

蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式  
证券投资基金  
2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：蜂巢基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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，投资者在做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	蜂巢丰鑫一年定开
场内简称	-
基金主代码	008369
交易代码	008369
基金运作方式	契约型、定期开放式、发起式
基金合同生效日	2020 年 3 月 10 日
报告期末基金份额总额	709,999,000.00 份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	本基金在合同约定的投资范围内，在遵守投资限制的基础上，通过对经济、市场的研究，在封闭期运用资产配置策略、债券投资组合策略、信用类债券投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、期限管理策略等，在开放期注重流动性管理，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
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，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	蜂巢基金管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司

### § 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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	8,778,480.86
2. 本期利润	-1,398,095.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020
4. 期末基金资产净值	699,916,002.27
5. 期末基金份额净值	0.9858

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 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

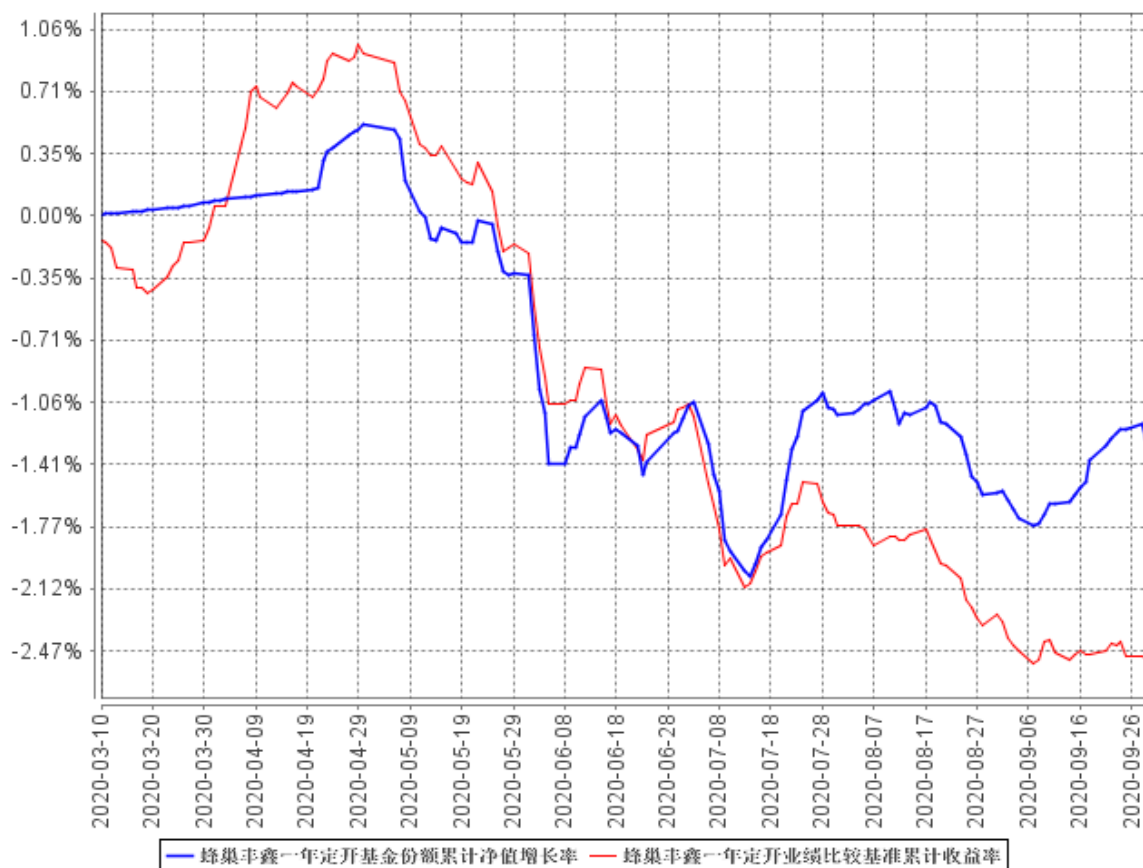
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-0.20%	0.09%	-1.48%	0.08%	1.28%	0.01%
过去六个月	-1.50%	0.10%	-2.50%	0.10%	1.00%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-1.42%	0.09%	-2.56%	0.10%	1.14%	-0.01%

注：(1) 本基金成立于 2020 年 3 月 10 日；

(2) 本基金业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率。

### 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

蜂巢丰鑫一年定开基金份额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



注：(1)本基金合同生效日为2020年3月10日，基金合同生效起至披露时点不满一年；  
(2)根据基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至建仓期末和本报告期末，本基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

### 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		
廖新昌	本基金基金经理，	2020年3月10日	-	23年	廖新昌先生，硕士研究生，特许金融分析

	公司副总经理、投资总监				师（CFA），20 年投资管理经验。曾在广发银行从事外汇、债券、衍生产品交易和资产组合管理等工作，2014 年 1 月任广发银行金融市场部副总经理，2014 年 12 月至 2018 年 4 月任广发银行资产管理部副总经理。廖新昌先生曾担任中国银行间市场交易商协会注册专家、中国银行间市场交易商协会自律处分专家和广东省自主发债专家顾问等社会职务。廖新昌先生现担任蜂巢卓睿灵活配置混合型证券投资基金、蜂巢添鑫纯债债券型证券投资基金、蜂巢添汇纯债债券型证券投资基金、蜂巢添幂中短债债券型证券投资基金、蜂巢丰业纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
金之洁	本基金基金经理	2020 年 4 月 29 日	-	7 年	美国马里兰大学金融学硕士，2013 年加入广发银行股份有限公司金融市场部从事债券投资交易工作，曾担任初级和中级交易员，2018 年加入蜂巢基金管理有限公司，任交易部副总监。现担任蜂巢丰业纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢丰鑫纯债一年定

					期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢添汇纯债债券型证券投资基金、蜂巢添禧 87 个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢添益纯债债券型证券投资基金、蜂巢添元纯债债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：(1) 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2) 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3) 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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

#### 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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。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

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，本基金与基金管理人管理的所有投资组合未发生同日反向交易的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，随着疫情的有效控制，国内经济延续了良好的复苏势头，PMI 连续 3 个月在枯荣线之上，PMI 新订单分项环比持续反弹。固定资产投资、出口、社消持续向好，全年累计同比预计转正，在全球主要经济体中一枝独秀。在此情况下，央行货币政策回归正常化，避免过度刺激。以银行间回购市场为代表的狭义流动性进一步收缩，DR007 从 6 月的均值 1.6% 反弹至 9 月的 2.4% 左右，已超过公开市场同期限的操作利率。但另一方面，以信贷市场为代表的广义流动性并未收缩，三季度存量贷款增速维持高位，中小企业贷款的投放力度在政策指引下保持较高的增速，贷款结构中，企业中长期贷款占比提升，显示经济动能较强。

整个三季度，债券收益率反弹较多，曲线整体上行超过 50bp。各期限利率在三季度末已超过了年初的收益率。我们认为在基本面持续改善的情况下，央行货币政策难以放松，整体还是维持不松不紧的状态。而目前利率债一级供给较多，银行在缺长期负债的情况下承接能力有限，收益率短期难有下行空间。另一方面，考虑到目前信用债收益率已持平或超过同评级企业的贷款利率，且与理财等配置资金成本的倒挂在收益率反弹后得以解除，我们认为目前信用债的配置价值好于利率债。

本基金在 3 季度继续选择票息收益较高的资产进行配置，品种以城投企业为主。较高的静态收益将保证组合未来的收益水平。同时，考虑到信用债的套息空间较好，组合维持了一定杠杆，获取套息收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9858 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.20%，业绩比较基准收益率为-1.48%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## § 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	874,161,800.00	98.30
	其中：债券	874,161,800.00	98.30
	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	1,988,498.81	0.22
8	其他资产	13,124,329.13	1.48
9	合计	889,274,627.94	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

注：本基金为纯债债券型基金，不投资股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

### 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

注：本基金为纯债债券型基金，不投资股票。

### 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	149,295,000.00	21.33



	其中：政策性金融债	149,295,000.00	21.33
4	企业债券	515,919,400.00	73.71
5	企业短期融资券	124,851,000.00	17.84
6	中期票据	84,096,400.00	12.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	874,161,800.00	124.90

### 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	190409	19 农发 09	1,000,000	99,300,000.00	14.19
2	1780020	17 东乡债	850,000	68,034,000.00	9.72
3	163338	20 赣版 01	700,000	67,704,000.00	9.67
4	102000923	20 广州地铁 MTN002	700,000	66,640,000.00	9.52
5	1980293	19 新渝管廊债	650,000	65,585,000.00	9.37

### 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

注：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

注：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

注：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

注：根据基金合同规定，本基金不投资国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：根据基金合同规定，本基金不投资国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不投资国债期货。

### 5.10 市场中性策略执行情况

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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内，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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金为纯债基金，不投资股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,175.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,107,153.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,124,329.13

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有的可转债均未处于转股期。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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，本报告中涉及比例计算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

报告期期初基金份额总额	709,999,000.00
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	709,999,000.00

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	1.41

注：本季度无新增管理人固有资金投资

### 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.41	10,000,000.00	1.41	3 年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.41	10,000,000.00	1.41	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日	699,999,000.00	-	-	699,999,000.00	98.59%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

本报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；
- 3、基金合同生效三年后继续存续的，在基金合同生效满三年后的基金存续期内，当基金份额持有人巨额赎回时，可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 4、其他可能的风险。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券时

报》、管理人网站以及中国证监会基金电子披露网站进行了如下信息披露：

1、2020 年 7 月 1 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2020 年上半年度基金份额净值公告》；

2、2020 年 7 月 21 日披露了《蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金 2020 年第 2 季度报告》；

3、2020 年 8 月 26 日披露了《蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金产品资料概要（更新）》；

4、2020 年 8 月 29 日披露了《蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金 2020 年中期报告》。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

### 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([http:// www. hexaamc. com](http://www.hexaamc.com))查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日