

中金金元债券型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金金元
基金主代码	006570
交易代码	006570
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	69,786,575.01 份
投资目标	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。
投资策略	（一）资产配置策略，基于对宏观经济运行状况、货币政策、利率走势和证券市场政策分析等宏观基本面研究，结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估，在约定的投资比例范围内确定各大类资产的中长期基本配置比例并进行调整。（二）普通债券投资策略，具体包括债券类属配置策略、期限结构配置策略、利

	<p>率策略、信用债券投资策略、骑乘策略、息差策略。</p> <p>(三) 中小企业私募债投资策略, 将机构评级与内部评级相结合, 着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力, 尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。</p> <p>(四) 可转换债券投资策略, 对可转债所对应的基础股票进行分析和研究, 从行业选择和个券选择两方面进行全方位的评估, 对盈利能力或成长性较好的行业和上市公司的可转债进行重点关注, 对可转债投资价值进行有效的评估, 选择投资价值较高的个券进行投资。</p> <p>(五) 可交换债券投资策略, 对可交换债券的价值进行评估, 选择具有较高投资价值的可交换债券进行投资, 积极参与可交换债券新券的申购。</p> <p>(六) 资产支持证券投资策略, 通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究, 预测资产池未来现金流变化, 制定周密的投资策略。</p> <p>(七) 国债期货投资策略以套期保值为目的, 结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况, 通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作, 获取超额收益。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金, 预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金, 高于货币市场基金。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
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	中金金元 A	中金金元 C
下属分级基金的交易代码	006570	006571
报告期末下属分级基金的份额总额	69,783,430.66 份	3,144.35 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（2019年1月1日—2019年3月31日）	
	中金金元 A	中金金元 C
1. 本期已实现收益	799,874.03	290.54
2. 本期利润	510,098.20	-213.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059	-0.0076
4. 期末基金资产净值	70,545,616.16	3,207.48
5. 期末基金份额净值	1.0109	1.0201

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

中金金元 A

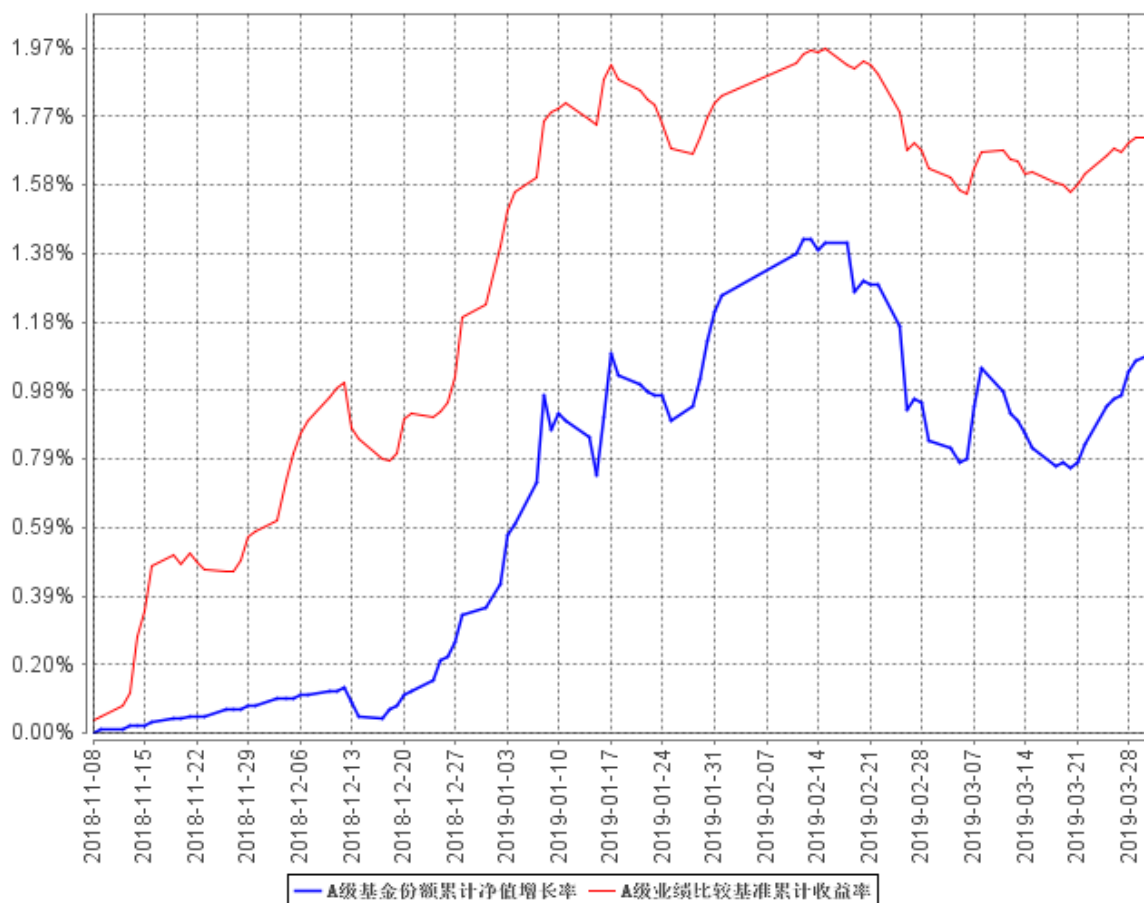
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.73%	0.08%	0.47%	0.05%	0.26%	0.03%

中金金元 C

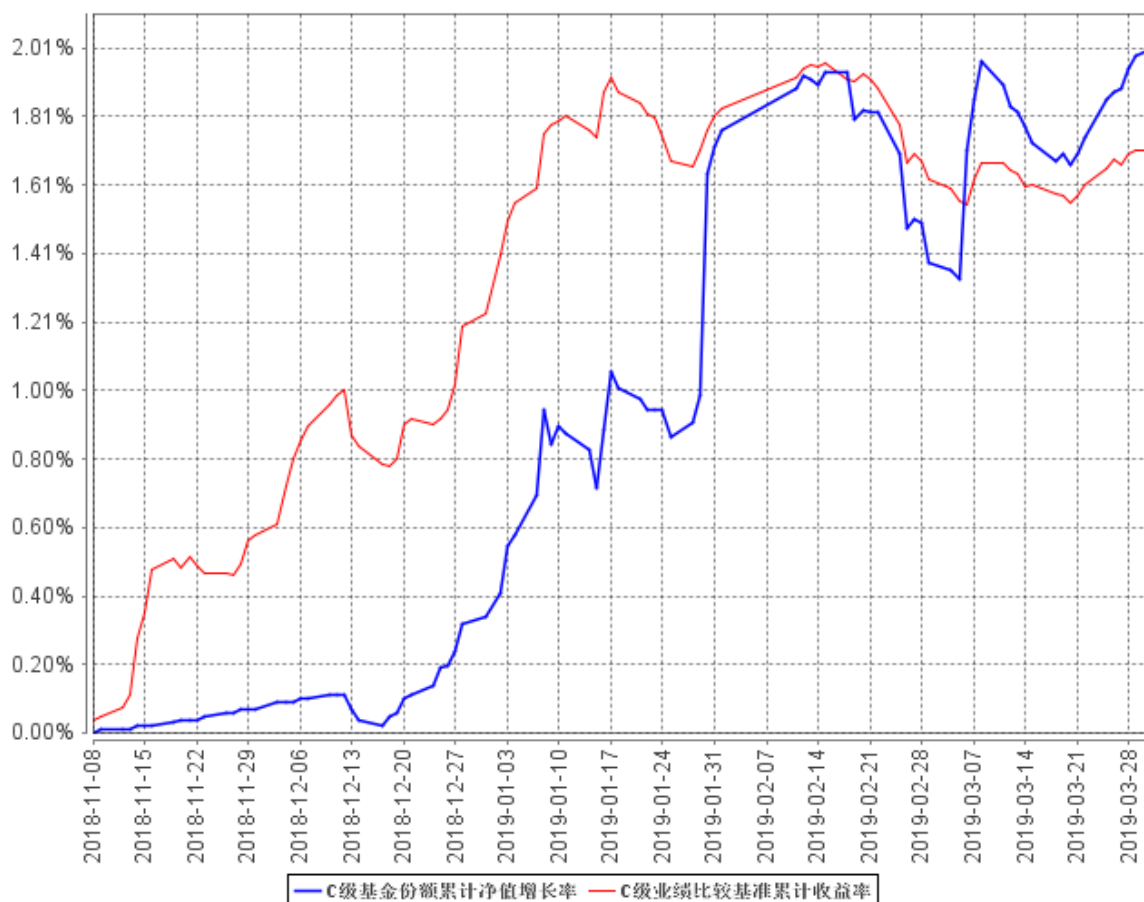
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.66%	0.12%	0.47%	0.05%	1.19%	0.07%

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

A级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



C级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



注：本基金的基金合同生效日为 2018 年 11 月 8 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，截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

3.3 其他指标

无

§ 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		
石玉	本基金的基金	2018 年 11 月 8 日	-	12 年	石玉女士，管理学硕士。历任中国科技证券有限责任

	经理				公司、华泰联合证券有限责任公司职员；天弘基金管理有限公司金融工程分析师、固定收益研究员；中金公司资产管理部高级研究员、投资经理助理、投资经理。2016 年 7 月加入公司，现任公司投资管理部基金经理。
董珊珊	本基金基金经理	2019 年 2 月 18 日	-	12 年	董珊珊女士，工商管理硕士。历任中国人寿资产管理有限公司固定收益部研究员、投资经理助理、投资经理，现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理。

注：1、对本基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为本基金管理人对外披露的基金经理离任日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”为本基金管理人对外披露的任免日期。

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。

4.2 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《中金金元量化精选混合型发起式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

2019 年一季度，1 月社融数据大幅超出市场预期，M1 增速回升，PMI 数据显示基本面出现回暖信号，叠加贸易谈判的利好消息，基本面传递出比预期更为积极的信号。但美国经济走弱的确定性越来越强，全球经济下行仍将拖累中国经济。今年一季度债市从去年的快牛进入了平稳期，利率债窄幅震荡，信用债收益率小幅下行，信用利差继续收窄，其中高收益信用债的信用利差下行速度较去年四季度加快。从节奏上看，年初至春节利率债收益率延续去年下行态势；春节后至一季度末，股强债弱，收益率先上后下，区间震荡，10 年国债和 10 年国开债震荡幅度分别为 15BP 和 20BP 左右，一季度中债综合财富指数上涨 1.16%，振幅 1%。

报告期内，本基金操作策略上仍然选择了提高利率债配置比例，提高信用债的资质等级，以提高组合抗风险能力和组合流动性。此外，组合还适时进行利率债波段操作以增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金金元 A 基金份额净值为 1.0109 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.73%；截至本报告期末中金金元 C 基金份额净值为 1.0201 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.66%；同期业绩比较基准收益率为 0.47%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	78,261,094.00	95.90
	其中：债券	78,261,094.00	95.90
	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	1,183,975.78	1.45
8	其他资产	2,161,134.20	2.65
9	合计	81,606,203.98	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资产。

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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	78,261,094.00	110.93
	其中：政策性金融债	78,261,094.00	110.93

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	78,261,094.00	110.93

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	180309	18 进出 09	500,000	51,715,000.00	73.30
2	180204	18 国开 04	100,000	10,475,000.00	14.85
3	108602	国开 1704	100,000	10,141,000.00	14.37
4	108901	农发 1801	59,100	5,930,094.00	8.41

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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	86.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,161,047.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,161,134.20

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	中金金元 A	中金金元 C
报告期期初基金份额总额	80,010,155.34	10,499.67
报告期期间基金总申购份额	19,777,410.38	106,204.84
减：报告期期间基金总赎回份额	30,004,135.06	113,560.16
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	69,783,430.66	3,144.35

§ 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	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日	50,002,500.00	-	-	50,002,500.00	71.65%

2	2019 年 1 月 1 日 至 2019 年 3 月 31 日	30,003,000.00	19,776,525.26	30,003,000.00	19,776,525.26	28.34%
产品特有风险						
<p>(1) 本基金为债券型基金，主要投资于债券等固定收益类资产、同业存单等货币市场工具，但各类投资品种的风险和收益水平存在较大差异，基金管理人在对各类投资品种进行配置的过程中，由于配置比例的动态调整，可能会导致基金净值发生波动。此外，债券投资收益会受到宏观经济、政府产业政策、货币政策、市场需求变化、行业波动等因素的影响，可能存在所选投资标的的个券价格表现低于预期的风险。同业存单除面临市场风险、信用风险之外，亦面临较大的流动性风险。基金管理人将加强对市场和固定收益类产品的深入研究，持续优化组合配置，以控制特定风险。</p> <p>(2) 本基金的投资范围包括期货，对期货的投资可能面临以下风险，基金管理人将根据法律法规、基金合同及公司内部控制的要求实施期货业务风险控制，对期货投资风险进行识别、评估和控制。</p> <p>1) 流动性风险：基金在期货市场成交不活跃时，可能在建仓和平仓期货时面临交易价格或者交易数量上的风险。</p> <p>2) 基差风险：在使用期货对冲市场风险的过程中，基金财产可能因为现货价格与期货合约价格波动不一致而遭受基差风险。若产品运作中出现基差波动不确定性加大、基差向不利方向变动等情况，则可能对本基金投资产生影响。</p> <p>3) 合约展期风险：本基金所投资的期货合约主要包括期货当月和近月合约。当基金所持有的合约临近交割期限，即需要向较远月份的合约进行展期，展期过程中可能发生价差损失以及交易成本损失，将对投资收益产生影响。</p> <p>4) 到期日风险：期货合约到期时，基金财产如持有未平仓合约，交易所将按照交割结算价将基金持有的合约进行现金交割，导致基金无法继续持有到期合约，具有到期日风险。</p> <p>5) 期货保证金不足风险：由于期货价格朝不利方向变动，导致期货账户的资金低于期货交易所或者期货经纪商的最低保证金要求，如果不能及时补充保证金，期货头寸将被强行平仓，导致无法规避对冲系统性风险，直接影响本基金收益水平，从而产生风险。</p> <p>6) 杠杆风险：期货作为金融衍生品，其投资收益与风险具有杠杆效应。若行情向不利方向剧烈变动，基金可能承受超出保证金甚至基金资产本金的损失。</p> <p>7) 对手方风险：基金管理人运用基金财产投资于期货时，会尽力选择资信状况优良、风险控制能力强的期货公司作为经纪商，但不能杜绝在极端情况下，所选择的期货公司在交易过程中存在违法、</p>						

违规经营行为或破产清算导致基金财产遭受损失。

8) 平仓风险: 期货经纪公司或其客户保证金不足, 又未能在规定的时间内补足, 或因其他原因导致交易所对期货经纪公司的经纪账户强行平仓, 资产管理计划财产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

9) 连带风险

为基金财产进行结算的结算会员或该结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足, 或因其他原因导致交易所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时, 基金财产的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

10) 基金资产投资特定投资对象的其他风险

如期货经纪公司违反法律法规或交易所交易、结算等规则, 可能会导致基金财产受到损失。由于国家法律、法规、政策的变化、交易所交易规则的修改、紧急措施的出台等原因, 基金财产持有的未平仓合约可能无法继续持有, 基金财产必须承担由此导致的损失。

(3) 资产支持证券投资风险

本基金投资品种包含资产支持证券品种, 由于资产支持证券一般都针对特定机构投资人发行, 且仅在特定机构投资人范围内流通转让, 该品种的流动性较差, 且抵押资产的流动性较差, 因此, 持有资产支持证券可能给组合资产净值带来一定的风险。另外, 资产支持证券还面临提前偿还和延期支付的风险。

(4) 中小企业私募债券投资风险

本基金投资品种包含中小企业私募债券, 中小企业私募债券是由非上市公司采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易, 一般情况下, 交易不活跃, 潜在较大流动性风险。当发债主体信用质量恶化时, 受市场流动性所限, 本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债券, 由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

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、中国证监会准予中金金元债券型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金金元债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金金元债券型证券投资基金托管协议》
- 4、本基金申请募集注册的法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批复、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批复、营业执照
- 7、报告期内中金金元债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告
- 8、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

2019 年 4 月 19 日