

中融恒益纯债债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年7月1日起至2022年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融恒益纯债
基金主代码	012290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月21日
报告期末基金份额总额	1,099,425,291.12份
投资目标	本基金在积极控制风险的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 2、债券投资策略 (1) 久期管理策略 (2) 期限结构配置策略 (3) 债券的类别配置策略 (4) 骑乘策略 (5) 息差策略 (6) 信用债券投资策略 3、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融恒益纯债A	中融恒益纯债C
下属分级基金的交易代码	012290	012291
报告期末下属分级基金的份额总额	1,099,422,015.01份	3,276.11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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	中融恒益纯债A	中融恒益纯债C
1. 本期已实现收益	7,213,308.37	22.61
2. 本期利润	8,046,613.36	25.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0076
4. 期末基金资产净值	1,140,936,588.31	3,857.07
5. 期末基金份额净值	1.0378	1.1773

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）扣除相关费用和信用减值后的余额，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

中融恒益纯债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	0.72%	0.02%	0.73%	0.05%	-0.01%	-0.03%
过去六个月	1.58%	0.02%	1.03%	0.04%	0.55%	-0.02%
过去一年	2.95%	0.02%	1.73%	0.05%	1.22%	-0.03%
自基金合同	3.78%	0.02%	2.56%	0.05%	1.22%	-0.03%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中融恒益纯债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	0.64%	0.02%	0.73%	0.05%	-0.09%	-0.03%
过去六个月	1.42%	0.02%	1.03%	0.04%	0.39%	-0.02%
过去一年	2.64%	0.02%	1.73%	0.05%	0.91%	-0.03%
自基金合同生效起至今	17.73%	0.76%	2.56%	0.05%	15.17%	0.71%

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

中融恒益纯债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

(2021年05月21日-2022年09月30日)



中融恒益纯债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

(2021年05月21日-2022年09月30日)



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		
石膏蒙	中融聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融聚锦一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中融恒益纯债债券型证券投资基金、中融恒安纯债债券型证券投资基金、中融聚优一年定期	2021-05-21	-	7	石膏蒙女士，中国国籍，毕业于北京交通大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限7年。2012年7月至2015年8月，曾任中铁融资担保有限公司财务部财务投资岗。2015年8月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基

	开放债券型发起式证券投资基金、中融恒泽纯债债券型证券投资基金、中融恒通纯债债券型证券投资基金的基金经理。				金经理。
--	--	--	--	--	------

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合规守信情况的说明

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

三季度经济基本面缓慢修复，CPI温和抬升。供给方面，工业增加值当月同比增速小幅提升。需求方面，基建和制造业投资是主要拉动因素，其中基建投资持续表现较好，当月同比增速在11%以上；地产延续下滑态势，当月同比增速降至8月的-13.8%，但保交楼政策对竣工有所支撑，销售环比在9月有修复迹象；消费仍然受到疫情压制；外需回落叠加基数回升，出口当月同比增速从二季末的18%降至8月的7.1%。金融数据方面，社

融增速在10.6%附近徘徊，结构有所改善，政策性金融工具、再贷款等稳增长政策支撑了信贷需求的边际回升。

三季度债券收益率先下后上，曲线下移。7月资金价格走低，国内疫情点状爆发，断贷风波加大了基本面企稳的难度，收益率全面下行15BP左右。8月15日央行意外降息，各期限收益率快速下行，10年国债从降息前2.73%下探至2.61%。做多情绪集中释放后，市场开始对利好反应钝化，对利空消息更为敏感。9月资金价格中枢抬升，地产政策边际放松，汇率贬值压力加大，美债大幅上行等多重利空助推收益率出现一定幅度调整，各期限收益率基本回到8月初的水平。

具体来看，利率债方面，一年国开下行13BP，三年下行22BP，五年下行14BP，十年国开下行12BP至2.93%。信用债方面，以中票为例，1年期下行25BP左右；3年期下行29BP左右；5年期下行30BP左右。收益率曲线下移，信用利差收窄。

报告期内，本基金以中高等级信用债配置为主，保持了较好的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融恒益纯债A基金份额净值为1.0378元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.72%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末中融恒益纯债C基金份额净值为1.1773元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.64%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

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，本基金存在连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人的情形。

§ 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	1,274,758,895.65	99.94
	其中：债券	1,274,758,895.65	99.94
	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	727,807.41	0.06
8	其他资产	-	-
9	合计	1,275,486,703.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

注：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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	329,633,482.18	28.89
	其中：政策性金融债	173,671,057.52	15.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	71,796,756.16	6.29
6	中期票据	753,804,615.88	66.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	119,524,041.43	10.48
9	其他	-	-
10	合计	1,274,758,895.65	111.73

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	1928011	19工商银行二级03	1,000,000	105,053,726.03	9.21
2	102001052	20宝武集团MTN0	1,000,000	101,045,676.71	8.86

		01			
3	112177586	21宁波银行CD355	1,000,000	99,600,094.25	8.73
4	102001947	20浙交投MTN001	800,000	83,757,260.27	7.34
5	180204	18国开04	800,000	83,053,654.79	7.28

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股指期货交易情况说明

注：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

注：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19工商银行二级03(1928011), 21宁波银行CD355(112177586), 18国开04(180204), 20深圳地铁MTN002(102001382), 21广州地铁MTN007(102100521)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。银保监会2022年03月21日发布对中国工商银行股份有限公司的处罚(银保监罚决字〔2022〕11号),银保监会2022年04月29日发布对中国工商银行股份有限公司的处罚,宁波银保监局2021年12月29日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2021〕81号),宁波银保监局2022年04月11日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2022〕30号),宁波银保监局2022年04月11日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2022〕28号),宁波银保监局2022年04月21日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2022〕35号),宁波银保监局2022年05月27日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2022〕44号),宁波银保监局2022年09月08日发布对宁波银行股份有限公司的处罚(甬银保监罚决字〔2022〕60号),银保监会2022年03月21日发布对国家开发银行的处罚(银保监罚决字〔2022〕8号),深圳市龙岗区水务局2021年10月11日发布对深圳市地铁集

团有限公司的处罚(深龙水罚(2021)012号),深圳市住房和建设局2021年10月14日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深建罚(2021)197号),深圳市福田区水务局2021年10月19日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深水政(福田)罚决字(2021)第47号),深圳市福田区水务局2021年12月23日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深水政(福田)罚决字(2021)第114号),深圳市宝安区松岗街道办事处2022年01月05日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深宝松岗行罚【2021】第0061号),深圳市交通运输局2021年11月29日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深交罚决第[2021]ZD08610号),深圳市交通运输局2022年01月11日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚,深圳市交通运输局2022年01月21日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深交罚决第[2022]ZD01729号),光明区水务局2022年04月29日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深水政(光明)罚字(2022)第003号),深圳市住房和建设局2022年08月18日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深建罚(2022)106号),深圳市交通运输局2022年09月05日发布对深圳市地铁集团有限公司的处罚(深交罚决第(2022)ZD12430号),广州市交通运输局2021年10月08日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(粤穗交运罚(2021)3(2021)07230003号),广州市越秀区建设和水务局2021年11月18日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(越绿化行罚决(2021)003号),广州市规划和自然资源局2021年12月14日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚[2021]03000012号),广州市规划和自然资源局2021年12月17日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)07000006号),广州市规划和自然资源局2021年12月17日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)07000004号),广州市规划和自然资源局2021年12月22日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)02000028号),广州市规划和自然资源局2021年12月22日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)02000027号),广州市越秀区建设和水务局2022年01月07日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(越绿化行罚决(2022)006号),广州市交通运输局2021年10月08日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(粤穗交运罚[2021]3(2021)07230003号),广州市越秀区建设和水务局2022年02月17日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(越水行罚(2022)03号),广州市白云区水务局2022年02月15日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗云水行罚(2022)102号),广州市规划和自然资源局番禺分局2021年10月29日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源番资罚(2021)46号),广州市规划和自然资源局番禺分局2021年10月29日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源番资罚(2021)45号),广州市规划和自然资源局2022年03月17日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源黄资罚(2021)262号),广州市规划和自然资源局2022年02月14日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源海资罚(2022)2号),广州市规划和自然资源局2022年08月05日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源番资罚(2022)40号),广州市规划和自然资源局2022年08月11日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源荔资罚(2022)2号),广州市规划和自然资源局2021年10月25日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)02000020号),广州市规划和自然资源局、我局2021

年10月25日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)02000019号),广州市规划和自然资源局、广州铁路运输法院、我局2021年12月09日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚[2021]03000012号),广州市南沙区综合行政执法局2022年08月30日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(粤穗南综执(四)罚字(2022)21号),广州市荔湾区农业农村和水务局2021年12月29日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗荔农水行罚(2021)028号),广州市荔湾区农业农村和水务局2021年12月29日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗荔农水行罚(2021)026号),广州市越秀区建设和水务局2022年01月07日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(越绿化行罚决(2022)005号),广州市交通运输局2022年02月09日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(粤穗交运罚(2022)3(2021)12150001号),广州市规划和自然资源局2021年10月20日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2020)02000020号),广州市规划和自然资源局2021年12月17日发布对广州地铁集团有限公司的处罚(穗规划资源云资罚(2021)07000005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

注:本基金本报告期末无其他资产。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注: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

	中融恒益纯债A	中融恒益纯债C
报告期期初基金份额总额	1,099,421,849.28	3,563.30
报告期期间基金总申购份额	185.00	12.81
减:报告期期间基金总赎回份额	19.27	300.00
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, 099, 422, 015. 01	3, 276. 11
-------------	----------------------	------------

注：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

注：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	20220701-20220930	1, 099, 401, 860. 38	0. 00	0. 00	1, 099, 401, 860. 38	100. 00%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

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恒益纯债债券型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《中融恒益纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融恒益纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融恒益纯债债券型证券投资基金之法律意见书
- (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

2022年10月26日