
中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:2022年01月24日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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2022年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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2021年10月1日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中融景瑞一年持有混合 |
| 基金主代码 | 010367 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年12月02日 |
| 报告期末基金份额总额 | 453,788,860.94份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1、大类资产配置；2、债券投资策略（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）可转换公司债券及可交换公司债券投资策略；3、股票投资策略（1）行业配置（2）个股选择（3）港股通标的股票投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数（全价）收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。 |

| | | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 | 中融景瑞一年持有混合A | 中融景瑞一年持有混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010367 | 010368 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 360,443,061.08份 | 93,345,799.86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(2021年10月01日 - 2021年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 中融景瑞一年持有混合A | 中融景瑞一年持有混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 12,986,140.20 | 2,890,646.26 |
| 2. 本期利润 | 15,235,508.29 | 3,403,721.41 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0163 | 0.0150 |
| 4. 期末基金资产净值 | 374,214,137.77 | 96,492,569.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0382 | 1.0337 |

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、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

中融景瑞一年持有混合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 | 2.03% | 0.27% | 0.50% | 0.15% | 1.53% | 0.12% |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 过去六个月 | 2.33% | 0.35% | -0.61% | 0.20% | 2.94% | 0.15% |
| 过去一年 | 3.46% | 0.33% | 0.39% | 0.22% | 3.07% | 0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.82% | 0.31% | 1.42% | 0.22% | 2.40% | 0.09% |

中融景瑞一年持有混合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 | 1.93% | 0.27% | 0.50% | 0.15% | 1.43% | 0.12% |
| 过去六个月 | 2.11% | 0.35% | -0.61% | 0.20% | 2.72% | 0.15% |
| 过去一年 | 3.04% | 0.33% | 0.39% | 0.22% | 2.65% | 0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.37% | 0.31% | 1.42% | 0.22% | 1.95% | 0.09% |

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

中融景瑞一年持有混合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

(2020年12月02日-2021年12月31日)



中融景瑞一年持有混合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

(2020年12月02日-2021年12月31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 | 证 | 说明 |
|----|----|--------|---|----|
|----|----|--------|---|----|

| | | 金经理期限 | | 券从业年限 | |
|-----|--|------------|------|-------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 哈默 | 中融恒裕纯债债券型证券投资基金、中融恒鑫纯债债券型证券投资基金、中融睿享86个月定期开放债券型证券投资基金、中融融慧双欣一年定期开放债券型证券投资基金、中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金、中融景盛一年持有期混合型证券投资基金、中融景泓一年持有期混合型证券投资基金、中融景惠混合型证券投资基金的基金经理。 | 2020-12-02 | - | 14 | 哈默女士，中国国籍，毕业于中国人民大学国民经济专业，硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限14年。2007年7月至2019年1月历任银华基金管理股份有限公司交易管理部交易员、固定收益部债券研究员、基金经理助理、基金经理。2019年1月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基金经理。 |
| 赵睿 | 中融稳健添利债券型证券投资基金、中融融裕双利债券型证券投资基金、中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金、中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。 | 2021-08-03 | - | 7 | 赵睿女士，中国国籍，毕业于英国巴斯大学金融与银行专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限7年。2014年2月至2014年12月任国信证券（香港）资产管理有限公司固定收益部研究助理；2015年4月至2017年7月任宝盈基金管理有限公司研究部研究员。2017年7月加入中融基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。 |
| 钱文成 | 中融融慧双欣一年定期开放债券型证券投资基金、中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金、中融景 | 2020-12-15 | - | 14 | 钱文成先生，中国国籍，毕业于南开大学遗传学专业，研究生、硕士学历，已取得基金从业资格，证 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | <p>顾6个月持有期混合型证券投资基金、中融景盛一年持有期混合型证券投资基金、中融景泓一年持有期混合型证券投资基金、中融景惠混合型证券投资基金的基金经理及权益投资部副总经理。</p> | | | | <p>券从业年限14年。2007年7月至2020年6月，历任天弘基金管理有限公司股票投资研究部研究员、基金经理；2020年7月加入中融基金，现任权益投资部副总经理。</p> |
|--|---|--|--|--|--|

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

2021年四季度，我国经济增长仍面临一定的压力。工业生产平稳，供给约束基本缓解，工业生产出现边际改善迹象。11月工业增加值同比增长3.8%，两年复合增长5.4%，较10月小幅走高0.2个百分点。固定资产投资方面，1-11月累计同比增长5.2%，两年复

合增长3.9%。地产、基建继续走弱，制造业投资维持高位。地产政策边际缓和，地产投资同比增幅跌幅收窄，竣工表现积极。但新开工、施工继续下滑。由于季节性因素影响基建投资表现低迷，不及预期。1-11月基建投资累计同比增长0.5%，两年复合增速为-0.1%，均较前值回落约1个百分点，当月同比增速-3.6%。制造业投资略有回落仍维持高位，1-11月制造业投资累计同比13.7%，两年复合增速为11.2%，前值14.2%。消费方面，11月社会消费品零售总额同比3.9%，前值4.9%，两年复合增速为4.4%。当月社零增速有所回落，必选消费增速较好，汽车消费小幅回暖，价格上涨对消费同比数据回升依旧起到了明显的支撑作用。12月制造业PMI指数为50.3，较11月回升0.2个百分点，继11月之后连续两个月回归荣枯线以上。由于海外消费需求和制造业修复的支撑，出口韧性十足，11月出口金额再创新高，虽然同比增速由于基数效应放缓，但两年平均增速继续上行。价格方面，PPI同比和环比增速均出现回落，CPI小幅上行。社融方面，四季度反弹但企稳质量不高，居民房贷趋稳、企业信贷需求疲软，信贷结构仍存优化空间。货币政策方面仍然维持了灵活适度，保持流动性合理充裕，并于12月15日下调存款准备金率0.5个百分点，释放流动性约1.2万亿，于12月20日LPR报价中，下调1年期LPR利率5bp至3.80%。

四季度债市方面，受益于经济基本面压力及流动性环境宽裕，债券市场收益率震荡下行，信用利差有所收窄。组合采取相对稳健的债券配置策略，根据市场变化适当调整了组合杠杆、久期，配置上以中高等级信用债和利率债为主。权益主要指数震荡上行，板块间的分化、市场的风格差异也有所收敛，我们在持仓上进一步优化，使得整个持仓进一步走向均衡，四季度我们持仓的变化主要体现以下三个方向：一是我们看好稳增长的发力，适度增加了和房地产和基建相关的产业链标的，也是为2022年稳增长的主线提前做好布局；二是我们相对看好消费基本面修复，2021年由于疫情、宏观经济变化、渠道变化、基数压力等多方面原因导致消费股表现相对较为一般，但展望2022年这些变化都朝着积极有利的方向演进，我们适度增配了一些消费板块，如食品饮料、轻工制造等；第三，我们对新兴产业板块仍然持长线看好的观点，但对于2022年，基本面消化产业链的产能压力和价格压力将会贯穿全年，股价消化估值高企的压力将会使得选股更加重要，我们在四季度适度进行了减持，但我们看好新兴产业的大方向并没有改变。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融景瑞一年持有混合A基金份额净值为1.0382元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.03%，同期业绩比较基准收益率为0.50%；截至报告期末中融景瑞一年持有混合C基金份额净值为1.0337元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.93%，同期业绩比较基准收益率为0.50%。

§ 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 | 136,765,050.71 | 24.99 |
| | 其中：股票 | 136,765,050.71 | 24.99 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 394,715,215.80 | 72.13 |
| | 其中：债券 | 394,715,215.80 | 72.13 |
| | 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 | 5,597,027.33 | 1.02 |
| 8 | 其他资产 | 10,160,188.37 | 1.86 |
| 9 | 合计 | 547,237,482.21 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 106,233,596.07 | 22.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 4,713.80 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 165,379.74 | 0.04 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,608.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 248,767.51 | 0.05 |
| J | 金融业 | 19,792,242.00 | 4.20 |
| K | 房地产业 | 10,159,500.00 | 2.16 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 70,990.98 | 0.02 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 50,198.91 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 18,161.78 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 16,891.92 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 136,765,050.71 | 29.06 |

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 | 601567 | 三星医疗 | 874,900 | 14,269,619.00 | 3.03 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 6,400 | 13,120,000.00 | 2.79 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 250,200 | 12,187,242.00 | 2.59 |
| 4 | 601677 | 明泰铝业 | 259,841 | 11,456,389.69 | 2.43 |
| 5 | 600048 | 保利发展 | 650,000 | 10,159,500.00 | 2.16 |
| 6 | 603816 | 顾家家居 | 119,983 | 9,257,888.28 | 1.97 |
| 7 | 300124 | 汇川技术 | 121,750 | 8,352,050.00 | 1.77 |
| 8 | 002541 | 鸿路钢构 | 154,859 | 8,291,150.86 | 1.76 |
| 9 | 001215 | 千味央厨 | 141,514 | 8,237,529.94 | 1.75 |
| 10 | 601238 | 广汽集团 | 540,000 | 8,202,600.00 | 1.74 |

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 | 304,783,000.00 | 64.75 |
| | 其中：政策性金融债 | 203,453,000.00 | 43.22 |
| 4 | 企业债券 | 20,098,000.00 | 4.27 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 9,873,000.00 | 2.10 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,555,215.80 | 0.33 |
| 8 | 同业存单 | 58,406,000.00 | 12.41 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 394,715,215.80 | 83.86 |

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 | 210203 | 21国开03 | 1,000,000 | 102,110,000.00 | 21.69 |
| 2 | 112106144 | 21交通银行CD144 | 400,000 | 38,928,000.00 | 8.27 |
| 3 | 2020084 | 20富滇银行三农债 | 300,000 | 30,258,000.00 | 6.43 |
| 4 | 210208 | 21国开08 | 300,000 | 30,093,000.00 | 6.39 |
| 5 | 210401 | 21农发01 | 300,000 | 30,018,000.00 | 6.38 |

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21交通银行CD144(112106144), 20富滇银行三农债(2020084), 21农发01(210401), 21浦发银行01(2128012), 21北京银行CD126(112112126)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2021年07月13日发布对交通银行股份有限公司的处罚(银保监罚决字〔2021〕28号), 央行2021年08月13日发布对交通银

行股份有限公司的处罚(银罚字〔2021〕23号),国家外汇管理局上海市分局2021年10月20日发布对交通银行股份有限公司的处罚(上海汇管罚字〔2021〕3111210701号),云南银保监局2021年11月17日发布对富滇银行股份有限公司的处罚(云银保监罚决字〔2021〕67号),乌审旗住房和城乡建设局2021年01月29日发布对中国农业发展银行的处罚(乌住建罚决字〔2021〕002号),上海银保监局2021年04月23日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚(沪银保监罚决字〔2021〕29号),银保监会2021年07月13日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚(银保监罚决字〔2021〕27号),国家外汇管理局上海市分局2021年11月15日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚(上海汇管罚字〔2021〕3121210802号),人行营管部2021年02月05日发布对北京银行股份有限公司的处罚(银管罚〔2021〕4号),北京银保监局2021年09月26日发布对北京银行股份有限公司的处罚(京银保监罚决字〔2021〕26号),北京银保监局2021年11月24日发布对北京银行股份有限公司的处罚(京银保监罚决字〔2021〕30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库股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 438,339.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,642,041.71 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,079,797.60 |
| 5 | 应收申购款 | 10.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,160,188.37 |

5.11.4 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 | 110079 | 杭银转债 | 1,092,215.80 | 0.23 |

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:本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

| | 中融景瑞一年持有混合 A | 中融景瑞一年持有混合 C |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,140,421,366.89 | 274,028,741.42 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 999,439.51 | 256,573.08 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 780,977,745.32 | 180,939,514.64 |
| 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 | 360,443,061.08 | 93,345,799.86 |

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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

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景瑞一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融景瑞一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融景瑞一年持有期混合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01月24日