

中融盈泽中短债债券型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31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:2021年01月21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2021年1月19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2020年10月1日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融盈泽中短债
基金主代码	003009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年06月17日
报告期末基金份额总额	3,454,004,683.20份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争使基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、利率预期策略 2、收益率曲线配置策略 3、骑乘策略 4、信用债券投资策略 5、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中债总财富（1-3年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。
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	中融盈泽中短债A	中融盈泽中短债C
下属分级基金的交易代码	003009	003010
报告期末下属分级基金的份额总额	2, 812, 699, 408. 25份	641, 305, 274. 95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(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	中融盈泽中短债A	中融盈泽中短债C
1. 本期已实现收益	15, 788, 448. 56	2, 421, 509. 67
2. 本期利润	16, 821, 603. 27	2, 563, 157. 87
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0058	0. 0050
4. 期末基金资产净值	3, 127, 491, 448. 22	708, 892, 791. 17
5. 期末基金份额净值	1. 1119	1. 1054

- 1、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。
- 2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

中融盈泽中短债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. 57%	0. 01%	0. 94%	0. 03%	-0. 37%	-0. 02%
过去六个月	0. 68%	0. 03%	0. 83%	0. 04%	-0. 15%	-0. 01%
自基金合同生效起至今	0. 53%	0. 03%	0. 86%	0. 04%	-0. 33%	-0. 01%

中融盈泽中短债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	0.49%	0.01%	0.94%	0.03%	-0.45%	-0.02%
过去六个月	0.55%	0.03%	0.83%	0.04%	-0.28%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.38%	0.03%	0.04%	-0.48%	-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

中融盈泽中短债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



中融盈泽中短债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



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
王玥	中融恒信纯债债券型证券投资基金、中融季季红定期开放债券型证券投资基金、中融盈泽中短债债券型证券投资基金、中融睿祥纯债债券型证券投资基金、中融聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融恒鑫纯债债券型证券投资基金、中融聚	2018-06-19	-	10	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学专业，香港大学金融学专业，研究生、硕士学位。具备基金从业资格，证券从业年限10年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司，

	汇3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理及固收投资部副总经理。				现任固收投资部副总经理。
--	--	--	--	--	--------------

注：（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；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（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遵规守信情况的说明

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、交易执行等各环节，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。

报告期内未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度国内经济继续稳步复苏。工业生产继续向好，11月份工业增加值同比增长7%，较10月加快0.1个百分点，增长动能强劲。1-11月份全国固定资产投资同比增长2.6%，增速比1-10月份加快0.8个百分点。其中制造业修复速度较快，投资降幅进一步收窄；地产投资继续保持韧性但边际增速放缓；基建投资修复仍较为缓慢。11月社会消费品零售总额当月同比增长5%，增速比10月份加快0.7个百分点，消费如期处在顺周期修复通

道中，但疫情反复使得线下消费仍被一定程度上抑制，恢复节奏慢于市场预期。11月出口同比增长21.1%，连续多月超出预期，且创下2018年3月以来新高。通胀方面，11月CPI同比下降0.5%，为2009年10月以来首次转负，主要受到猪肉价格下跌的影响；11月，PPI同比下降1.5%，降幅相比10月收窄0.6个百分点，继续进入修复通道中。11月社融增速为13.6%，较10月小幅下降0.1个百分点，或已出现见顶回落。政策方面，货币政策整体维持中性，10月份资金面较为紧张，国企信用债违约事件后，央行加大公开市场投放力度，资金面维持宽松，资金利率中枢有所下行。

四季度，债券市场收益率震荡下行。基本面数据向好、叠加同业存单利率提升，带动中短端债券收益率维持高位，限制收益率曲线下行空间。11月中下旬开始，资金面持续宽松，叠加机构配置盘进场，现券收益率持续下行。整体来看，四季度利率债方面，国开债各个期限平均下行20BP左右，收益率曲线平坦化下移；信用债方面，以短融中票为例，AAA品种1年期下行3BP左右，3-5年期下行17BP左右；AA+品种1-5年平均上行13BP左右，AA品种1-3年期上行30BP左右，5年期上行17BP，信用分化现象较为明显。

基金四季度规模增长较大，我们增配了短久期利率债品种，提升了组合的安全性和流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融盈泽中短债A基金份额净值为1.1119元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.57%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至报告期末中融盈泽中短债C基金份额净值为1.1054元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

§ 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	3,156,937,479.20	82.25
	其中：债券	3,156,937,479.20	82.25
	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	375,860,403.79	9.79

	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	242,142,295.96	6.31
8	其他资产	63,364,262.86	1.65
9	合计	3,838,304,441.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,716,190,479.20	44.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,440,747,000.00	37.55
	其中：政策性金融债	1,440,747,000.00	37.55
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,156,937,479.20	82.29

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	209950	20贴现国债50	9,100,000	904,358,000.00	23.57
2	200201	20国开01	6,900,000	690,069,000.00	17.99

3	209951	20贴现国债51	4,500,000	447,300,000.00	11.66
4	180402	18农发02	2,100,000	210,294,000.00	5.48
5	180002	18付息国债02	2,100,000	210,210,000.00	5.48

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

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 报告期内基金投资的前十名证券除16农发03(160403)、18农发02(180402)、20农发01(200401)外其他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。北京市西城区卫生健康委员会2020年5月6日发布对中国农业发展银行的处罚(京西卫水罚(2020)005号)。

前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

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	3,816.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,198,644.04
5	应收申购款	1,161,802.68

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	63,364,262.86

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

	中融盈泽中短债A	中融盈泽中短债C
报告期期初基金份额总额	146,613,390.33	20,926,908.81
报告期期间基金总申购份额	3,630,357,338.61	629,566,763.29
减：报告期期间基金总赎回份额	964,271,320.69	9,188,397.15
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	2,812,699,408.25	641,305,274.95

申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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	20201027-20201231	0.00	1,247,504,158.35	0.00	1,247,504,158.35	36.12%
	2	20201026-20201026	0.00	626,845,713.35	0.00	626,845,713.35	18.15%
	3	20201001-20201025	83,429,834.81	0.00	0.00	83,429,834.81	2.42%
	4	20201022-20201025	0.00	83,186,922.88	0.00	83,186,922.88	2.41%
	5	20201026-20201026	0.00	166,347,001.58	166,347,001.58	0.00	0.00%

产品特有风险

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。

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盈泽中短债债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融盈泽中短债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融盈泽中短债债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融盈泽中短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住所

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电话400-160-6000，（010）56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2021年01月21日