

湘财鑫利纯债债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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	7
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	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§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	9
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	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	10
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	10
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	10
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	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息	11
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	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月17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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财鑫利纯债	
基金主代码	018981	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2023年08月16日	
报告期末基金份额总额	1,792,405,163.74份	
投资目标	在科学严格管理风险的前提下，本基金力争创造超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）久期配置策略；（2）期限结构配置策略；（3）类属资产配置策略；（4）利率债投资策略；（5）信用类债券（含资产支持证券）投资策略；（6）跨市场套利策略；（7）回购放大策略；（8）国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财鑫利纯债A	湘财鑫利纯债C

下属分级基金的交易代码	018981	018982
报告期末下属分级基金的份额总额	1,791,408,548.70份	996,615.04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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	湘财鑫利纯债A	湘财鑫利纯债C
1.本期已实现收益	2,913,243.03	2,028.11
2.本期利润	3,933,561.66	2,701.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0013
4.期末基金资产净值	2,213,360,393.15	1,396,971.08
5.期末基金份额净值	1.2355	1.4017

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 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

湘财鑫利纯债A净值表现

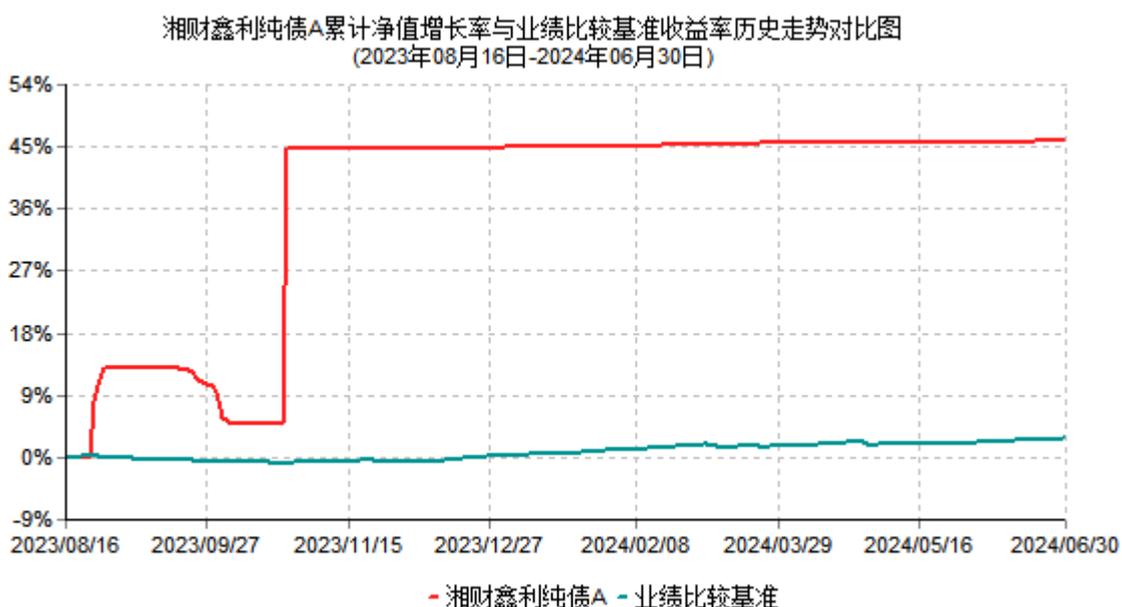
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.01%	1.06%	0.07%	-0.80%	-0.06%
过去六个月	0.69%	0.02%	2.42%	0.07%	-1.73%	-0.05%
自基金合同生效起至今	45.90%	2.68%	2.74%	0.06%	43.16%	2.62%

湘财鑫利纯债C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

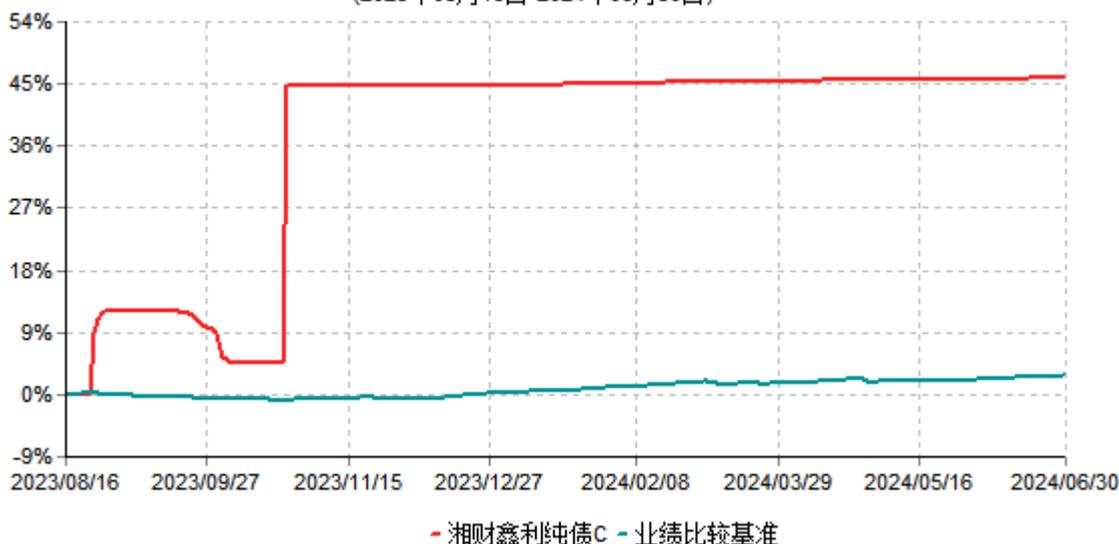
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.38%	0.02%	1.06%	0.07%	-0.68%	-0.05%
过去六个月	0.74%	0.02%	2.42%	0.07%	-1.68%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	45.91%	2.70%	2.74%	0.06%	43.17%	2.64%

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



- 1、本基金合同于2023年8月16日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

湘财鑫利纯债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
(2023年08月16日-2024年06月30日)



- 1、本基金合同于2023年8月16日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
刘勇驿	湘财鑫利纯债债券型证券投资基金基金经理、公司投资部总经理	2023-08-16	-	8年	刘勇驿先生，投资部总经理，CFA，FRM，金融学硕士。曾任山西证券股份有限公司高级研究员、东吴基金管理有限公司基金经理助理。现任湘财基金管理有限公司投资部总经理、基金经理。

注：1、上述职务指截至报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指基金经理变更公告中载明的相应日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指基金经理变更公

告中载明的相应日期。

3、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定，按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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》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

公平交易制度和控制方法：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。

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《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

从整个季度来看，2024年二季度利率继续下行，其中长端下行约为8个BP，超长端下行5个BP，而五年以内的债券大幅下行超过20BP，曲线大幅走陡；但从较短的时间周期来看，长端及超长端利率水平4-5月整体上行，6月重新下行，短端在4-5月表现整体持平的情况下，6月开始大幅下行，基本上区间分为两段。4月以来，在长端利率水平被监管关注、基本面超预期反弹、地产政策层出不穷和利率债供给节奏不确定的影响下，整

个利率水平整体向上；6月开始，市场认为监管对于长端利率的实质操作概率偏低、利率债供给速度保守且部分银行存款利率再次下调、经济数据再次偏弱、融资数据大幅回落且均创历史新低、外资大幅买入短债、手工补息被禁的持续发酵，以上这些因素共同推动了曲线整体下移且走陡、信用利差大幅压缩的行情。

从经济来看，整个二季度相对一季度还是处于复苏的状态，名义增长也进一步回升。但一季度经济较好，可能部分延后了政策发力的时间，整个二季度发债量和工程施工量依然偏低，致使市场主体依然有较高的配置压力。另外虽然二季度货币政策没有明显趋松，但手工补息被禁、私人融资放缓和活化资金增速大幅走软也改变了资金分布的结构，导致市场行情与预判出现了偏差，尤其是6月以后。

展望三季度，本基金管理人认为利率将呈现震荡向下的格局。一方面名义增长中枢短期内进一步上升的难度较大；另一方面，在目前强调政策一致、机构协调的背景下，在利率债供给高峰的情况下，监管还有协调的空间；最后，本基金管理人认为在部分“空转资金”处理完毕和海外降息周期重启的环境下，总量货币政策有进一步放松的空间，以促进私人融资供求的再平衡。基于此，本基金管理人倾向于三季度利率风险整体可控，债市仍有做多机会。

需要提示的是，截至6月底，超长端和长端利率已经到4月央行的警示点，在维护货币利率曲线结构合理的情况下，不排除监管会有实质动作；另一方面，由于二季度债券发行不及预期，8月份左右可能出现净供给较大的情况，长端和超长端的波动或将加剧，可以待调整后点位和利率更合理的状态再介入。

本基金管理人将在后续交易中重点观察私人融资部门情况、库存周期情况、流动性情况和海外宏观环境，继续以稳健策略为主，适度在震荡利率高点拉长久期加大区间波段操作，以期丰富产品的收益来源，使净值保持稳健向上。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财鑫利纯债A基金份额净值为1.2355元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.26%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末湘财鑫利纯债C基金份额净值为1.4017元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,944,150,627.33	87.75
	其中：债券	1,944,150,627.33	87.75
	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	271,401,035.71	12.25
8	其他资产	-	-
9	合计	2,215,551,663.04	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	721,832,074.55	32.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,222,318,552.78	55.19
	其中：政策性金融债	1,222,318,552.78	55.19
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	1,944,150,627.33	87.78

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	019709	23国债16	2,000,000	203,123,013.70	9.17
2	220202	22国开02	2,000,000	202,864,328.77	9.16
3	210203	21国开03	1,500,000	155,272,397.26	7.01
4	019733	24国债02	1,500,000	151,609,602.74	6.85
5	019727	23国债24	1,480,000	150,692,180.83	6.80

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

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，本基金投资的前十名证券的发行主体没有在报告编制日前一年内被监管部门立案调查、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

注：本基金本报告期末无其他资产（应收证券清算款、应收申购款、其他应收款等）。

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，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

	湘财鑫利纯债A	湘财鑫利纯债C
报告期期初基金份额总额	83,511.52	205,738.53
报告期期间基金总申购份额	1,861,145,901.14	18,280,789.78
减：报告期期间基金总赎回份额	69,820,863.96	17,489,913.27
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	1,791,408,548.70	996,615.04

§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

注：本报告期本基金的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

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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	1	2024年4月26日	0.00	215,326,338.20	0.00	215,326,338.20	12.01%

机构		至2024年5月20日					
	2	2024年4月3日至2024年4月22日	0.00	13,745,961.92	0.00	13,745,961.92	0.77%
	3	2024年4月12日至2024年4月25日	0.00	25,939,888.45	0.00	25,939,888.45	1.45%
	4	2024年5月30日至2024年6月30日	0.00	439,881,964.81	0.00	439,881,964.81	24.54%
	5	2024年4月22日至2024年4月22日	0.00	13,743,128.09	0.00	13,743,128.09	0.77%
	6	2024年5月15日至2024年5月20日	0.00	81,083,708.01	0.00	81,083,708.01	4.52%
个人	1	2024年4月1日至2024年4月2日	80,523.56	0.00	80,523.56	0.00	0.00%
	2	2024年4月3日至2024年4月11日	0.00	11,010,184.42	11,010,184.42	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形，如该单一投资者选择大比例赎回时，将可能引发巨额赎回。当发生巨额赎回时，可能给本基金带来如下特定风险：</p> <p>本基金管理人被迫抛售证券以应付基金巨额赎回的现金需求，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响，可能带来基金份额净值波动风险。</p> <p>本基金管理人在符合本基金合同约定的情况下，可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回、部分延期赎回、暂停赎回或延缓支付赎回款项，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险。</p> <p>若本基金仓位调整困难，在短时间内无法变现足够的现金应对巨额赎回，可能导致基金流动性风险。</p> <p>在极端情形下，单一投资者巨额赎回还可能导致在其赎回后本基金资产净值连续60个工作日低于5000万元，本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p>							

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、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财鑫利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财鑫利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财鑫利纯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、本报告期内在中国证监会规定媒介上公开披露的各项公告。

9.2 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。

9.3 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

2024年07月19日