

# 中融恒利纯债债券型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:南京银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年7月18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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年4月1日起至2023年6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中融恒利纯债
基金主代码	013716
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月11日
报告期末基金份额总额	502,633,517.94份
投资目标	本基金在积极控制风险的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、大类资产配置策略</li> <li>2、债券投资策略 <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 久期管理策略</li> <li>(2) 期限结构配置策略</li> <li>(3) 债券的类别配置策略</li> <li>(4) 骑乘策略</li> <li>(5) 息差策略</li> <li>(6) 信用债券投资策略</li> </ol> </li> <li>3、资产支持证券投资策略</li> </ol>
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人	中融基金管理有限公司	
基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融恒利纯债A	中融恒利纯债C
下属分级基金的交易代码	013716	013717
报告期末下属分级基金的份额总额	500,507,058.57份	2,126,459.37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(2023年04月01日 - 2023年06月30日)	
	中融恒利纯债A	中融恒利纯债C
1.本期已实现收益	5,500,152.15	32,312.19
2.本期利润	7,149,902.31	42,404.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0128
4.期末基金资产净值	526,237,741.25	2,225,184.49
5.期末基金份额净值	1.0514	1.0464

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

中融恒利纯债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
过去三个月	1.36%	0.03%	0.94%	0.04%	0.42%	-0.01%
过去六个月	3.04%	0.03%	1.22%	0.04%	1.82%	-0.01%
过去一年	4.05%	0.05%	1.35%	0.05%	2.70%	0.00%
自基金合同	5.14%	0.05%	2.31%	0.05%	2.83%	0.00%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中融恒利纯债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
过去三个月	1.29%	0.03%	0.94%	0.04%	0.35%	-0.01%
过去六个月	2.85%	0.03%	1.22%	0.04%	1.63%	-0.01%
过去一年	3.70%	0.05%	1.35%	0.05%	2.35%	0.00%
自基金合同生效起至今	4.64%	0.05%	2.31%	0.05%	2.33%	0.00%

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

中融恒利纯债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

(2021年11月11日-2023年06月30日)



中融恒利纯债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



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

## §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		
李倩	中融货币市场基金、中融恒泰纯债债券型证券投资基金、中融现金增利货币市场基金、中融聚商3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融聚安3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融睿嘉39个月定期开放债券型证	2021-11-11	-	15	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，本科、学士学位，具有基金从业资格，证券从业年限15年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基金经理。

	券投资基金、中融恒利纯债债券型证券投资基金的基金经理。				
--	-----------------------------	--	--	--	--

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《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》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

##### 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，未出现涉及本基金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5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债券收益率整体下行，在6月份降息以后，收益率小幅回升，利率债走势强于信用债，信用利差有所恢复。

进入二季度，经济并未继续延续一季度的复苏态势，多数经济指标开始出现下滑，进出口、投资、工业增加值等数据都有所下行。其中比较严重情况包括：4月份的PMI数据意外回落到50以下，且在二季度均维持在荣枯线以下；地产销售仅在一季度维持了小阳春，二季度销售甚至下滑至低于去年同期水平的情况；居民消费方面因为消费半径

打开而有所恢复，但必选消费下滑、五一人均消费下滑，体现了居民的悲观预期和缺乏消费能力。此外，去年开始的存款利率下调，城农商开始跟进，大行又在6月份开始了新一轮的下调，客观上负债成本的降低也推动了债券收益率的下行。在6月份央行进行降息操作以后，市场积累的大量止盈盘有较强的止盈动力，且市场对刺激政策出台的担忧度提升，债券收益率在低位有所反弹。

整体上来看，利率债方面，1年期国债由2.23%下行至1.84%后反弹至1.87%，10年期国债由2.85%下行至2.62%后反弹至2.64%，1年期国开由2.39%下行至2.05%后反弹至2.09%，10年期国开由3.02%下行至2.76%后反弹至2.77%，利率债收益率基本下行20-30BP，短期限利率债下行幅度大于长端利率债。信用债方面，以短融中票为例，1年期AAA信用债由2.77%下行至2.39%后反弹至2.47%，3年期AAA由3.07%下行至2.73%后反弹至2.78%，信用利差先压缩后回升。

本基金严控信用风险，选择性价比高的信用债参与，同时根据市场情况，动态调整产品久期，优化资产结构。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融恒利纯债A基金份额净值为1.0514元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.36%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至报告期末中融恒利纯债C基金份额净值为1.0464元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.29%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

## §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	698,346,415.36	99.90
	其中：债券	698,346,415.36	99.90
	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	688,325.14	0.10
8	其他资产	5,507.54	0.00
9	合计	699,040,248.04	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股票投资。

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	326,246,026.13	61.73
	其中：政策性金融债	30,159,833.69	5.71
4	企业债券	40,890,553.42	7.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	331,209,835.81	62.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	698,346,415.36	132.15

## 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	101901133	19克拉玛依MTN001	400,000	42,404,339.73	8.02
2	102101683	21乌经建MTN0	400,000	42,110,158.90	7.97



		01			
3	102101711	21伊犁财通MT N003	400,000	41,803,112.33	7.91
4	2128041	21广发银行小微 债	400,000	41,055,011.51	7.77
5	2128046	21浦发银行02	400,000	40,946,993.97	7.75

**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 报告期内基金投资的前十名证券除21广发银行小微债(2128041),21浦发银行02(2128046),23昆仑银行绿色债01(2320009),21新业国资MTN001(102100782)外其他证券的发行主体本期未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。央行2022年08月31日发布对广发银行股份有限公司的处罚(银罚决字〔2022〕12号),国家外汇管理局上海市分局2022年09月02日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚(上海汇管罚字〔2022〕3111220601号),上海市市场监管局2022年08月17日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚(沪市监总处〔2022〕322021000345号),中国银行间市场交易商协会2022年10月26日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚,中国银行间市场交易商协会2022年10月24日发布对上海浦东发展银行股份有限公司的处罚,克拉玛依银保监分局2022年12月26日发布对昆仑银行股份有限公司的处罚(克银保监罚决字〔2022〕16号),克拉玛依银保监分局2022年12月26日发布对昆仑银行股份有限公司的处罚(克银保监罚决字〔2022〕22号),新疆证监局2023年04月11日发布对昆仑银行股份有限公司的处罚(新疆证监局[2023]7号),新疆证监局2022年09月07日发布对新疆新业国有资产经营(集团)有限责任公司的处罚(新疆证监局[2022]28号)。前述发行主**

体受到的处罚未影响其正常业务运作，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

**5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,487.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,507.54

**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。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

	中融恒利纯债A	中融恒利纯债C
报告期期初基金份额总额	490,410,296.28	2,253,930.86
报告期期间基金总申购份额	30,173,402.01	9,324,938.76
减：报告期期间基金总赎回份额	20,076,639.72	9,452,410.25
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	500,507,058.57	2,126,459.37

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：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	20230401-20230630	490,365,340.19	0.00	0.00	490,365,340.19	97.56%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融恒利纯债债券型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《中融恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融恒利纯债债券型证券投资基金之法律意见书
- (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) 中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：中融基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2023年07月20日