

国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)

2020年第2季度报告

2020年6月30日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月20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2020年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安双佳信用债券(LOF)
场内简称	国安双佳
基金主代码	162511
交易代码	162511
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2012年6月4日
报告期末基金份额总额	525,691,062.87份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要采取利率策略、信用策略、息差策略、可转债投资策略等积极投资策略，在严格控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，主动管理寻找价值被低估的固定收益投资品种，构建及调整固定收益投资组合，以期

	获得最大化的债券收益；并通过适当参与二级市场权益类品种投资，力争获取超额收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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
	(2020年4月1日-2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	5,804,301.98
2. 本期利润	545,818.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0009
4. 期末基金资产净值	448,583,179.72
5. 期末基金份额净值	0.853

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

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

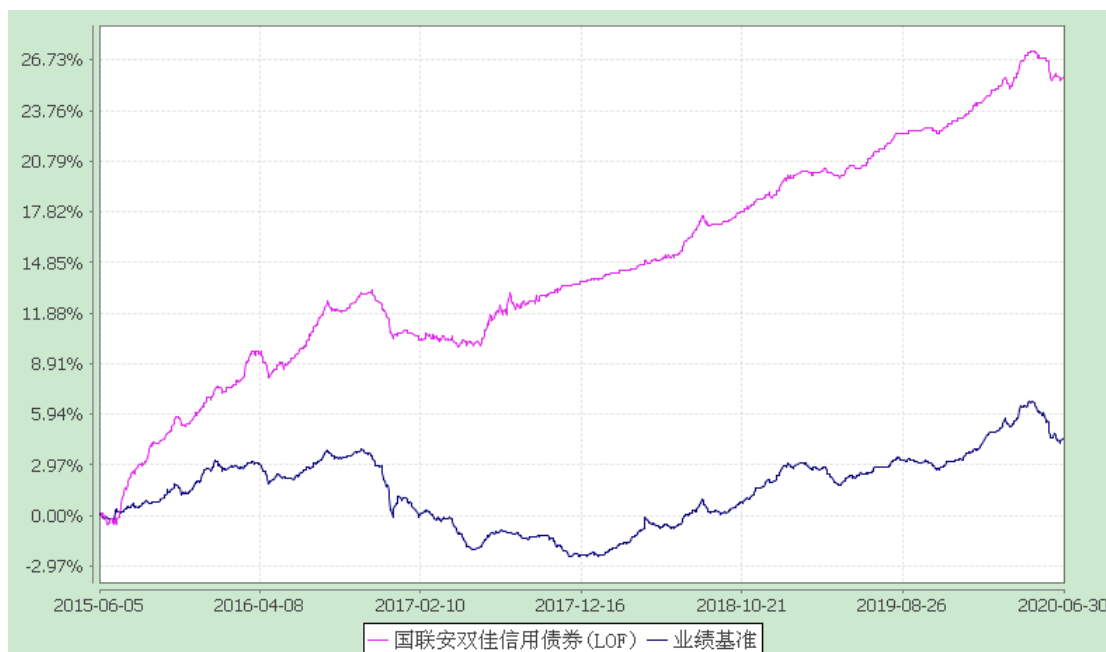
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.00%	0.10%	-1.04%	0.12%	1.04%	-0.02%
过去六个月	1.55%	0.09%	0.79%	0.11%	0.76%	-0.02%
过去一年	3.77%	0.07%	1.87%	0.08%	1.90%	-0.01%
过去三年	12.69%	0.08%	5.61%	0.07%	7.08%	0.01%
过去五年	25.90%	0.09%	4.70%	0.08%	21.20%	0.01%
自基金份额 转换日次日 起至今	25.65%	0.09%	4.52%	0.08%	21.13%	0.01%

注：上述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。

3.2.2 自基金转型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

国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年6月5日至2020年6月30日)



注：1、本基金份额转换日为2015年6月4日，在转换日日终，双佳A和双佳B以各自的份额净值为基础，按照本基金的基金份额净值（NAV）转换为国联安双佳信用债券型证券投资基金

(LOF) 的份额;

2、本基金业绩比较基准为中债综合指数;

3、原国联安双佳信用分级债券型证券投资基金的基金合同于2012年6月4日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月, 建仓期结束时各项资产配置符合合同约定;

4、上述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。

§ 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		
沈丹	本基金基金经理、兼任国联安增鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、国联安增盈纯债债券型证券投资基金基金经理、国联安信心增长债券型证券投资基金基金经理。	2018-07-16	-	10年(自2010年起)	沈丹女士, 硕士研究生。2010年8月至2015年2月在中国人保资产管理股份有限公司担任交易员; 2015年3月至2017年2月在江苏常熟农村商业银行股份有限公司任投资经理。2017年3月加入国联安基金管理有限公司, 担任基金经理助理。2017年8月至2018年11月兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金和国联安鑫隆混合型证券投资基金的基金经理, 2017年8月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理, 2017年9月至2018年11月兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2017年9月至2019年7月兼任国联安安泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2018年7月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资

					<p>资基金（LOF）的基金经理，2018年11月至2020年1月兼任国联安增富一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金和国联安增裕一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理，2019年1月起兼任国联安增鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年5月起兼任国联安增盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020年1月起兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期和离职日期以公司对外公告为准；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件

都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下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发现有超过该证券当日成交量 5%的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，与年初两个月 CPI 破 5%相比，3 月起 CPI 同比增幅逐步下降，市场对新冠肺炎疫情造成的影响逐步消化，食品价格超预期回落是造成 CPI 同比增幅下降的主因；而 PPI 3 到 5 月分别同比下降 1.5%、3.1%和 3.7%，但 5 月起的高频数据显示，原油、有色金属、黑色金属等价格有所反弹，可能由于滞后性尚未实质影响 PPI 数值。短期 PPI 依然在负值区间但已显示出企稳趋势，长期价格动力仍需关注国内外需求以及国际油价走势，下半年经济数据波动应会加大。二季度制造业 PMI 三个月数值分别为 50.8、50.6、50.9，在疫情得到全面防控、生产逐步恢复之后，PMI 从 3 月起连续四个月维持在荣枯线以上。由于 6 月一般是生产淡季，PMI 淡季不淡预示着当前国内经济处于继续修复的进程中。

货币政策方面，二季度央行态度出现明显转向。央行在 4 月中旬调低一年期 MLF 价格 20bp (3.15% - 2.95%) 的操作给了市场对后市流动性将继续宽松的预判。进入 5 月银行间隔夜价格跌破 1%之后，央行逐步开始收紧流动性。受此冲击，5、6 两月债券市场出现剧烈调整，收益率大幅上行，目前利率已经基本回到农历新年前的水平。

二季度，本基金保持了短久期、高杠杆的投资策略。6 月由于短债收益率估值上行幅度较大，本基金净值受到一定冲击。进入 6 月之后，随着部分持仓债券的到期，本基金杠杆逐步下降。

目前来看，新冠肺炎疫情在全球的长期扩散势必会对全球经济造成深远影响，但国内疫情防控较好、经济复苏趋势明显，长期宽松的资金面出现收紧的可能，这几个因素之间的矛盾将是影响未来市场走向的关键。债券市场在经历过 5、6 两个月的剧烈调整之后，利率水平已经上升到一个较高的平台，在控制风险的前提下，本基金将加大利率债波段交易的力度，同时注意权益市场上涨带来的可转债投资机会，灵活操作，增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	579,873,278.00	97.42
	其中：债券	579,873,278.00	97.42
	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	4,394,805.96	0.74
8	其他各项资产	10,934,606.05	1.84
9	合计	595,202,690.01	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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

本报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通投资的股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	28,682,218.00	6.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,900,000.00	6.67
	其中：政策性金融债	29,900,000.00	6.67
4	企业债券	31,101,000.00	6.93
5	企业短期融资券	29,984,000.00	6.68
6	中期票据	450,278,000.00	100.38
7	可转债（可交换债）	9,928,060.00	2.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	579,873,278.00	129.27

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	101800949	18 华润医药 MTN001	400,000	40,944,000.00	9.13
2	101800397	18 浙能源 MTN002	300,000	31,476,000.00	7.02
3	101759057	17 郑州城建 MTN002	300,000	31,473,000.00	7.02
4	1780143	17 铁道 12	300,000	31,101,000.00	6.93
5	101801085	18 大横琴 MTN001	300,000	30,843,000.00	6.88

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

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，没有相关投资政策。

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，没有相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

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，没有相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，

或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,186.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,924,419.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,934,606.05

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有股票，不存在流通受限情况的说明。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	682,362,189.41
报告期基金总申购份额	25,364.24
减：报告期基金总赎回份额	156,696,490.78
报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	525,691,062.87
-------------	----------------

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,961,492.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,961,492.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.70

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，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§ 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	2020年04月01日至2020年06月03日	163,234,893.25	0.00	123,100,000.00	40,134,893.25	7.63%
	2	2020年04月01日至2020年06月30日	285,574,056.14	0.00	0.00	285,574,056.14	54.32%
产品特有风险							
<p>(1) 持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险</p> <p>高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可</p>							

能对基金资产净值造成较大波动。

(3) 基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后,可能导致基金规模较小,从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责,执行相关投资策略,力争实现投资目标。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2020年4月23日起,孟朝霞女士不再担任公司总经理,由常务副总经理兼投资总监魏东先生代行总经理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安双佳信用分级债券型证券投资基金(现国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF))发行及募集的文件
- 2、《国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》
- 4、《国联安双佳信用分级债券型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

9.3 查阅方式

网址: www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇二〇年七月二十一日