

中金衡利 1 年定期开放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：中金基金管理有限公司

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 1 月 22 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21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10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金衡利1年
基金主代码	009158
交易代码	009158
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	1,239,481,896.86份
投资目标	在控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增长。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。具体包括：1、资产配置策略；2、普通债券投资策略；3、可转换债券投资策略；4、可交换债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、国债期货投资策略；7、股票投资策略；8、存托凭证投资策略；9、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×5%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司

基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
-------	----------------

§ 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1日 — 2020年12月31日)
1. 本期已实现收益	-3,958,578.14
2. 本期利润	7,956,746.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064
4. 期末基金资产净值	1,218,498,792.43
5. 期末基金份额净值	0.9831

注：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. 本报告所列示的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。

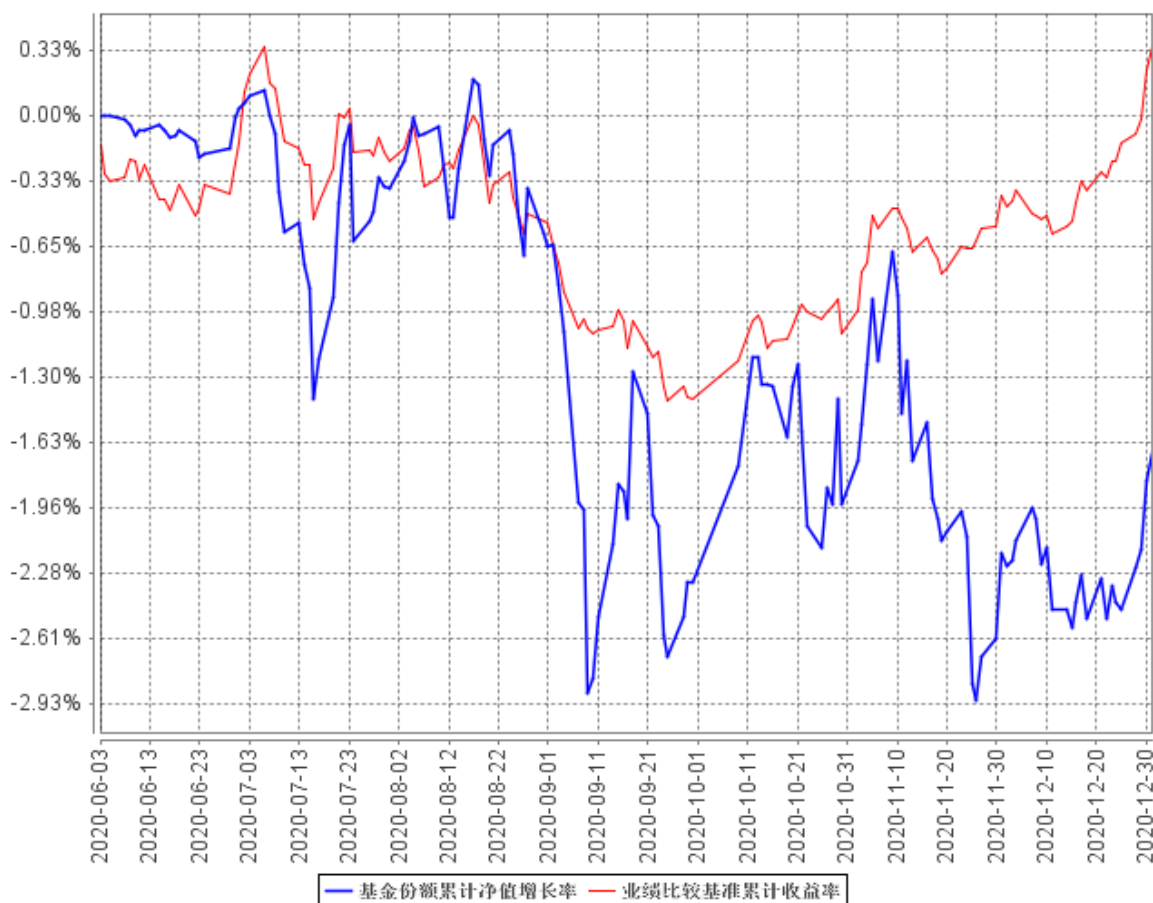
3.2 基金净值表现

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	0.66%	0.29%	1.78%	0.09%	-1.12%	0.20%
过去六个月	-1.68%	0.29%	0.58%	0.10%	-2.26%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-1.69%	0.27%	0.34%	0.10%	-2.03%	0.17%

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

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



本基金的基金合同生效日为 2020 年 6 月 3 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时及本报告期末本基金的各项投资组合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		
陈诗昆	本基金基金经理	2020年6月3日	-	9年	陈诗昆女士，金融学硕士。历任嘉实基金管理有限公司财富管理部职员；鹏扬基金

					管理有限公司交易员、固定收益研究员、投资经理。2018年10月加入中金基金管理有限公司，现任组合投资部基金经理。
闫雯雯	本基金基金经理	2020年6月8日	-	12年	闫雯雯女士，管理学硕士。曾任泰康资产管理有限公司国际投资部、信用评估部研究员。现任中金基金管理有限公司固定收益研究主管。
陈方雷	本基金基金经理	2020年9月15日	-	16年	陈方雷先生，金融学硕士。历任国家外汇管理局中央外汇业务中心战略研究处研究员（期间，外派新加坡华新投资公司任研究部负责人），资产配置二处高级经理，投资四处投资经理；和泰人寿保险股份有限公司资产管理部固收投资负责人。2020年5月加入中金基金管理有限公司，现任传统投资部基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，其他任职日期、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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、本基金无基金经理助理。

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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》等有关法律法规的规定和《中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管

理，力争实现基金资产长期稳健的增值，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场第四季度大幅震荡，12月之前，在银行缺负债和央行货币政策收紧的背景下收益率持续走高，10年国债收益率最高上行至3.4%的水平，12月份永煤事件后，受基金赎回影响，高等级信用债持续遭到抛售，利差放宽，之后央行货币政策转向边际宽松，收益率大幅下行，目前收益率维持在3.2%左右的合理水平，高等级信用利差也已经恢复至永煤事件前。

展望四季度，经济复苏的趋势已出现放缓迹象，社融增速在11月份已见顶。根据社融增速一般领先经济基本面半年左右的经验判断，基本面的观点有可能出现在2021年二季度。债券市场暂时还没有趋势性机会。

A股第四季度维持7月初以来的大幅震荡，12月份开始反弹。四季度国内经济动能维持在高位并边际减弱，但仍在复苏趋势，尤其是出口维持强势。在估值方面，四季度A股处在历史中性偏高水平，资金面上，美国大选落定后不确定性消除，外围股市风险偏好回升，北上资金在期间中后期持续流入，与公募年末兑现业绩流出的资金相互制约，整体资金面维持平衡。

展望2021年一季度，我们认为中国经济仍在复苏周期，但已处于本轮复苏周期的中后期，经济复苏的斜率出现边际放缓。从跨度更长的金融周期观察，中国在疫情期间的宏观杠杆率快速拉

升后已出现增速放缓迹象，社融增速的高点已过。一般而言，货币条件边际收紧的“稳杠杆”前半段，经济增长因素占优，周期股相对跑赢成长股，但随着金融周期进入“稳杠杆”后半段，无论成长还是周期板块都会面临较大的下行压力。

从海外来看，美股在大选确定之后风险偏好持续上升，在货币政策维持宽松和拜登上台会进一步加大财政刺激的预期下持续上涨。总体来看，美股估值已经处于历史极高位置，主要是受到低利率的支撑。未来如果利率开始回升，美股会面临较大的调整压力。

从流动性来看，2021年以来A股公募基金发行延续火爆趋势，北上资金也维持净流入状态，短期流动性仍支撑A股。但需要警惕的是南下资金持续加大，对流动性可能形成扰动。

从估值来看，近期大幅上涨后A股估值继续攀升至历史极端位置，上涨过程中风险持续加大，一旦央行流动性边际收紧，A股也将面临较大的调整压力。

总的来看，我们认为A股2021年一季度在春季躁动和海外风险情绪升温的推动下进一步走高，但风险也在持续累计，需警惕流动性转向后的下跌风险。

操作上，四季度固收集中投资在2年左右的高等级信用债，权益仓位下调至15%左右，投资方向为消费、医药、金融和周期成长赛道，主要集中在消费和医药，周期和成长仅作为小仓位弹性头寸。目前A股估值已经较贵，为控制回撤和风险，未来权益仓位会进一步下调至10%左右的水平。债券方面，收益率下降之后大幅降低了久期，在当前的收益率水平下维持中性久期，未来根据市场情况适度调整。

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0.9831元；本报告期基金份额净值增长率为0.66%，业绩比较基准收益率为1.78%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	135,653,214.00	9.01
	其中：股票	135,653,214.00	9.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,203,788,986.52	79.97
	其中：债券	1,143,918,986.52	75.99
	资产支持证券	59,870,000.00	3.98
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	110,383,529.51	7.33
8	其他资产	55,531,198.98	3.69
9	合计	1,505,356,929.01	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

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	86,798,614.00	7.12
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	-	-
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	24,355,600.00	2.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,649,000.00	0.46
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	18,850,000.00	1.55
S	综合	-	-
	合计	135,653,214.00	11.13

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资产。

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	300413	芒果超媒	260,000	18,850,000.00	1.55
2	600887	伊利股份	420,000	18,635,400.00	1.53
3	002507	涪陵榨菜	430,000	18,189,000.00	1.49
4	300601	康泰生物	80,000	13,960,000.00	1.15
5	601601	中国太保	300,000	11,520,000.00	0.95
6	600600	青岛啤酒	108,000	10,735,200.00	0.88
7	600519	贵州茅台	4,913	9,816,174.00	0.81
8	600966	博汇纸业	450,000	6,763,500.00	0.56
9	601166	兴业银行	300,000	6,261,000.00	0.51
10	601888	中国中免	20,000	5,649,000.00	0.46

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	622,119,000.00	51.06
5	企业短期融资券	60,063,000.00	4.93
6	中期票据	427,502,000.00	35.08
7	可转债(可交换债)	34,234,986.52	2.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,143,918,986.52	93.88

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	163063	19 青信 03	500,000	50,080,000.00	4.11
2	163031	19 山金 01	500,000	49,995,000.00	4.10
3	102000714	20 鲁能源 MTN002A	500,000	48,745,000.00	4.00
4	155562	19 北汽 05	400,000	40,028,000.00	3.29
5	163529	20 诚通 08	400,000	38,988,000.00	3.20

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	168263	碧山 01 优	500,000	49,870,000.00	4.09
2	179311	橙安 7A1	100,000	10,000,000.00	0.82

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**

本报告期末，本基金未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末，本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期末，本基金未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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 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	655,818.91
2	应收证券清算款	36,712,489.78
3	应收股利	-
4	应收利息	18,162,890.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,531,198.98

5.10.4 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	128029	太阳转债	14,637,000.00	1.20

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,239,481,896.86
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	1,239,481,896.86

§ 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有超过总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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、中国证监会批准中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金募集的注册文件
- 2、《中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

- 3、《中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 4、关于申请募集中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金之法律意见书
- 5、《中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金衡利1年定期开放债券型证券投资基金在指定媒介上发布的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中金基金管理有限公司。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2021年1月22日