

金信民达纯债债券型发起式证券投资基金 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：中国工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。

基金托管人中国工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	金信民达纯债
基金主代码	008571
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	46,600,909.20 份
投资目标	本基金通过债券主动投资管理，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略：</p> <p>本基金通过对宏观经济指标、货币政策与财政政策、商业银行信贷扩张、国际资本流动和其他影响短期资金供求状况等因素的分析，预判对未来利率市场变化情况。根据对未来利率市场变化的预判情况，分析不同类别资产的收益率水平、流动性特征和风险水平特征，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>债券投资组合策略 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。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、信用利差和信用风险管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。</p> <p>个券选择策略：在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、隐含期权价值评</p>

	<p>估、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。</p> <p>转换债券投资策略 可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并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、资产支持证券等品种投资策略</p> <p>本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。自上而下投资策略指本公司在平均久期配置策略与期限结构配置策略基础上，运用数量化或定性分析方法对资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，对收益率走势及其收益和风险进行判断。自下而上投资策略指本公司运用数量化或定性分析方法对资产池信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。</p> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*80%+银行 1 年期定期存款利率(税后)*20%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
下属分级基金的交易代码	008571	008572
报告期末下属分级基金的份额总额	22,157,058.66 份	24,443,850.54 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)	
	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C

1. 本期已实现收益	287,941.34	320,277.01
2. 本期利润	367,592.23	406,438.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0161
4. 期末基金资产净值	24,992,912.92	27,460,867.58
5. 期末基金份额净值	1.1280	1.1234

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

金信民达纯债 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	1.55%	0.11%	0.92%	0.03%	0.63%	0.08%
过去六个月	1.73%	0.10%	1.61%	0.04%	0.12%	0.06%
过去一年	6.86%	0.13%	4.12%	0.04%	2.74%	0.09%
自基金合同生效起至今	12.80%	0.14%	6.85%	0.04%	5.95%	0.10%

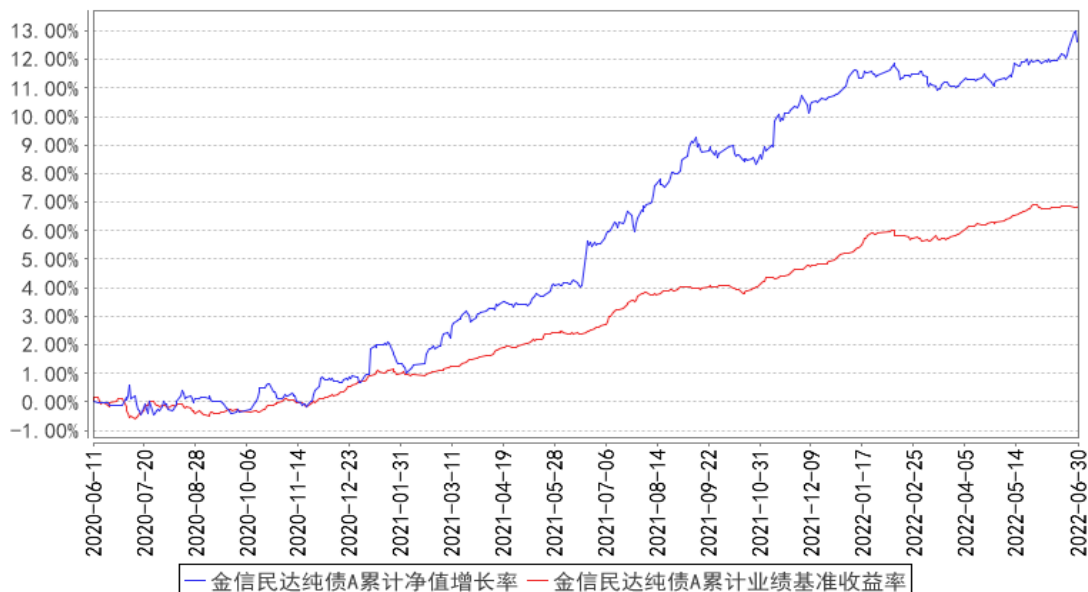
金信民达纯债 C

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	1.50%	0.10%	0.92%	0.03%	0.58%	0.07%
过去六个月	1.63%	0.10%	1.61%	0.04%	0.02%	0.06%
过去一年	6.65%	0.13%	4.12%	0.04%	2.53%	0.09%
自基金合同生效起至今	12.34%	0.14%	6.85%	0.04%	5.49%	0.10%

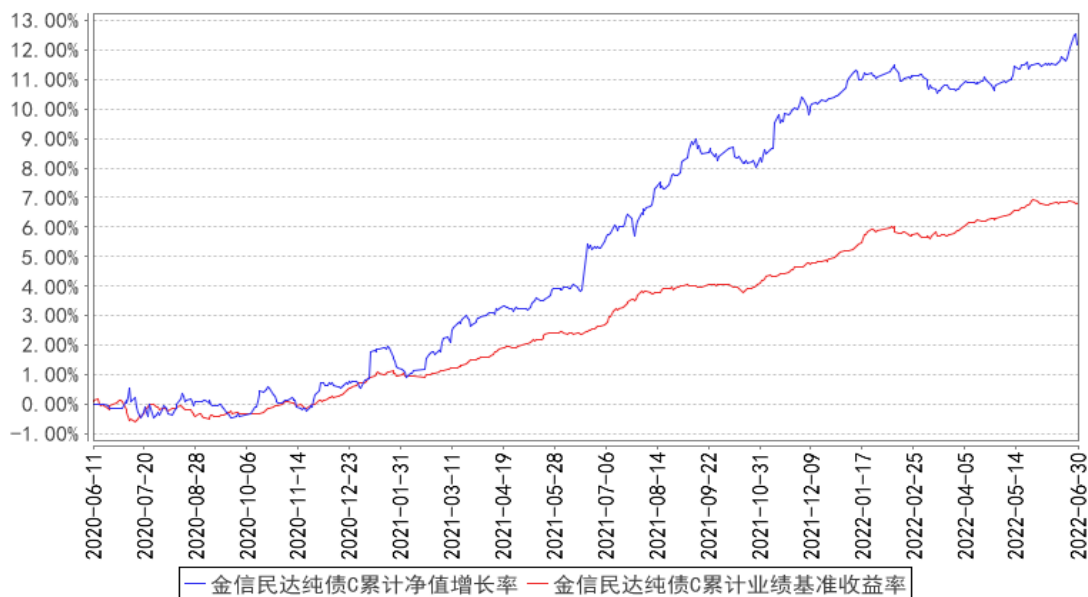
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

金信民达纯债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



金信民达纯债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		
杨杰	本基金的基金经理	2020年6月11日	-	12年	男，华中科技大学金融学硕士，曾任金元证券股票研究员、固定收益研究员。现任

					金信基金管理有限公司基金经理。
刘雨卉	本基金的基金经理	2021 年 5 月 11 日	-	6 年	南京大学数学学士，复旦大学金融学硕士。曾任职于富安达基金任债券基金经理助理，2019 年 11 月加入金信基金，任信用债研究员。

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，“离职日期”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“离职日期”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》、《证券投资基金销售管理办法》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《金信民达纯债债券型发起式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 季度债券市场走势分化，长端利率债窄幅震荡，中短端信用债收益率整体下行。进入 4 月份，在上海北京疫情、降准、信贷偏弱、央行利润上缴等因素推动下，资金面持续宽松，

短端利率明显下行。10 年国债收益率由于绝对水平偏低、降准利好兑现、疫情逐步缓解带来经济修复预期，走势偏震荡。5 月份，市场下修二季度经济增长预期，因担忧疫情管控，长端收益率明显下行。6 月份，上海复工复产进程加快、疫情管控措施持续优化，资金利率小幅抬升，长端收益率有所上行。在资金面整体宽松和资产荒的推动下，中短端信用债收益率下行更为顺畅。

资金面，2022 年 4 月之前 DR007 围绕央行 7 天逆回购利率窄幅波动，4 月后随着央行上缴利润、降准，信贷需求偏弱，资金利率大幅下行。

海外方面，美国加息节奏加快，俄乌冲突给世界能源、粮食带来冲击，美联储抗击通胀决心逐步加大。随着加息次数的增多，市场对美国经济硬着陆的担心逐步上升。

转债方面，因疫情、经济下行预期和政策预期出现反复，4 月份延续了年初以来的下行局面。4 月底开始权益触底反弹，市场风险偏好修复叠加债券资产荒，转债市场明显回升。

投资运作上，本基金采取了灵活的投资策略，转债部分在 4 月底进行了较大幅度加仓，推动基金整体杠杆有所上升。信用债部分采取中短久期，通过提高信用质地，增强组合流动性和安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末金信民达纯债 A 基金份额净值为 1.1280 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.55%；截至本报告期末金信民达纯债 C 基金份额净值为 1.1234 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.50%；同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

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，未出现对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

§ 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	60,118,064.16	94.83
	其中：债券	60,118,064.16	94.83
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	2,514,314.88	3.97
8	其他资产	764,844.02	1.21
9	合计	63,397,223.06	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境内股票。

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

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	2,949,643.14	5.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,978,002.89	70.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	20,190,418.13	38.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,118,064.16	114.61

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	132022	20 广版 EB	44,000	4,598,597.92	8.77
2	143585	18 深燃 01	40,000	4,104,740.82	7.83
3	132015	18 中油 EB	36,000	3,772,449.86	7.19
4	143588	18 沪国 01	30,000	3,082,531.23	5.88
5	188194	21 临港 G1	30,000	3,041,678.14	5.80

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

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

报告期内本基金投资的前十名证券除 18 深建 02 外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

深圳市特区建设发展集团有限公司于 2021 年 7 月 15 日因未按规定及时披露 2020 年年度报告，受到中国证券监督管理委员会深圳监管局出具警示函的监管措施。之后本基金管理人对深圳市特区建设发展集团有限公司进行了充分研究，认为公司受到的处罚虽反映出公司存在一定管理问题，但对其整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响较小，本基金管理人履行了必要的投资决策程序后买入并持有深圳市特区建设发展集团有限公司发行的证券。

本基金投资上述证券的程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	7,773.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	757,070.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	764,844.02

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	132022	20 广版 EB	4,598,597.92	8.77
2	132015	18 中油 EB	3,772,449.86	7.19
3	128063	未来转债	2,593,827.24	4.94
4	128026	众兴转债	1,510,726.58	2.88
5	132009	17 中油 EB	1,130,708.58	2.16
6	113044	大秦转债	981,522.74	1.87
7	110045	海澜转债	927,891.44	1.77
8	113530	大丰转债	574,399.38	1.10
9	110059	浦发转债	529,993.84	1.01
10	123010	博世转债	447,267.40	0.85
11	128035	大族转债	394,864.73	0.75
12	128015	久其转债	331,142.22	0.63
13	128023	亚太转债	292,425.60	0.56
14	110047	山鹰转债	282,774.66	0.54
15	132018	G 三峡 EB1	279,921.92	0.53
16	113589	天创转债	197,350.68	0.38
17	128049	华源转债	181,584.22	0.35
18	113505	杭电转债	177,362.38	0.34
19	127006	敖东转债	167,243.63	0.32
20	123004	铁汉转债	160,726.64	0.31
21	113532	海环转债	121,915.89	0.23
22	123002	国祯转债	117,800.00	0.22
23	113569	科达转债	106,079.86	0.20

24	127037	银轮转债	68,748.15	0.13
25	113049	长汽转债	65,724.21	0.13
26	127032	苏行转债	56,800.07	0.11

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	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
报告期期初基金份额总额	21,596,792.81	31,522,907.25
报告期期间基金总申购份额	3,306,833.27	7,049,989.26
减：报告期期间基金总赎回份额	2,746,567.42	14,129,045.97
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	22,157,058.66	24,443,850.54

§ 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

项目	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	5,001,262.55
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	-	5,001,262.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	10.73

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人	5,001,262.55	10.73	5,001,262.55	10.73	自合同生效之日起不少于3年

固有资金					
基金管理人 高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	5,000,262.55	10.73	5,000,262.55	10.73	自合同生效之日起不少于3年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,525.10	21.46	10,001,525.10	21.46	自合同生效之日起不少于3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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未有达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信民达纯债债券型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信民达纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信民达纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件及营业执照。

10.2 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

10.3 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