

中金恒瑞债券型集合资产管理计划 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	集合-中金恒瑞债券	
基金主代码	920007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 3 日	
报告期末基金份额总额	156,128,011.36 份	
投资目标	本集合计划主要投资于债券资产，在保持集合计划资产流动性和严格控制集合计划资产风险的前提下，通过积极主动的管理，力争实现集合计划资产的长期稳健增值。	
投资策略	本计划将密切关注经济基本面、货币政策、财政政策、监管政策及国家产业政策的变化，分析资本市场环境，考量各类资产的市场流动性、风险收益特征，在各类资产之间进行动态配置，以实现集合计划资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	本集合计划采用“中债总全价指数收益率”作为业绩比较基准	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。	
基金管理人	中国国际金融股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	集合--中金恒瑞债券 A	集合--中金恒瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	920007	920927
报告期末下属分级基金的份额总额	125,731,194.83 份	30,396,816.53 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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（2020年7月1日-2020年9月30日）	
	集合--中金恒瑞债券 A	集合--中金恒瑞债券 C
1. 本期已实现收益	52,974.09	-158,982.29
2. 本期利润	254,989.10	-165,684.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0023	-0.0236
4. 期末基金资产净值	133,436,248.07	32,294,830.24
5. 期末基金份额净值	1.0613	1.0624

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益。

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

集合--中金恒瑞债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.39%	0.32%	-2.00%	0.14%	2.39%	0.18%

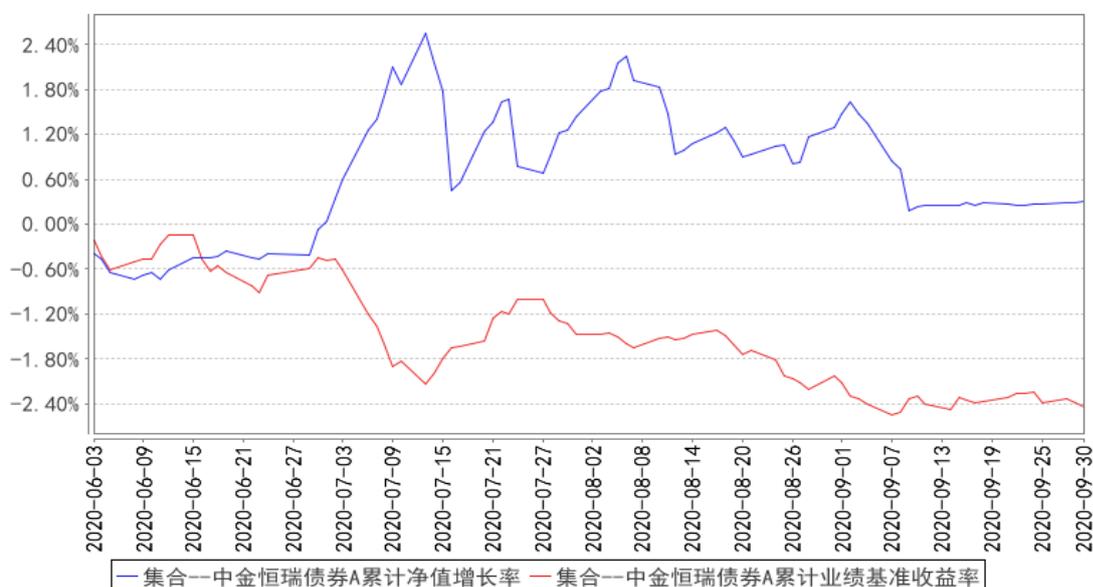
集合--中金恒瑞债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.28%	0.32%	-2.00%	0.14%	2.28%	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

集合--中金恒瑞债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



集合--中金恒瑞债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
薛一品	本基金的基金经理	2020年6月3日	-	13年	薛一品先生, CFA, 固定收益投资经理。2006 年获复旦大学理论与应用力学学士, 2007 年获美国北卡州立大学金融数学硕士。2007 年担任美国 Good Hill Partners LP 对冲基金 ABS 分析

					<p>师；2008 年至 2012 年担任意大利 UniCredit Bank 美国总部全球固定收益组合投资经理；2012 年担任瑞士再保险资产管理中心纽约总部副总裁助理；2013 年 1 月回国加入新华资产管理股份有限公司，担任固定收益部投资经理；2015 年 4 月加入中金公司。薛一品先生管理的中金一号于 2017 年荣获“三年期金牛券商集合资管计划”。（中国证券报）。</p>
--	--	--	--	--	--

注：本集合计划投资经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

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%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金 6 月初成立后，债券和权益市场均出现不小的跌幅，尤其是债券市场整体下跌 1%。基金经理主要持有短久期高等级信用债，配以一定仓位可转债作为收益增强，同时留出不少资金用作机动操作。接近 6 月底，基金经理加大了可转债的仓位占比，7 月权益市场短期大涨，基金

中的可转债获得较为丰厚的收益增强。同时在纯债券部分基金经理继续保持谨慎的观点和操作，主要认为经济反弹任性较强，加上货币政策并无趋势性收紧的意图，所以整个 Q3 逐渐降低债券部分的久期，严格控制利率风险把偶，并将高等级信用债逐渐换成流动性更好的利率债，以便灵活操作。可转债部分，基金经理一直相对比较看好，认为由于疫情在上半年砸出的窟窿，超常规的货币和财政刺激力度，势必将经济重新拖回正常水平，虽然社融可能短期见顶的概率较大，但这个那个信贷派生力度将维持在当前较高水平一段时间，经济反弹的任性在逐渐加强。再加上十四五不仅仅是对于未来 5 年的政府工作指引，而更是未来 15 年的指引，所以政策层面的预期较为丰富，加上接近年底美国大选无论谁当选、通过何种途径和过程当选，这一事件如果落地对国内的风险偏好将有明显提振。所以基金经理一直持有一部分可转债。9 月初开始权益市场出现较大幅度持续下跌，由于我们的基金净值回撤已经威胁到一定的绝对收益回报，所以基金经理果断清仓可转债，之后基金产品净值相对平稳。进入四季度，债券方面基金经理认为债券市场的机会在逐渐临近，将结合市场情况适当布局，将按照节奏和市场变化适当小幅拉长久期进行小幅配置，主要以获取票息为主。转债方面，基金经理认为还是有一定机会，但机会比上半年低不少，所以将在控制风险的前提下持有一定转债风险暴露，主要看好相对低价大金融和周期转债，适当持有成长类的科技和消费板块转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0613 元，份额累计净值为 1.6320 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0624 元，份额累计净值为 1.0624 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.39%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.28%，同期业绩基准增长率 -2.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金基金合同于 2020 年 6 月 3 日变更生效，自变更生效之日起至 7 月 21 日，连续三十三个工作日基金份额持有人数量不满二百人。自 7 月 22 日起，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	105,276,708.30	63.35
	其中：债券	105,276,708.30	63.35
	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	39,000,000.00	23.47
	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	8,899,649.70	5.36
8	其他资产	13,003,173.68	7.82
9	合计	166,179,531.68	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。

5.2.2 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	4,995,000.00	3.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,476,000.00	60.02
	其中：政策性金融债	99,476,000.00	60.02
4	企业债券	460,720.30	0.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	242,858.00	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	102,130.00	0.06
10	合计	105,276,708.30	63.52

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	200401	20 农发 01	200,000	19,982,000.00	12.06
2	200406	20 农发 06	200,000	19,894,000.00	12.00
3	108609	开贴 2002	200,000	19,890,000.00	12.00
4	092018001	20 农发清发 01	200,000	19,766,000.00	11.93
5	180412	18 农发 12	100,000	10,039,000.00	6.06

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,296.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	1,233,442.60
5	应收申购款	11,756,434.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,003,173.68

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	集合--中金恒瑞债券 A	集合--中金恒瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	104,708,758.17	545,182.43
报告期期间基金总申购份额	22,801,887.93	38,202,520.91
减：报告期期间基金总赎回份额	1,779,451.27	8,350,886.81
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	125,731,194.83	30,396,816.53

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 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	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	期初	申购	赎回	持有份额

者类别		达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		
机	1	20200701-20200930	48,308,212.56	0.00	0.00	48,308,212.56	30.94
构	2	20200701-20200930	48,308,212.56	0.00	0.00	48,308,212.56	30.94
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 关于中金债券增强型集合资产管理计划变更为中金恒瑞债券型集合资产管理计划及法律文件变更生效的公告
2. 中金恒瑞债券型集合资产管理计划开放日常申购（赎回、转换、定期定额投资）业务公告
3. 关于新增腾安基金销售（深圳）有限公司为中金恒瑞债券型集合资产管理计划代销机构的公告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一） 关于准予中金恒瑞债券型集合资产管理计划合同变更的回函
- （二） 中金恒瑞债券型集合资产管理计划资产管理合同
- （三） 中金恒瑞债券型集合资产管理计划招募说明书
- （四） 中金恒瑞债券型集合资产管理计划托管协议
- （五） 管理人业务资格批复件、营业执照
- （六） 报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | （010）6505-0105（直线）

公司网址：www.cicc.com

中国国际金融股份有限公司

2020 年 10 月 28 日