

中金恒远一年持有期混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 月 19 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 2022 年 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金恒远一年持有期
基金主代码	011293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 7 日
报告期末基金份额总额	131,895,826.96 份
投资目标	本基金通过把握债券、股票市场的投资机会，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值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，长期通过战略资产配置，利用股债长期负相关特征获取相对稳定的收益，中短期根据内部股债相对风险溢价和预期收益模型，结合市场观点动态调整各大类资产的投资比例，把握市场时机，获取超额收益。严控信用风险，不过多下沉信用；股票投资追求安全边际，慎用衍生品。具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、普通债券投资策略；5、国债期货投资策略；6、股指期货投资策略；7、股票期权投资策略；8、融资业务投资策略；9、信用衍生品投资策略。详见《中金恒远一年持有期混合型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+中债-综合全价（总值）指数收益率×70%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	280,667.78
2. 本期利润	-1,255,915.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4. 期末基金资产净值	127,081,421.18
5. 期末基金份额净值	0.9635

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。

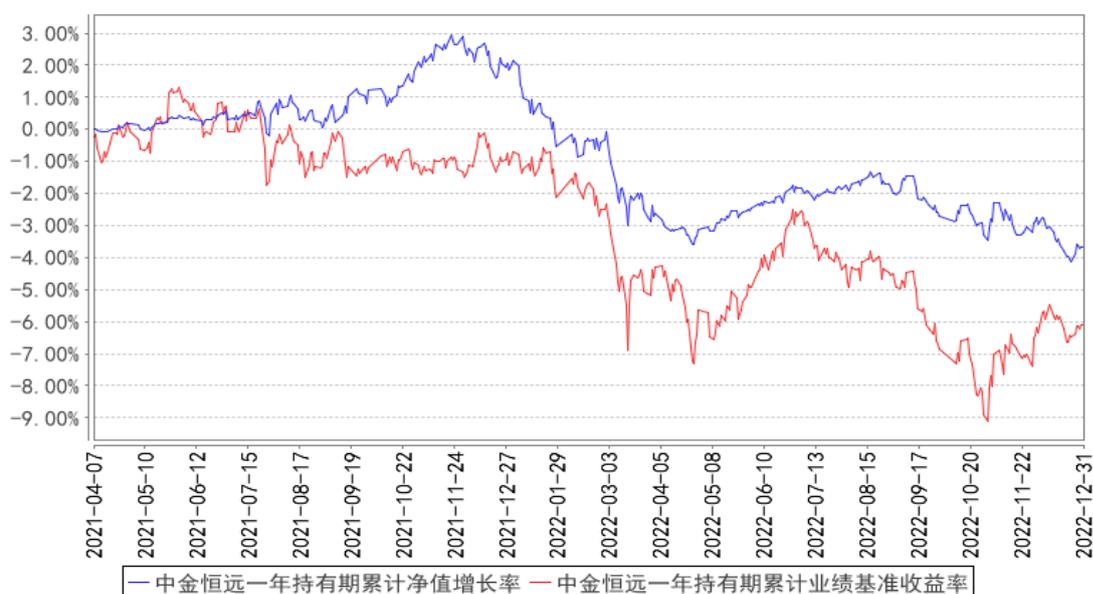
3.2 基金净值表现

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	-0.97%	0.20%	0.80%	0.41%	-1.77%	-0.21%
过去六个月	-1.89%	0.16%	-3.58%	0.35%	1.69%	-0.19%
过去一年	-5.68%	0.20%	-5.43%	0.40%	-0.25%	-0.20%
自基金合同 生效起至今	-3.65%	0.19%	-6.09%	0.35%	2.44%	-0.16%

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

中金恒远一年持有期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		
董珊珊	本基金基金经理	2022 年 4 月 15 日	-	16 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固定收益部基金经理。
李亚寅	本基金基金经理	2022 年 05 月 13 日	-	9 年	李亚寅女士，经济学硕士。历任中信建投证券股份有限公司固定收益部投资风控经理，恒泰证券股份有限公司资产管理部固定收益投资经理、投资总监。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。

注：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。

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》、《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》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债券、股票、转债市场均呈现一波三折的走势。经济数据仍然疲弱的环境下，10 月债市走势延续向好，股票和转债震荡呈现结构性机会。11 月防疫政策快速优化叠加地产政策回暖，使得风险偏好快速提高，债券市场大幅调整，引发了理财下跌赎回的螺旋负反馈，导致债市进一步下探；股票市场涨势较好，地产和防疫相关板块领涨；转债市场走势分化，先是受到债券端影响快速下行之后随权益市场反弹。12 月中旬债券市场修复，以利率债修复为主，信用债修复相对缓慢；受到疫情快速蔓延尚未达峰影响，经济数据大幅走弱，股票和转债市场快速回调后企稳。

总体来看，2022 年四季度经济继续承压，不过随着疫情快速达峰，风险偏好大幅提升。11 月经济数据显示，地产投资、销售延续负增长，房企拿地维持低迷，开发商资金周转偏弱，定金及预收款、按揭贷款的同比持续负增长，尽管开发商融资大幅好转，但是地产周期拐点尚未到来，尚需时间修复。11 月社零同比下降 5.9%，较 2022 年 10 月同比增速（-0.5%）回落 5.4 个点。海外方面，美国通胀数据增幅趋缓，加息压力趋势缓解，美联储四季度继续加息，在最后一次加息中幅度从 75bp 收窄为 50bp，人民币汇率压力缓解。

展望 2023 年一季度及其后，债券资产中性，可转债中性乐观，股票资产乐观。从经济基本面来看，投资、消费、出口三支柱中，外需趋势性转弱，投资稳健，其中地产投资下滑，制造业投资结构性优化，疫情快速优化后，内需消费预计成为发力点。此外，美联储加息节奏放缓，中美经济周期错位，外资对中国风险资产具有配置需求。综上所述，尽管经济数据修复尚需时间，但

是预期改善的强催化下，股市大概率先修复估值后修复业绩，因此上调权益仓位中枢，同时在保持基础仓位风格和行业均衡配置下，紧密跟踪行业的阶段性轮动机会，并捕捉具有周期领先性和阿尔法逻辑的个股，进行收益增厚。债券方面，基于中性的判断，以短久期高评级配置为主，通过中长久期适度波段增厚收益。转债方面，首选高质量、高成长正股对应的股性转债，同时积极进行股债性的风格轮动，防范回撤、力争增厚收益。

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 0.9635 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.97%，业绩比较基准收益率为 0.80%。

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	16,428,892.47	9.45
	其中：股票	16,428,892.47	9.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	156,536,887.69	90.01
	其中：债券	156,536,887.69	90.01
	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	495,654.51	0.29
8	其他资产	448,809.86	0.26
9	合计	173,910,244.53	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	2,404,715.00	1.89

C	制造业	9,927,003.47	7.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	124,890.00	0.10
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	1,040,268.00	0.82
J	金融业	2,148,599.00	1.69
K	房地产业	229,866.00	0.18
L	租赁和商务服务业	367,251.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	186,300.00	0.15
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	16,428,892.47	12.93

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 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

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	601088	中国神华	35,300	974,986.00	0.77
2	600941	中国移动	9,600	649,632.00	0.51
3	600926	杭州银行	38,600	504,888.00	0.40
4	600875	东方电气	23,700	498,174.00	0.39
5	601838	成都银行	29,200	446,760.00	0.35
6	601318	中国平安	9,500	446,500.00	0.35
7	601166	兴业银行	24,400	429,196.00	0.34
8	002594	比亚迪	1,600	411,152.00	0.32
9	002475	立讯精密	12,500	396,875.00	0.31
10	601633	长城汽车	12,900	382,098.00	0.30

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	1,532,693.20	1.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,180,769.04	35.55

	其中：政策性金融债	15,212,678.08	11.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	25,235,226.57	19.86
6	中期票据	71,949,443.83	56.62
7	可转债（可交换债）	12,638,755.05	9.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	156,536,887.69	123.18

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	101800296	18 衡阳城投 MTN001	100,000	10,495,717.81	8.26
2	101900044	19 津地铁 MTN001	100,000	10,370,265.75	8.16
3	102000901	20 晋交投 MTN002	100,000	10,307,012.60	8.11
4	102000788	20 驻马店投 MTN001	100,000	10,288,272.88	8.10
5	102001507	20 晋煤 MTN014	100,000	10,279,509.59	8.09

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末，本基金未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除宁波通商银行股份有限公司（22 通商银行）、中国农业发展银行（22 农发 04）外，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2022 年 12 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局发布行政处罚决定书（甬银保监罚决字(2022)81 号），对宁波通商银行股份有限公司同业投资投后管理不到位等违法违规事实进行处罚。

2022 年 3 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字(2022)10 号），对中国农业发展银行漏报不良贷款余额 EAST 数据、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差等违法违规事实进行处罚。

本管理人认为上述事项对宁波通商银行、国家开发银行的经营不会产生重大影响，短期来看公司盈利体量较大，处罚金额对其净利润基本没有影响；对公司各项涉及业务的正常开展基本没有影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,962.43
2	应收证券清算款	428,847.43
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	448,809.86

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	127012	招路转债	1,028,157.48	0.81
2	113050	南银转债	641,360.77	0.50
3	113044	大秦转债	637,992.92	0.50
4	110053	苏银转债	629,719.74	0.50
5	127032	苏行转债	626,874.15	0.49
6	110083	苏租转债	622,629.92	0.49
7	110079	杭银转债	605,421.41	0.48
8	113049	长汽转债	566,962.45	0.45
9	127049	希望转 2	416,383.93	0.33
10	123077	汉得转债	407,304.63	0.32
11	113505	杭电转债	391,291.70	0.31
12	110080	东湖转债	351,128.34	0.28
13	113619	世运转债	350,910.74	0.28
14	127020	中金转债	343,786.81	0.27
15	127042	嘉美转债	343,196.58	0.27
16	128129	青农转债	338,874.78	0.27
17	113519	长久转债	312,955.00	0.25
18	113045	环旭转债	309,354.15	0.24
19	110057	现代转债	308,261.26	0.24
20	127031	洋丰转债	303,993.30	0.24
21	127035	濮耐转债	298,889.59	0.24
22	110061	川投转债	278,708.96	0.22
23	110084	贵燃转债	225,199.47	0.18
24	128130	景兴转债	211,982.43	0.17
25	127039	北港转债	199,908.14	0.16
26	113055	成银转债	199,222.01	0.16
27	113647	禾丰转债	199,039.49	0.16
28	127056	中特转债	175,844.14	0.14
29	113631	皖天转债	146,863.80	0.12
30	127018	本钢转债	130,459.29	0.10
31	113033	利群转债	125,354.63	0.10
32	113622	杭叉转债	121,441.32	0.10

5.11.5 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。

5.11.6 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，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	140,680,750.82
报告期期间基金总申购份额	81.60
减：报告期期间基金总赎回份额	8,785,005.46
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	131,895,826.96

§ 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，本基金不存在单一投资者持有份额比例达到或超过总份额 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、中国证监会准予中金恒远一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金恒远一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金恒远一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金恒远一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、关于申请募集中金恒远一年持有期混合型证券投资基金之法律意见书
- 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、本报告期内在规定媒介上披露的有关中金恒远一年持有期混合型证券投资基金的各项公告

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

2023 年 1 月 20 日