

湘财久丰 3 个月定期开放债券型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 07 月 21 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
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	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	8
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	9
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	9
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	9
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	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
§8 备查文件目录	11
8.1 备查文件目录	11
8.2 存放地点	11
8.3 查阅方式	11

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月16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26日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	湘财久丰3个月定开债券型
基金主代码	009122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年04月26日
报告期末基金份额总额	211,264,059.78份
投资目标	本基金在注重风险和流动性管理的前提下，通过积极主动的资产配置，控制组合净值波动率，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，通过对宏观经济运行状况、货币政策变化、市场利率走势、市场资金供求情况等要素的定性与定量的考察，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态地对债券投资组合进行调整，以规避市场风险，提高基金收益率。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品</p>

	种，减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财久丰3个月定开债券型A	湘财久丰3个月定开债券型C
下属分级基金的交易代码	009122	009123
报告期末下属分级基金的份额总额	197,517,314.98份	13,746,744.80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(2020年04月26日 - 2020年06月30日)	
	湘财久丰3个月定开债券型A	湘财久丰3个月定开债券型C
1. 本期已实现收益	815,627.92	47,012.37
2. 本期利润	-900,716.48	-72,405.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046	-0.0053
4. 期末基金资产净值	196,616,598.50	13,674,338.84
5. 期末基金份额净值	0.9954	0.9947

- 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（不含公允价值变动损益）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损益。
- 2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的实际收益水平要低于所列数字。

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

湘财久丰3个月定开债券型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
自基金合同生效起至今	-0.46%	0.03%	-2.00%	0.10%	1.54%	-0.07%

湘财久丰3个月定开债券型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
自基金合同生效起至今	-0.53%	0.03%	-2.00%	0.10%	1.47%	-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

湘财久丰3个月定开债券型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



- 1、本基金合同于 2020 年 4 月 26 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、根据本基金基金合同的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

湘财久丰3个月定开债券型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04月26日-2020年06月30日)



- 1、本基金合同于 2020 年 4 月 26 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、根据本基金基金合同的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
虞娣	湘财久丰3个月定期开放债券型证券投资基金基金经理	2020-04-26	-	2年	虞娣女士，中央财经大学经济学学士。曾任绍兴银行股份有限公司债券投资岗。现任湘财基金管理有限公司投资管理部，基金经理。

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人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

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现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超过该证券当日成交量的5%的情况。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

湘财久丰成立于4月末，截止半年末，A类基金净值0.9954，净值下跌0.46%。净值下行的主要原因是5月、6月债券市场和资金面出现剧烈调整：一方面产品建仓时点恰逢债券收益率处于历史低点，产品运作时间2个月中，各期限、各品种债券收益率均有明显上行；另一方面，资金价格从5月末开始急剧增长一个月，杠杆策略不适宜展开，在资产和负债端共同作用下，净值出现负增长。

就投资策略的实施效果而言，我们在建仓过程中预见到利率债和信用债性价比较之前有所变化，因此在投资品种上以信用债为主；同时，我们认为期限结构上，长端风险较高，因此尽量调低资产组合的久期。这两方面，在后市调整中得到印证，降低了基金净值的回撤程度，取得了较好的实施效果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财久丰3个月定开债券型A基金份额净值为0.9954元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为-2.00%；截至报告期末湘财久丰3个月定开债券型C基金份额净值为0.9947元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为-2.00%。

§ 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	173,557,169.40	82.48
	其中：债券	173,557,169.40	82.48
	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	31,500,000.00	14.97
	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	973,407.84	0.46
8	其他资产	4,388,094.76	2.09
9	合计	210,418,672.00	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

注：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	11,505,750.00	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	162,051,419.40	77.06
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	173,557,169.40	82.53

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	122390	15龙湖01	130,000	13,002,600.00	6.18
2	019627	20国债01	115,000	11,505,750.00	5.47
3	112547	17曲文01	110,000	11,006,600.00	5.23
4	136393	16武金02	105,000	10,579,800.00	5.03
5	143184	17巨化01	102,610	10,269,208.80	4.88

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

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期内未投资股票，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,388,094.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,388,094.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	湘财久丰3个月定开债券型A	湘财久丰3个月定开债券型C

基金合同生效日(2020年04月26日)基金份额总额	197,517,314.98	13,746,744.80
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	197,517,314.98	13,746,744.80

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件;
- 2、《湘财久丰3个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《湘财久丰3个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
- 4、《湘财久丰3个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
- 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、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所,并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站www.xc-fund.com。

8.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2020年07月21日