
江信祺福债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人:江信基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 28 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	15
7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§ 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。

基金托管人中国光大银行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07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	江信祺福
基金主代码	002723
交易代码	002723
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月27日
报告期末基金份额总额	287,768,267.57份
投资目标	严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，给投资人带来长期的现金红利收益。
投资策略	<p>(1) 资产配置策略</p> <p>本基金是债券型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对债券、股票和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在债券、股票及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。</p> <p>(2) 普通债券投资策略</p> <p>在债券投资上，本基金将重点关注具有以下一项或者多项特征的债券：</p>

1) 信用等级高、流动性好; 2) 资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有明显改善的企业发行的债券; 3) 在剩余期限和信用等级等因素基本一致的前提下, 运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后, 市场交易价格被低估的债券; 4) 公司基本面良好, 具备良好的成长空间与潜力, 转股溢价率合理、有一定下行保护的可转债。

(3) 股票投资策略

在股票投资上本基金主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时, 适度把握宏观经济情况进行资产配置。具体步骤:

首先, 通过ROIC指标来衡量公司的获利能力, 通过WACC指标来衡量公司的资本成本; 其次, 将公司的获利能力和资本成本指标相结合, 选择出创造价值的公司; 最后, 根据公司的成长能力和估值指标, 选择股票, 构建股票组合。

(4) 股指期货投资策略

在股指期货投资上, 本基金以避险保值和有效管理为目标, 在控制风险的前提下, 谨慎适当参与股指期货的投资。

(5) 国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时, 将根据风险管理原则, 以套期保值为主要目的, 采用流动性好、交易活跃的期货合约, 通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究, 结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平, 与现货资产进行匹配, 通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

(6) 权证投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下, 进行权证的投资。

1) 综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素, 根据BS模型和溢价率对权证的合理价值做出判断, 对价值被低估的权证进行投资;

2) 基于对权证标的股票未来走势的预期, 充分利用权证的杆杆比率高的特点, 对权证进行单边投资;

	<p>3) 基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断, 将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资, 或利用权证进行风险对冲。</p> <p>(7) 资产支持证券等品种投资策略</p> <p>资产支持证券包括资产抵押贷款支持证券 (ABS)、住房抵押贷款支持证券 (MBS) 等, 其定价受多种因素影响, 包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。</p> <p>本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上, 结合蒙特卡洛模拟等数量化方法, 对资产支持证券进行定价, 评估其内在价值进行投资。</p> <p>对于监管机构允许基金投资的其他金融工具, 本基金将在谨慎分析收益性、风险水平、流动性和金融工具自身特征的基础上进行稳健投资, 以降低组合风险, 实现基金资产的保值增值。</p>	
业绩比较基准	沪深300指数*20% +中债全债指数*80%	
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	江信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	江信祺福A	江信祺福C
下属分级基金的交易代码	002723	002724
报告期末下属分级基金的份额总额	287, 280, 428. 19份	487, 839. 38份
下属分级基金的风险收益特征	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。	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。

本基金 A 类基金份额在认/申购时收取基金认/申购费用; C 类基金份额不收取认/申购费而是在《基金合同》生效后从本类别基金资产中计提销售服务费。

§ 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07月01日 - 2020年09月30日)	
	江信祺福A	江信祺福C
1. 本期已实现收益	10,659,685.33	19,065.81
2. 本期利润	16,668,802.47	32,319.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0580	0.0628
4. 期末基金资产净值	352,421,209.63	588,419.15
5. 期末基金份额净值	1.2267	1.2062

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

江信祺福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	4.96%	0.50%	0.90%	0.38%	4.06%	0.12%
过去六个月	7.74%	0.42%	2.35%	0.32%	5.39%	0.10%
过去一年	11.25%	0.46%	4.32%	0.31%	6.93%	0.15%
过去三年	23.93%	0.42%	8.10%	0.29%	15.83%	0.13%
自基金合同生效起至今	22.67%	0.36%	7.74%	0.26%	14.93%	0.10%

江信祺福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	4.83%	0.50%	0.90%	0.38%	3.93%	0.12%
过去六个月	7.48%	0.42%	2.35%	0.32%	5.13%	0.10%
过去一年	10.70%	0.46%	4.32%	0.31%	6.38%	0.15%
过去三年	22.62%	0.42%	8.10%	0.29%	14.52%	0.13%
自基金合同生效起至今	20.62%	0.36%	7.74%	0.26%	12.88%	0.10%

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

江信祺福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

(2016年07月27日-2020年09月30日)



江信祺福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

(2016年07月27日-2020年09月30日)



§ 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		
静鹏	本基金的基金经理	2016-07-27	-	8年	静鹏先生，毕业于清华大学。曾先后就职于洛肯国际投资管理有限公司任债券交易员、博润银泰投资管理有限公司任债券交易员、江信基金管理有限公司任债券交易员，现任江信聚福定期开放债券型发起式证券投资基金、江信汇福定期开放债券型证券投资基金、江信祺福债券型证券投资基金、江信瑞福灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

(1) 任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期或基金成立日期填写；

(2) 证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者的合法权益，避免不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《江信基金管理有限公司公平交易管理办法》，形成涵盖封闭式基金、开放式基金和特定客户资产管理组合的投资管理，涉及交易所市场、

银行间市场等投资市场，并包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人通过不断完善研究方法和投资决策流程，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合享有公平的投资决策机会；公司严格贯彻投资管理职能和交易执行职能相隔离的原则，实行集中交易制度，建立和完善公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；公司不断加强对投资交易行为的监察稽核力度，确保做好对公平交易各环节的监控和分析评估工作。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价交易，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年三季度，在国内疫情有力控制、经济数据持续恢复的环境下，央行的货币政策也逐步回归正常化，资金面维持“紧平衡”，短端回购利率中枢抬升，波动加大。加上创历史新高的利率债和地方政府债供给影响，导致债市第三季度继续走弱。

股市经历了七月初一波快速连续上涨之后，后两个月维持了区间震荡走势。三季度上证50指数上涨9.87%，沪深300指数上涨10.17%，中证500指数上涨5.59%，创业板指数上涨5.60%。

报告期内，组合的债券部分保持了低久期和杠杆，转债根据市场波动择机进行了部分调整。由于A股市场分化程度达到了历史上比较高的程度，权益部分对持仓进行了微调，以持有估值合理的行业和公司为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末江信祺福A基金份额净值为1.2267元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.96%，同期业绩比较基准收益率为0.90%；截至报告期末江信祺福C基金份额净值为1.2062元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.83%，同期业绩比较基准收益率为0.90%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，本基金运作正常，无需预警说明。

§ 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	66,700,679.53	16.28
	其中：股票	66,700,679.53	16.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	333,900,491.78	81.52
	其中：债券	333,900,491.78	81.52
	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	2,832,392.41	0.69
8	其他资产	6,173,813.46	1.51
9	合计	409,607,377.18	100.00

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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	53,149,463.53	15.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,063,400.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	9,898,816.00	2.80
K	房地产业	1,589,000.00	0.45

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	66,700,679.53	18.89

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	76,600	5,841,516.00	1.65
2	600176	中国巨石	400,000	5,776,000.00	1.64
3	600690	海尔智家	250,000	5,455,000.00	1.55
4	600741	华域汽车	200,000	4,980,000.00	1.41
5	600066	宇通客车	300,000	4,716,000.00	1.34
6	601601	中国太保	130,000	4,057,300.00	1.15
7	600887	伊利股份	100,000	3,850,000.00	1.09
8	000333	美的集团	50,000	3,630,000.00	1.03
9	002572	索菲亚	130,000	3,426,800.00	0.97
10	002372	伟星新材	200,000	3,198,000.00	0.91

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	26,148,336.00	7.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	77,085,976.60	21.84

	其中：政策性金融债	77,085,976.60	21.84
4	企业债券	97,905,000.00	27.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,057,000.00	8.51
7	可转债（可交换债）	102,704,179.18	29.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	333,900,491.78	94.59

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	1180145	11同煤债01	300,000	30,750,000.00	8.71
2	136151	16保利01	300,000	30,063,000.00	8.52
3	101901616	19大横琴MTN001	300,000	30,057,000.00	8.51
4	190208	19国开08	300,000	29,976,000.00	8.49
5	018008	国开1802	267,930	27,494,976.60	7.79

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金持有的浦发转债（代码：110059）发行人上海浦东发展银行股份有限公司于2020年8月10日受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局（沪银保监银罚决字（2020）12号）的行政处罚，被责令改正，并处罚款共计2100万元。

除上述证券外，本基金投资的前十名其他证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资于超过基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,032.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,148,781.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,173,813.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	---------	--------------

1	110059	浦发转债	25,567,500.00	7.24
2	110053	苏银转债	11,077,000.00	3.14
3	113014	林洋转债	9,846,000.00	2.79
4	128083	新北转债	8,188,620.72	2.32
5	113026	核能转债	8,132,800.00	2.30
6	127005	长证转债	6,204,036.96	1.76
7	110062	烽火转债	5,917,000.00	1.68
8	113021	中信转债	5,245,000.00	1.49
9	113009	广汽转债	4,603,593.40	1.30
10	110043	无锡转债	3,362,100.00	0.95
11	113013	国君转债	3,063,615.00	0.87
12	110061	川投转债	2,658,700.00	0.75
13	128035	大族转债	2,142,200.00	0.61
14	110034	九州转债	1,808,858.80	0.51
15	110056	亨通转债	1,654,200.00	0.47
16	127011	中鼎转2	1,160,000.00	0.33
17	123036	先导转债	690,250.00	0.20
18	110041	蒙电转债	350,904.30	0.10

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

本基金本报告期不存在投资流通受限证券违反相关法规或本基金管理公司的规定的情形，不存在投资托管行股票、投资控股股东主承销的证券、从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情形。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	江信祺福A	江信祺福C
报告期期初基金份额总额	287,202,965.40	675,610.08
报告期期间基金总申购份额	219,313.36	165,941.96
减：报告期期间基金总赎回份额	141,850.57	353,712.66
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	287,280,428.19	487,839.38
-------------	----------------	------------

(1) 报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

(2) 报告期期间基金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 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	20200701-20200930	95,248,022.36	0.00	0.00	95,248,022.36	33.10%
	2	20200701-20200930	100,006,777.77	0.00	0.00	100,006,777.77	34.75%
产品特有风险							
无							

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、《江信祺福债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《江信祺福债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《江信祺福债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站
<http://www.jxfund.cn>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

江信基金管理有限公司

2020年10月28日