

中金恒瑞债券型集合资产管理计划 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 01 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 集合-中金恒瑞债券 |
| 基金主代码 | 920007 |
| 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 | 2,597,953,970.78 份 |
| 投资目标 | 本集合计划主要投资于债券资产，在保持集合计划资产流动性和严格控制集合计划资产风险的前提下，通过积极主动的管理，力争实现集合计划资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 采用资产配置策略，本集合计划将密切关注经济基本面、货币政策、财政政策、监管政策及国家产业政策的变化，分析资本市场环境，考量各类资产的市场流动性、风险收益特征，在各类资产之间进行动态配置，以实现集合计划资产的长期稳健增值。固定收益类策略包含债券投资策略、银行存款投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略和可转换债券/可交换债券投资策略。债券投资策略主要包括杠杆策略、久期策略、类属配置策略、期限结构策略和择券策略。 |
| 业绩比较基准 | 本集合计划采用“中债总全价指数收益率”作为业绩比较基准 |
| 风险收益特征 | 本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。 |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------------|
| 基金管理人 | 中国国际金融股份有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 集合-中金恒瑞债券 A | 集合-中金恒瑞债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 920007 | 920927 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 117,044,614.02 份 | 2,480,909,356.76 份 |

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|------------------|
| | 集合-中金恒瑞债券 A | 集合-中金恒瑞债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,010,506.67 | 16,560,130.74 |
| 2. 本期利润 | 1,334,548.19 | 23,049,529.46 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0100 | 0.0088 |
| 4. 期末基金资产净值 | 137,976,905.49 | 2,890,100,192.02 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1788 | 1.1649 |

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

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

集合-中金恒瑞债券 A

| 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 | 0.87% | 0.02% | 0.82% | 0.06% | 0.05% | -0.04% |
| 过去六个月 | 1.53% | 0.02% | 0.79% | 0.06% | 0.74% | -0.04% |
| 过去一年 | 3.66% | 0.02% | 1.66% | 0.06% | 2.00% | -0.04% |
| 过去三年 | 13.22% | 0.15% | 4.18% | 0.08% | 9.04% | 0.07% |

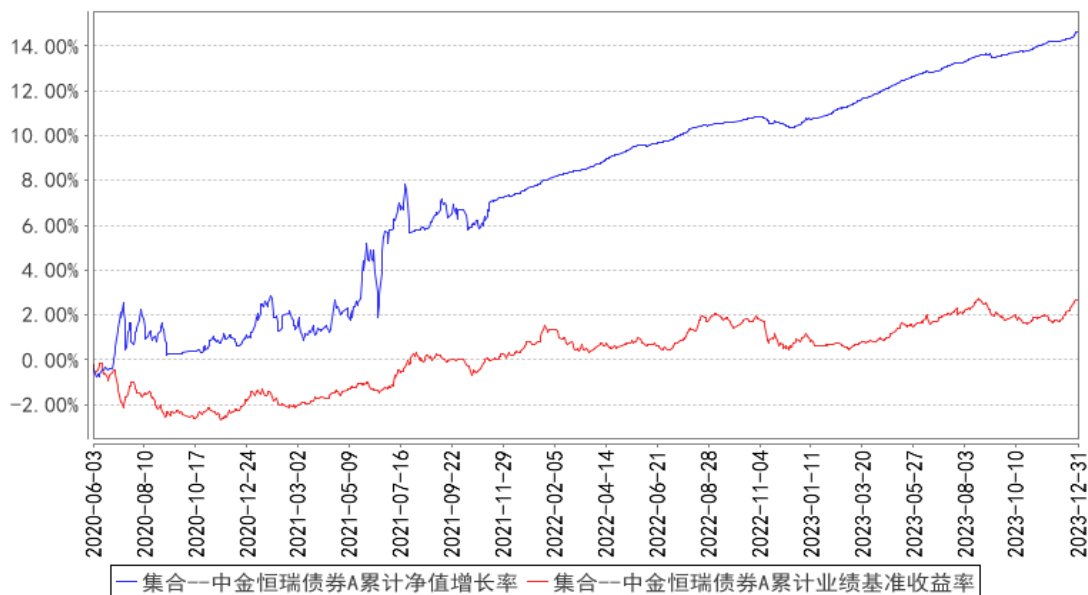
| | | | | | | |
|----------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 自基金合同 生效起至今 | 14.64% | 0.17% | 2.68% | 0.09% | 11.96% | 0.08% |
|----------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|

集合-中金恒瑞债券 C

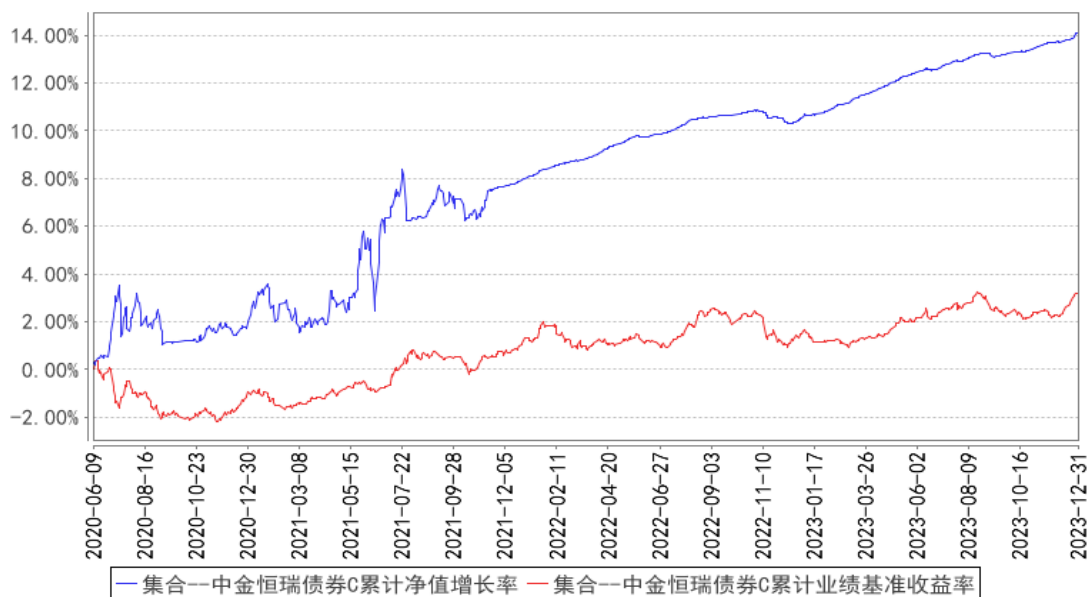
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.77% | 0.02% | 0.82% | 0.06% | -0.05% | -0.04% |
| 过去六个月 | 1.32% | 0.02% | 0.79% | 0.06% | 0.53% | -0.04% |
| 过去一年 | 3.23% | 0.02% | 1.66% | 0.06% | 1.57% | -0.04% |
| 过去三年 | 11.87% | 0.15% | 4.18% | 0.08% | 7.69% | 0.07% |
| 自基金合同 生效起至今 | 14.11% | 0.17% | 3.20% | 0.09% | 10.91% | 0.08% |

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

集合-中金恒瑞债券A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



集合-中金恒瑞债券C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



§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 | | |
| 臧子琪 | 本基金的基金经理 | 2021年12月1日 | - | 7.52年 | 臧子琪女士，2019年加入中金公司固收资管业务团队，现担任资产管理部固定收益投资经理。2016年加入创金合信基金，历任固定收益交易员、投资经理助理。 |
| 安安 | 本基金的基金经理 | 2021年12月1日 | - | 15.50年 | 安安女士，2012年加入中金公司固定收益部自营交易团队，从事利率债交易、利率互换、国债期货等衍生品交易，2018年加入中金公司固收资管业务团队，现担任资产管理部固定收益投资总监。2008年加入中银国际证券定息收益部自营交易团队，历任交易员、高级经理。 |

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) 本集合计划基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理；

(4) 证券从业的涵义参照行业的相关规定，包括资管相关从业经历。

(5) 证券从业年限按照实际从事相关工作起算。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、高效的原则管理和运用基金资产，在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

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规制定公司内部公平交易制度，明确公平交易的适用范围、原则、管控措施、行为监控、信息披露等，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，严禁利用所管理的投资组合为任何第三方谋取不正当利益。

公司建立了严谨的投资管理体系和规范的投资运作流程，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，并通过对投资交易行为的监控和分析评估，加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内，公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和内部公平交易制度，未发现投资组合之间存在不公平交易的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年四季度，资金面整体均衡偏紧，债券市场收益率先上后下。流动性层面，经历了 10 月资金面边际趋紧后，11 月下旬资金面紧张态势有所缓解，但总体仍维持紧平衡状态，市场平稳跨年。资产表现方面，收益率曲线或进一步走平，信用债表现或整体好于利率债。

本产品在四季度积极调仓，精选性价比较高的中高评级信用债，根据市场变化合理调整杠杆，获得一定的利差收益。同时，产品持续保持中短久期，并根据市场情况进行一定的灵活调

整，在适当降低产品波动的前提下，力争保持较好的收益弹性。

后续本产品整体仍以中高评级信用债作为主要配置品种，视市场情况维持中短久期，合理平衡产品流动性与收益性，并合理利用杠杆，在控制产品回撤风险的前提下，努力获得超额收益。同时，产品也会择时通过利率债波段交易力争进一步增厚产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1788 元，份额累计净值为 1.7795 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1649 元，份额累计净值为 1.1949 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,704,558,238.90 | 98.13 |
| | 其中：债券 | 3,628,681,225.21 | 96.12 |
| | 资产支持证券 | 75,877,013.69 | 2.01 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 49,972,348.65 | 1.32 |
| | 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 | 20,314,543.15 | 0.54 |
| 8 | 其他资产 | 484,985.86 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 3,775,330,116.56 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 42,241,065.76 | 1.39 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,439,173,281.47 | 47.53 |
| | 其中：政策性金融债 | 221,734,602.52 | 7.32 |
| 4 | 企业债券 | 1,535,229,188.87 | 50.70 |
| 5 | 企业短期融资券 | 130,424,658.47 | 4.31 |
| 6 | 中期票据 | 481,613,030.64 | 15.90 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,628,681,225.21 | 119.83 |

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 | 138806 | 23 国君 G1 | 1,100,000 | 113,505,082.20 | 3.75 |
| 2 | 138869 | 23 海通 01 | 1,000,000 | 103,052,876.71 | 3.40 |
| 3 | 2028013 | 20 农业银行二级 01 | 1,000,000 | 102,592,786.89 | 3.39 |
| 4 | 1920059 | 19 江苏银行二级 | 1,000,000 | 102,166,393.44 | 3.37 |
| 5 | 092218003 | 22 农发清发 03 | 900,000 | 91,172,950.82 | 3.01 |

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 | 260374 | 漳州 09A | 400,000 | 40,357,972.60 | 1.33 |
| 2 | 143305 | 庐陵二 1A | 260,000 | 26,516,082.19 | 0.88 |
| 3 | 143906 | 科租 9A1 | 90,000 | 9,002,958.90 | 0.30 |

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动（元） | 风险指标说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | - |
| 国债期货投资本期收益（元） | | | | | -20,843.85 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | -58,878.57 |

5.9.3 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。

5.10 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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中信证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 53,323.79 |
| 2 | 应收证券清算款 | 431,662.07 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 484,985.86 |

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

| 项目 | 集合-中金恒瑞债券 A | 集合-中金恒瑞债券 C |
|---------------------------|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 134,346,649.59 | 2,667,189,415.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 27,508,078.01 | 645,307,394.59 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 44,810,113.58 | 831,587,453.59 |
| 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 | 117,044,614.02 | 2,480,909,356.76 |

§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持有本基金份额。

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发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 中国国际金融股份有限公司高级管理人员变更公告
2. 中金恒瑞债券型集合资产管理计划恢复大额申购、大额转换转入、大额定期定额投资业务公告
3. 中国国际金融股份有限公司董事长及高级管理人员变更公告

4. 中金恒瑞债券型集合资产管理计划暂停申购、转换转入、定期定额投资业务公告
5. 中国国际金融股份有限公司关于中金恒瑞债券型集合资产管理计划延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 关于准予中金增强型债券收益集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 中金恒瑞债券型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 中金恒瑞债券型集合资产管理计划招募说明书
- (四) 中金恒瑞债券型集合资产管理计划托管协议
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批复件、营业执照
- (八) 报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | （010）6505-0105（直线）

公司网址：www.cicc.com

中国国际金融股份有限公司

2024 年 01 月 19 日