.54

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

	中加心悦混合A	中加心悦混合C
报告期期初基金份额总额	130,000,488.71	1,220.06
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	19.88	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	130,000,468.83	1,220.06

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	20180701-20180930	28,998,000.00	0.00	0.00	28,998,000.00	23.08%
	2	20180701-20180930	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	76.92%
产品特有风险							
本基金本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心悦灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加心悦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加心悦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
 基金托管办公人地址：杭州市延安路368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
2018年10月23日