

金信民旺债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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。

本报告期为 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信民旺债券
基金主代码	004222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	10,029,640.19 份
投资目标	本基金主要通过主动管理债券组合，同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票，力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下七个方面：</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将在分析宏观经济发展变动趋势的基础上，结合对流动性及资金流向、综合股市估值水平和债市收益率等因素的分析，进行灵活的大类资产配置。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上，采用久期管理和信用风险管理相结合的投资策略。同时，将综合运用利率预期、收益率曲线估值等方法选择个券。针对可转换债券，本基金采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资以自下而上的精选个股为主，采用定量和定性相结合的方式，投资以成长型股票为主。</p> <p>4、资产支持证券等品种投资策略</p>

	<p>本基金将深入分析市场利率等基本面因素，辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，追求基金资产稳定的当期收益。</p> <p>6、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金将运用基本面研究，综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征，选择风险与收益相匹配的品种进行投资。</p> <p>7、国债期货投资策略</p> <p>本基金将构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。</p>	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于股票型和混合型基金，属于较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	金信基金管理有限公司	
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	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
下属分级基金的交易代码	004222	004402
报告期末下属分级基金的份额总额	5,863,979.46 份	4,165,660.73 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
1. 本期已实现收益	166,315.10	95,817.95
2. 本期利润	396,176.82	228,006.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0660	0.0641
4. 期末基金资产净值	7,243,492.33	5,031,470.83
5. 期末基金份额净值	1.2353	1.2078

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

金信民旺债券 A

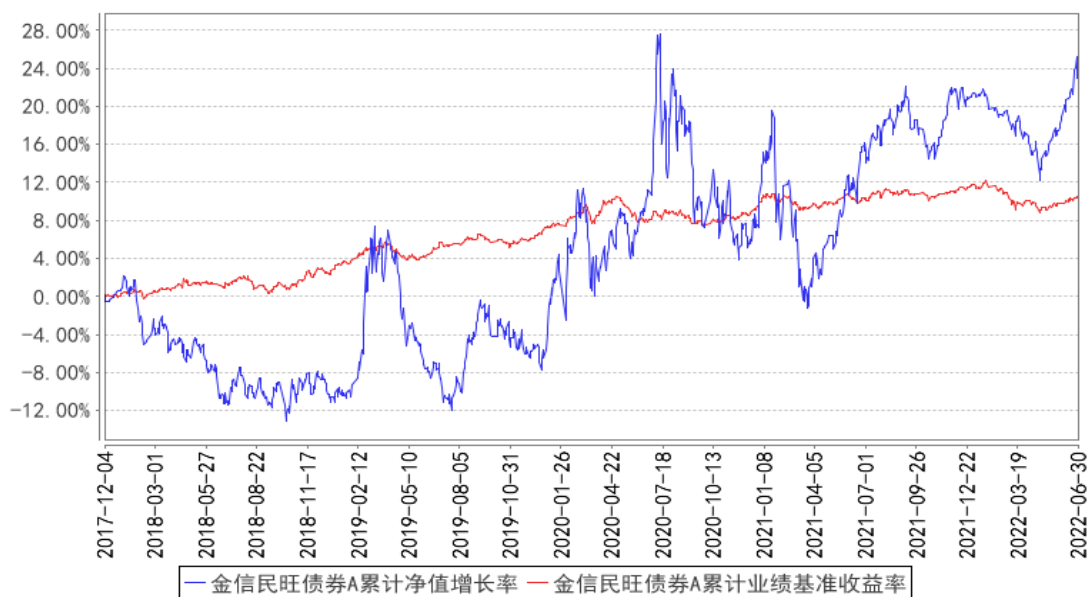
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.65%	0.59%	0.66%	0.15%	4.99%	0.44%
过去六个月	1.80%	0.49%	-1.11%	0.17%	2.91%	0.32%
过去一年	6.37%	0.50%	0.20%	0.15%	6.17%	0.35%
过去三年	33.59%	1.06%	5.22%	0.14%	28.37%	0.92%
自基金合同生效起至今	23.53%	0.99%	10.58%	0.14%	12.95%	0.85%

金信民旺债券 C

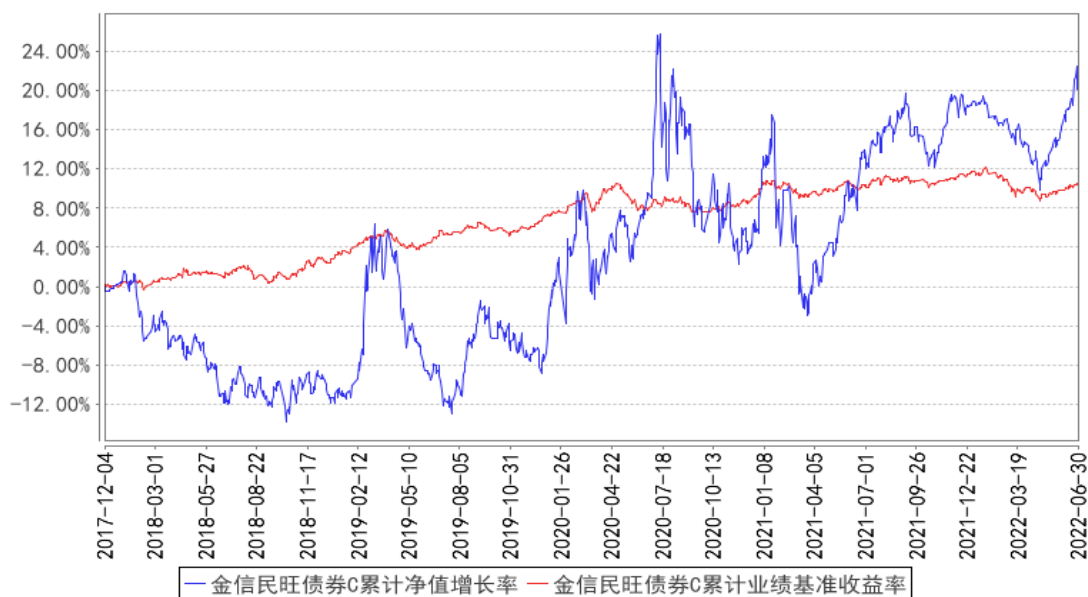
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.54%	0.59%	0.66%	0.15%	4.88%	0.44%
过去六个月	1.61%	0.49%	-1.11%	0.17%	2.72%	0.32%
过去一年	5.96%	0.50%	0.20%	0.15%	5.76%	0.35%
过去三年	32.06%	1.06%	5.22%	0.14%	26.84%	0.92%
自基金合同生效起至今	20.78%	0.99%	10.58%	0.14%	10.20%	0.85%

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

金信民旺债券A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



金信民旺债券C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



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		
杨超	本基金的基金经理	2022年1月5日	-	13年	安徽大学理学学士，天津财经大学金融学专业硕士，南开大学金融学专业博士。2006年开始先后任职于鹏华基金研究

					员，高级研究员，长城证券资深分析师，首席分析师，金融研究所负责人。于 2021 年 3 月加入金信基金。
蔡宇飞	本基金的基金经理	2022 年 2 月 16 日	-	6 年	华中科技大学经济学博士。历任广发银行股份有限公司资产管理部，前海开源基金管理有限公司固定收益部债券交易员、投资经理助理、投资经理，博远基金管理有限公司基金经理。于 2021 年 8 月加入金信基金，任高级固收研究员、基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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；

2、证券业从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信民旺债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，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，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例符合及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年 2 季度，组合增加股票及转债的配置比例：股票方面，组合 2 季度加强了在军工、汽车智能化方面的配置，对组合 2 季度净值反弹有明显贡献；转债方面，2 季度增加了弹性标的配置，对组合净值反弹也有明显贡献。纯债方面仍然以国债为主。

经济层面看，2022 年 2 季度发生了一些超预期的突发事件，导致经济面临国内外的双重压力。一方面从外部环境来说，地缘政治冲突导致的商品价格依然维持高位，欧美发达国家滞胀压力有进一步增强的迹象，如果海外经济出现衰退风险，会对国内形成较大压力。从国内因素看，疫情时有发生，对内需产生了一定的抑制。因此当前国内经济依然面临前所未有的复杂局面。但从中长期来看，一方面疫情对经济的冲击毕竟是短期的，今年结束的概率依然比较高。由于大宗商品价格的上涨，已经在一定程度上抑制了需求，预计大宗商品价格进一步上涨的动力已经受到抑制，下半年大宗商品价格有企稳或者回落的迹象。国内经济韧性依然较强，稳增长的政策仍然存在较大发力空间，因此下半年股票市场并不悲观。

债券方面，二季度债券市场利率先下后上，二季度初上海疫情爆发，国内供应链受阻，债券市场做多热情被点燃，但是由于市场一直笃信疫情的短期性，所以长端利率下行幅度有限，反而短端利率一直在低位，资金在银行间市场淤积的情况比较严重，二季度表现较好的债券资产是短期信用债和城投债。在五月底纯债市场利空来袭，一是美联储加息预期陡然升温，二是人民币汇率不断贬值，三是国内疫情更加可控，债券市场陡然开始下跌，且幅度较深，十年国债上行至 2.84%，二季度利率先下后上，坐了一轮过山车，季度末相对于二季度初十年国债 2.77% 的利率水平，不做波动的情况下，持有的体验比较一般。我们在二季度纯债方面操作较为精准，建仓点位较早，三月初就开始大量建仓长久期国债，在 5 月底陆续止盈，我们当时认为后续债券市场的利空为明牌，同时认为调整会非常剧烈，所以我们在市场顶部率先卖出了部分标的，同时在市场下跌初期止盈了绝大多数仓位，目前长久期仓位较低，纯债大部分仅为高流动性资产。

可转债方面，走势与权益市场基本趋同，只不过季度初期下跌的时候较为抗跌，反弹的时候力度也不是很大，可转债市场整体估值水平偏高，所以转债市场性价比一般。然而我们依靠可转债在二季度获利颇丰，主要是因为我们选择的标的较好，我们在四月份逐步抄底，后续兑现部分，并换成了很多弹性标的，整体来看现有浮盈较多。

展望下半年，股票方面，一方面继续加强对智能汽车及军工方面的配置，另一方面将会逐步增加医药及消费方向配置，同时对半导体及新材料等领域也会保持密切关注。纯债方面，我们依然保持相对谨慎，今年年内的慢复苏逻辑不变，汇率和美债收益率同时制约了国内利率的下行幅度，既然短端流动性已经如此宽松，十年期国债收益率还是不能有效突破前低，未来看下去，突

破前低只会更难，我们认为疫情复苏斜率最陡的位置仍然没有到来，所以纯债市场的压力较大。可转债方面，我们认为市场进入窄幅波动区间，结构重于总量，因此我们会精选个券，努力为投资人创造持续的业绩回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末金信民旺债券 A 基金份额净值为 1.2353 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.65%；截至本报告期末金信民旺债券 C 基金份额净值为 1.2078 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.54%；同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。管理人已经向中国证券监督管理委员会报送了报告。

§ 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	2,632,164.80	18.73
	其中：股票	2,632,164.80	18.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,785,501.28	76.75
	其中：债券	10,785,501.28	76.75
	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	434,930.44	3.10
8	其他资产	199,977.31	1.42
9	合计	14,052,573.83	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	-	-
C	制造业	2,632,164.80	21.44

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		-
E	建筑业		-
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		-
J	金融业		-
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业		-
M	科学研究和技术服务业		-
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	2,632,164.80	21.44

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。

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	300681	英搏尔	12,140	701,327.80	5.71
2	600416	湘电股份	25,100	475,896.00	3.88
3	000768	中航西飞	14,800	448,292.00	3.65
4	605183	确成股份	13,100	252,830.00	2.06
5	688667	菱电电控	1,300	187,759.00	1.53
6	600329	达仁堂	6,700	164,686.00	1.34
7	300037	新宙邦	2,400	126,144.00	1.03
8	300893	松原股份	5,950	120,190.00	0.98
9	600862	中航高科	4,000	112,400.00	0.92
10	300304	云意电气	8,000	42,640.00	0.35

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	5,475,833.82	44.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,503,738.17	12.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,805,929.29	31.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,785,501.28	87.87

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	019666	22 国债 01	47,060	4,758,816.79	38.77
2	143588	18 沪国 01	8,800	904,209.16	7.37
3	019547	16 国债 19	7,200	717,017.03	5.84
4	188701	国电投 11	5,000	513,726.63	4.19
5	132018	G 三峡 EB1	3,600	503,859.45	4.10

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投资。

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投资。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2 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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,036.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	183,941.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	199,977.31

5.10.4 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	132018	G 三峡 EB1	503,859.45	4.10
2	110056	亨通转债	382,718.56	3.12
3	123116	万兴转债	285,729.01	2.33
4	113530	大丰转债	280,765.48	2.29
5	123107	温氏转债	262,586.03	2.14
6	127030	盛虹转债	204,852.11	1.67
7	113548	石英转债	186,903.40	1.52
8	110075	南航转债	181,788.19	1.48
9	128135	洽洽转债	153,604.83	1.25
10	128049	华源转债	77,173.29	0.63
11	113616	韦尔转债	71,524.43	0.58

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
报告期期初基金份额总额	6,156,640.43	3,464,859.46
报告期期间基金总申购份额	610,783.83	1,364,198.56
减：报告期期间基金总赎回份额	903,444.80	663,397.29
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	5,863,979.46	4,165,660.73

§ 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

基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信民旺债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信民旺债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信民旺债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 1502 室

深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅备查文件。在支付工本费后，可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

金信基金管理有限公司

2022 年 7 月 20 日