

中融恒瑞纯债债券型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 月 30 日

基金管理人:中融基金管理有限公司

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 10 月 26 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2017年10月24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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2017年07月01日起至2017年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融恒瑞纯债	
基金主代码	003089	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年04月07日	
报告期末基金份额总额	997,506,405.82份	
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1. 大类资产配置 2. 债券投资策略 (1) 久期管理策略 (2) 期限结构配置策略 (3) 债券的类别配置策略 (4) 骑乘策略 (5) 杠杆放大策略 (6) 信用债券投资策略 (7) 资产支持证券投资策略 (8) 中小企业私募债券投资策略	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中融基金管理有限公司	
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	中融恒瑞纯债A	中融恒瑞纯债C

下属分级基金的交易代码	003089	003090
报告期末下属分级基金的份额总额	997,425,145.78份	81,260.04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07月01日 - 2017年09月30日)	
	中融恒瑞纯债A	中融恒瑞纯债C
1. 本期已实现收益	9,085,710.24	1,424.09
2. 本期利润	8,919,782.65	1,671.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0089	0.0100
4. 期末基金资产净值	1,008,253,765.34	82,713.86
5. 期末基金份额净值	1.0109	1.0179

注：①所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

中融恒瑞纯债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	0.90%	0.02%	0.79%	0.03%	0.11%	-0.01%

中融恒瑞纯债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	0.92%	0.02%	0.79%	0.03%	0.13%	-0.01%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

中融恒瑞纯债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年04月07日-2017年09月30日)



中融恒瑞纯债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
(2017年04月07日-2017年09月30日)



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，截至本报告期末仍在建仓期内。

§ 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		
秦娟	-	2017-04-07	2017-08-31	13年	秦娟女士，中国国籍，毕业于西安交通大学应用经济学专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限13年。2004年7月至2005年12月曾任广东证券股份有限公司固定收益部分析师、2005年12月至2006年8月曾任东莞银行资金部债券分析师、2006年8月至2010年2月曾任长信基金管理有限责任公司固定收益部债券分析师、2010年2月至2015年2月曾任天治基金管理有限公司投资管理部基金经理助理、固定收益部总监兼基金经理，于2017年4月至2017年8月任本基金基金经理。
杨萍	中融银行间1-3年高等级信用债指数、中融银行间3-5年中高等级信用	2017-06-27	-	4年	杨萍女士，中国国籍，毕业于深圳大学，硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业年限4年。2010年7月至2013年4月曾于大公国际资信评估有限公司评级部担任分析师；2013年8月至2015年7月曾于中国中投证券有限责任公司担任研究

	债指数、 中融银行 间0-1年 中高等级 信用债指 数、中融 银行间1- 3年中高 等级信用 债指数、 中融恒瑞 纯债基金 基金经理				员；2015年7月至2016年12月曾 于招商证券资产管理有限公司 担任投资经理，2017年1月加入 中融基金管理有限公司，在研 究部工作，于2017年6月至今任 本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

- (1) 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- (2) 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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体回顾，三季度债券市场以震荡为主，未出现趋势性行情，十年期国债利率在 3.56%-3.66%间震荡；信用债收益率以震荡为主，信用利差变化不大，民企和国企利差拉大。资金面整体紧平衡，季末资金价格居高不下。

市场走势方面，三季度监管从严的态度更加明确，黑色系和周期股表现强劲，债券市场收益率高位窄幅震荡。7 月份，金融会议定调强监管、防风险之后，由于政策推进较为温和，加上经济短期走平，海外美元走弱，多空因素的冲击均有所缓和，债市也进入横盘震荡状态。8月份，虽然美元继续走弱，美债收益率继续下行，但是国内债市基本围绕国内基本面和政策面并未出现跟随行情。二季度货币政策执行报告继续明确态度指出将继续深化去杠杆和引导金融回归为实体经济服务，同时指出M2增速偏低可能成为新常态。8月底，央行颁布了17年第12号文，自2017年9月1日起，金融机构不得新发行期限超过1年（不含）的同业存单，关闭了同业机构通过发行1年期以上的同业存单绕开MPA中同业负债占比考核的渠道，继续用实际行动表明了引导资金脱虚向实的态度。9月份由于临近季度末，MPA考核压力增大，资金价格也一直居高不下，虽然总理提到将会实行定向降准，但是市场情绪并未见好，整体表现清淡。利率债短端收益率呈先下后上态势，整体在3季度走平；10年期国债收益率在3.56%-3.66%之间小幅波动，5年期和10年期收益率基本一致，并在3季度末呈小幅倒挂；30年期国债收益率则明显上行，在3季度上行30BP左右。信用债方面，相较于高等级信用债而言，低等级信用债回落幅度更大。从信用利差来看，信用利差在3季度整体呈小幅回落态势。

流动性方面，整个三季度资金面偏紧张，资金价格中枢居高不下。主要原因有：1、受MPA考核影响，银行整体指标压力较大，银行向非银融出资金较少，整体资金供给出现结构性失衡。2、同业存单到期量巨大，银行续发压力大增，9月份存单到期量为2.3万亿，到期量创下历史之最，其中6月份高峰时期的到期量占了很大比重。3、监管再出手以管理债市流动性风险，9月1号，监管机构发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，部分基金已经即日起严格执行，这对市场的流动性尤其是非银金融机构的流动性造成了不小的冲击。

产品配置以安全性和流动性较好的同业存单和利率债为主，未来依然会以此配置策略为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融恒瑞纯债A基金份额净值为1.0109元；本报告期基金份额净值增长率为0.90%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

截至报告期末中融恒瑞纯债C基金份额净值为1.0179元；本报告期基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

§ 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	1,022,404,700.00	81.40
	其中：债券	1,022,404,700.00	81.40
	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	101,990,592.99	8.12
	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	118,309,999.82	9.42
8	其他资产	13,301,691.82	1.06
9	合计	1,256,006,984.63	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

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	292,170,000.00	28.98
	其中：政策性金融债	292,170,000.00	28.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	730,234,700.00	72.42
9	其他	-	-
10	合计	1,022,404,700.00	101.40

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	170408	17农发08	1,000,000	99,820,000.00	9.90
2	170204	17国开04	1,000,000	99,800,000.00	9.90
3	170405	17农发05	600,000	57,858,000.00	5.74
4	111795119	17杭州银行CD090	500,000	48,910,000.00	4.85
5	111782810	17哈尔滨银行CD155	500,000	48,875,000.00	4.85
5	111782742	17中原银行CD223	500,000	48,875,000.00	4.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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投资。

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投资。

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投资。

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交易。

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交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票未超过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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,301,691.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,301,691.82

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，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中融恒瑞纯债A	中融恒瑞纯债C
报告期期初基金份额总额	997,456,654.73	495,342.19
报告期期间基金总申购份额	10,344,712.04	92,825.64
减：报告期期间基金总赎回份额	10,376,220.99	506,907.79
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	997,425,145.78	81,260.04

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20170701-20170930	997,007,976.07	-	-	997,007,976.07	99.95
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回</p>							

导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时,为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益,可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害,管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定,暂停或者拒绝申购、暂停赎回,基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融恒瑞纯债债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融恒瑞纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融恒瑞纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融恒瑞纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间取得上述文件的复印件

咨询电话:中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000(免长途话费),(010)85003210

网址: <http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司
二〇一七年十月二十六日