

国金惠安利率债债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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，投资者在做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 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国金惠安利率债	
场内简称	-	
交易代码	008798	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日	
报告期末基金份额总额	804,439,572.57 份	
投资目标	本基金通过研判债券市场的收益率变化，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在综合考虑基金组合的流动性需求及投资风险控制的基础上，根据对国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场供求关系等因素的分析和判断，在法律法规及基金合同规定的比例限制内，动态调整组合久期和债券的结构，追求较低风险下的较高组合收益。	
业绩比较基准	中债-总财富（总值）指数收益率*90%+人民币活期存款收益率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金惠安利率债 A	国金惠安利率债 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	008798	008799
报告期末下属分级基金的份额总额	800,490,937.76 份	3,948,634.81 份

下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	本基金为债券型基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
---------------	---	---

§ 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4月1日—2021年6月30日）	
	国金惠安利率债 A	国金惠安利率债 C
1. 本期已实现收益	7,437,344.28	32,135.14
2. 本期利润	17,698,794.83	55,271.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0128	0.0117
4. 期末基金资产净值	797,578,200.98	3,930,840.19
5. 期末基金份额净值	0.9964	0.9955

- 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

国金惠安利率债 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	1.29%	0.09%	1.26%	0.05%	0.03%	0.04%
过去六个月	1.13%	0.10%	1.89%	0.06%	-0.76%	0.04%
过去一年	0.83%	0.14%	2.28%	0.09%	-1.45%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.36%	0.19%	2.39%	0.11%	-2.75%	0.08%

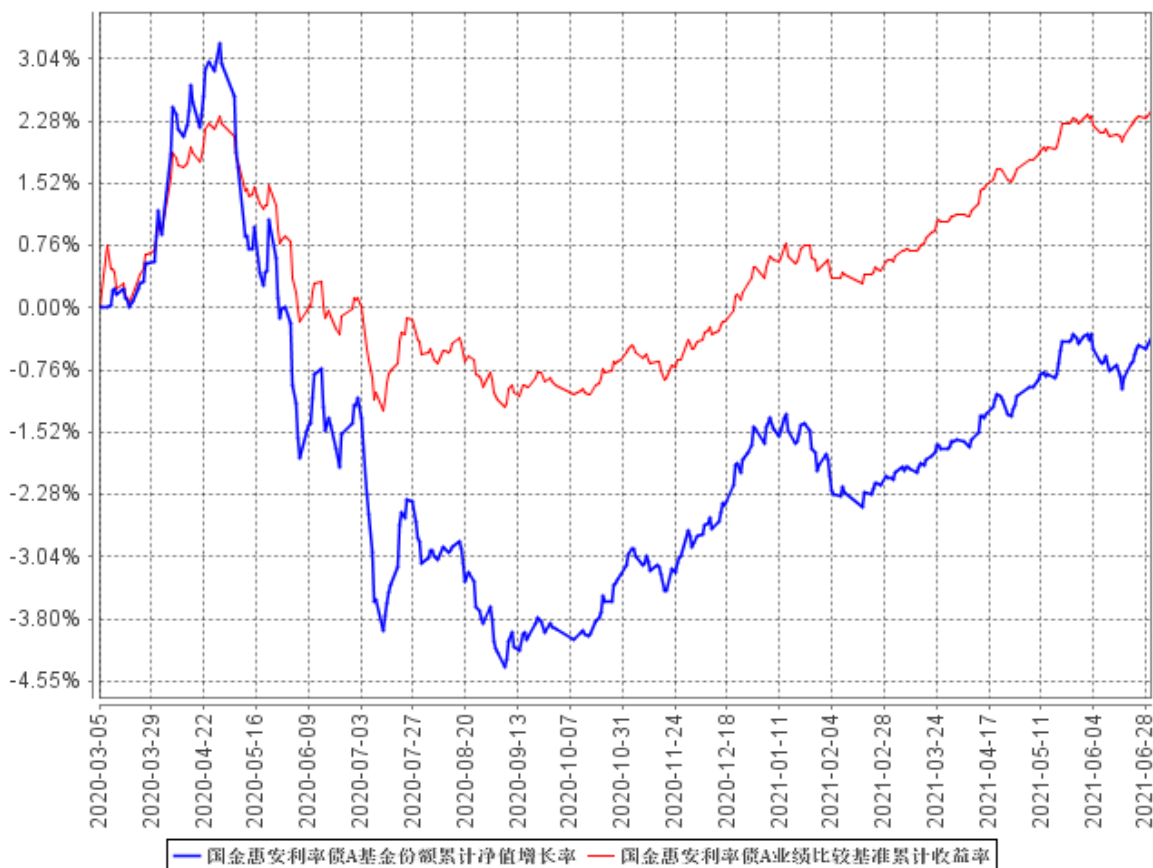
国金惠安利率债 C

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	1.27%	0.09%	1.26%	0.05%	0.01%	0.04%
过去六个月	1.09%	0.10%	1.89%	0.06%	-0.80%	0.04%
过去一年	0.74%	0.14%	2.28%	0.09%	-1.54%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.45%	0.19%	2.39%	0.11%	-2.84%	0.08%

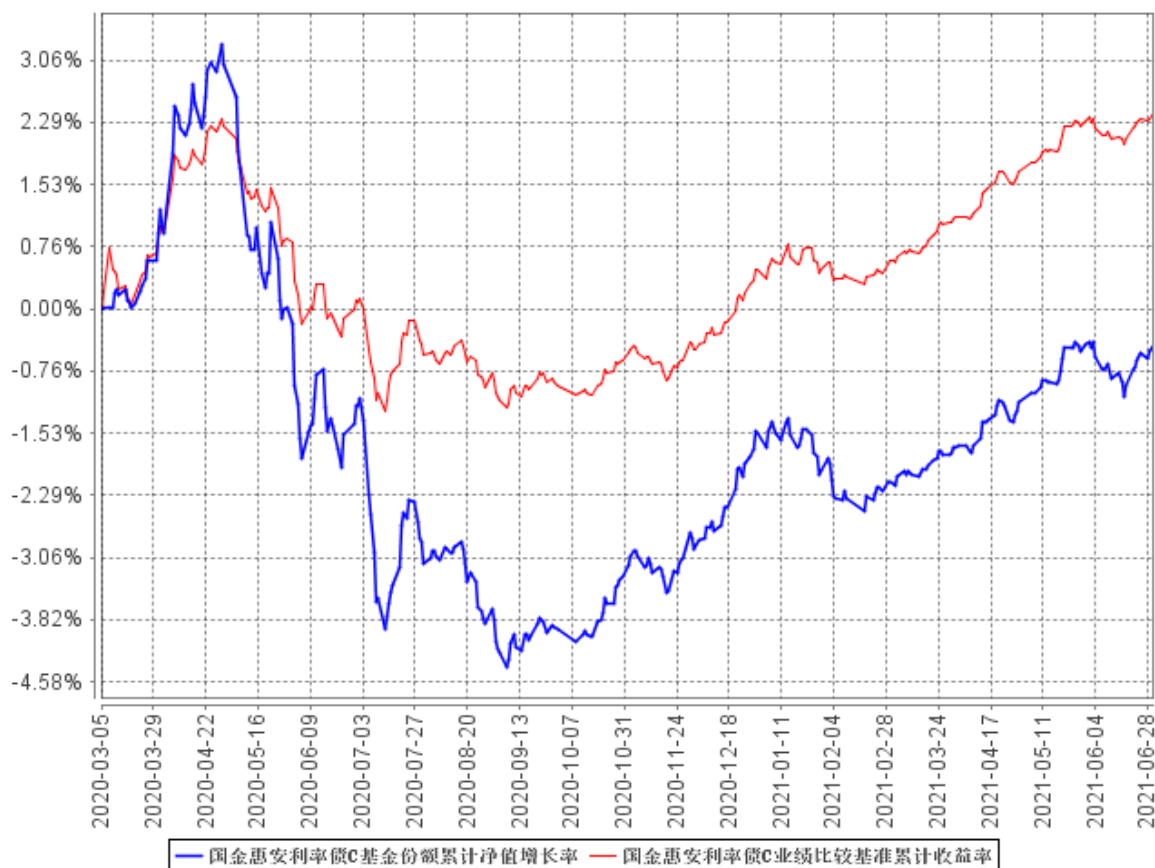
注：本基金的业绩比较基准为：中债-总财富（总值）指数收益率*90%+人民币活期存款收益率（税后）*10%

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

国金惠安利率债A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



国金惠安利率债C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：1、本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2020 年 3 月 5 日，图示日期为 2020 年 3 月 5 日至 2021 年 6 月 30 日。

2、本基金建仓期为 2020 年 3 月 5 日至 2020 年 9 月 4 日，建仓期结束时本产品各项资产配置比例符合合同约定。

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		
于涛	本基金基金经理, 国金	2020 年 3 月 5 日	-	16	于涛先生, 中国人民大学财务学博士。1994 年 7 月至 2018 年 7 月先后历任中国农

	惠盈纯债、国金惠诚基金经理，公司副总经理兼固定收益投资总监			业银行山东省分行公司信贷部高级经理，大公国际评估有限公司工商企业评级部总经理，中债资信评估有限公司研究部副总经理，银河基金管理有限公司固定收益部债券高级研究员，融通基金管理有限公司固定收益部债券高级研究员、信用债研究主管，安信证券股份有限公司资产管理部高级债券投资经理，嘉实基金管理有限公司固定收益部高级债券基金经理，富荣基金管理有限公司副总经理。2018年8月加入国金基金管理有限公司，历任总经理助理兼固定收益投资总监，现任公司副总经理兼固定收益投资总监。
--	-------------------------------	--	--	---

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（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。

4.1.1 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

截至本报告期末，不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》《国金惠安利率债债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国

金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年二季度，债市收益率呈现震荡下行的态势，尽管市场有对税期、利率债供给增加、通胀上行等因素的担心，但经济修复边际转弱、信用收缩、机构欠配等因素主导了债市收益变化的方向。10 年期国开收益率从 3 月末的 3.56%下行 7bp 至 3.49%。资金面总体保持宽松，DR007 加权均值低于政策利率 2.2%，债市呈现震荡修复态势。

报告期，适应债市的走势，本基金采取了相对防守的策略，主要持仓为中短期限的政金债。

展望三季度，利率债供给增加、美联储缩减 QE 预期增强、油价上行等因素，同样成为债市投资者担心的因素。但主导债市的经济基本面因素，预计将变得更为有利：出口转弱，经济下行压力变大；通胀在度过二季度的高点之后，预计将高位回落；地产、地方债融资趋严，信用收缩的态势依然延续。从政策面看，7 月 7 日国常会提出“适时运用降准的政策工具”，货币政策稳中边际转松的概率较大，加之机构债券欠配仍然较为严重，在这些因素共同作用下，我们预计债市依然面临偏有利的投资环境，收益率震荡下行的可能性更高。

基于以上分析，本基金在三季度的投资仍将采取相对谨慎的策略，视债市走势进行灵活操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类份额单位净值 0.9964 元，累计单位净值 0.9964 元；本报告期基金 A 类份额净值增长率 1.29%，同期业绩比较基准增长率 1.26%。截至报告期末，本基金 C 类份额单位净值 0.9955 元，累计单位净值 0.9955 元；本报告期基金 C 类份额净值增长率 1.27%，同期业绩比较基准增长率 1.26%。

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，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	1,076,630,000.00	97.69
	其中：债券	1,076,630,000.00	97.69
	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	7,679,995.22	0.70
8	其他资产	17,799,898.92	1.62
9	合计	1,102,109,894.14	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投资。

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投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	192,651,000.00	24.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	883,979,000.00	110.29
	其中：政策性金融债	883,979,000.00	110.29
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	1,076,630,000.00	134.33

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	210202	21 国开 02	1,300,000	130,117,000.00	16.23
2	190408	19 农发 08	900,000	91,359,000.00	11.40
3	200212	20 国开 12	900,000	90,450,000.00	11.28
4	200407	20 农发 07	900,000	90,288,000.00	11.26
5	210402	21 农发 02	800,000	80,400,000.00	10.03

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投资国债期货。

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投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行于 2020 年 12 月 25 日被中国银行保险监督管理委员会行政处罚，罚款合计 4880 万元。主要违法违规事实：（一）为违规的政府购买服务项目提供融资；（二）项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；（三）违规变相发放土地储备贷款；（四）设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；

（五）贷款风险分类不准确；（六）向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；（七）违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；（八）向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；（九）扶贫贷款存贷挂钩；（十）易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁；（十一）未落实同业业务交易对手名单制监管要求；（十二）以贷款方式向金融租赁公司提供同业融资，未纳入同业借款业务管理；（十三）以协定存款方式吸收同业存款，未纳入同业存款业务管理；（十四）风险隔离不到位，违规开展资金池理财业务；（十五）未按规定向投资者充分披露理财产品投资非标准化债权资产情况；（十六）逾期未整改，屡查屡犯，违规新增业务；（十七）利用集团内部交易进行子公司间不良资产非洁净出表；（十八）违规收取小微企业贷款承诺费；（十九）收取财务顾问费质价不符；（二十）利用银团贷款承诺费浮利分费；（二十一）向检查组提供虚假整改说明材料；（二十二）未如实提供信贷资产转让台账；（二十三）案件信息迟报、瞒报；（二十四）对以往监管检查中发现的国别风险管理问题整改不到位。

上述证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资范围不包括股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,693.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,754,395.55
5	应收申购款	41,809.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,799,898.92

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投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金惠安利率债 A	国金惠安利率债 C
报告期期初基金份额总额	1,552,592,197.87	4,634,962.24
报告期期间基金总申购份额	575,472.48	4,780,767.21
减：报告期期间基金总赎回份额	752,676,732.59	5,467,094.64
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	800,490,937.76	3,948,634.81

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

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	2021 年 4 月 1 日 -2021 年 6 月 10 日	752,068,435.94	-	752,068,435.94	-	-
	2	2021 年 4 月 1 日 -2021 年 6 月 30 日	498,594,494.42	-	-	498,594,494.42	61.98%
	3	2021 年 6 月 11 日 -2021 年 6 月 30 日	198,254,361.62	-	-	198,254,361.62	24.65%
个人	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额占比达到或超过 20% 的情形，由此可能导致的特有风险包括：产品流动性风险、巨额赎回风险以及净值波动风险等。本基金管理人将持续加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，加强对基金份额持有人利益的保护。

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券日报》、规定互联网网站及基金管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2021 年 4 月 2 日《国金基金管理有限公司关于公司直销系统维护的公告》
 - 2、2021 年 4 月 20 日《国金基金管理有限公司关于旗下部分证券投资基金增加侧袋机制并相应修改法律文件的公告》
 - 3、2021 年 4 月 20 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金基金合同》
 - 4、2021 年 4 月 20 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金托管协议》
 - 5、2021 年 4 月 20 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金招募说明书（更新）》
 - 6、2021 年 4 月 20 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金（国金惠安利率债 A 份额）产品资料概要（更新）》
 - 7、2021 年 4 月 20 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金（国金惠安利率债 C 份额）产品资料概要（更新）》
 - 8、2021 年 4 月 21 日《国金惠安利率债债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告》
 - 9、2021 年 5 月 12 日《国金基金管理有限公司关于公司直销系统升级的公告》
 - 10、2021 年 5 月 19 日《国金基金管理有限公司关于公司直销系统升级的公告》
- 本报告期内，基金管理人根据基金合同于每个开放日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、国金惠安利率债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、国金惠安利率债债券型证券投资基金托管协议；

- 4、国金惠安利率债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、报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日