

湘财久盈中短债债券型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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	6
4.3 公平交易专项说明	6
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	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
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	12
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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年1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2022年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财久盈中短债	
基金主代码	010810	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年12月23日	
报告期末基金份额总额	150,780,940.04份	
投资目标	本基金在严控风险和保持资产流动性的基础上，主要投资中短期债券，力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报，追求基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	中债综合财富（1-3年）指数收益率*80%+银行一年期定期存款（税后）利率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财久盈中短债A	湘财久盈中短债C

下属分级基金的交易代码	010810	010811
报告期末下属分级基金的份额总额	68,968,768.77份	81,812,171.27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10月01日 - 2022年12月31日)	
	湘财久盈中短债A	湘财久盈中短债C
1.本期已实现收益	283,114.62	337,551.74
2.本期利润	417,002.15	477,301.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0079
4.期末基金资产净值	73,671,633.95	86,696,789.63
5.期末基金份额净值	1.0682	1.0597

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

湘财久盈中短债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	0.87%	0.04%	0.01%	0.05%	0.86%	-0.01%
过去六个月	1.58%	0.03%	0.91%	0.04%	0.67%	-0.01%
过去一年	3.30%	0.03%	2.47%	0.03%	0.83%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.82%	0.03%	6.30%	0.03%	0.52%	0.00%

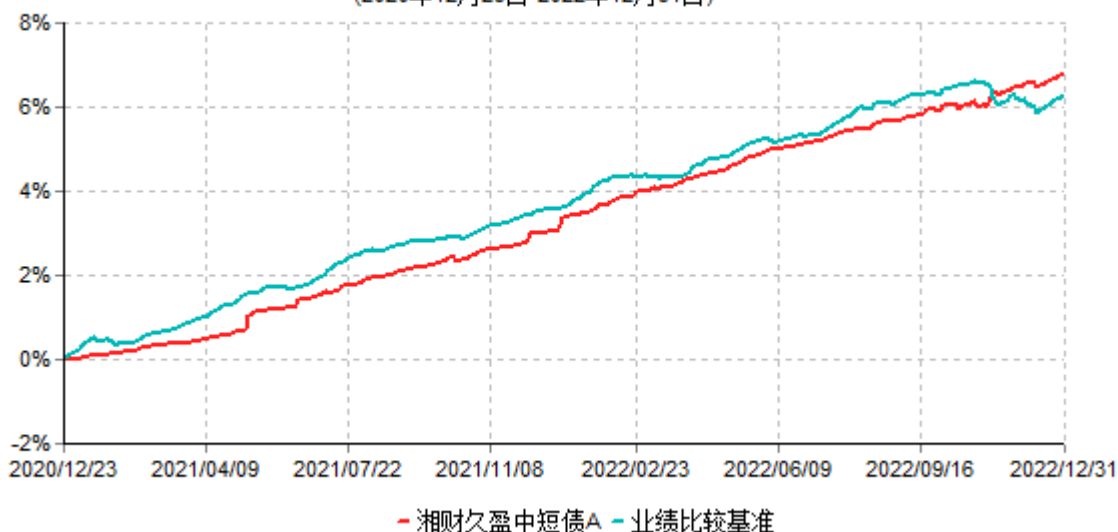
湘财久盈中短债C净值表现

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

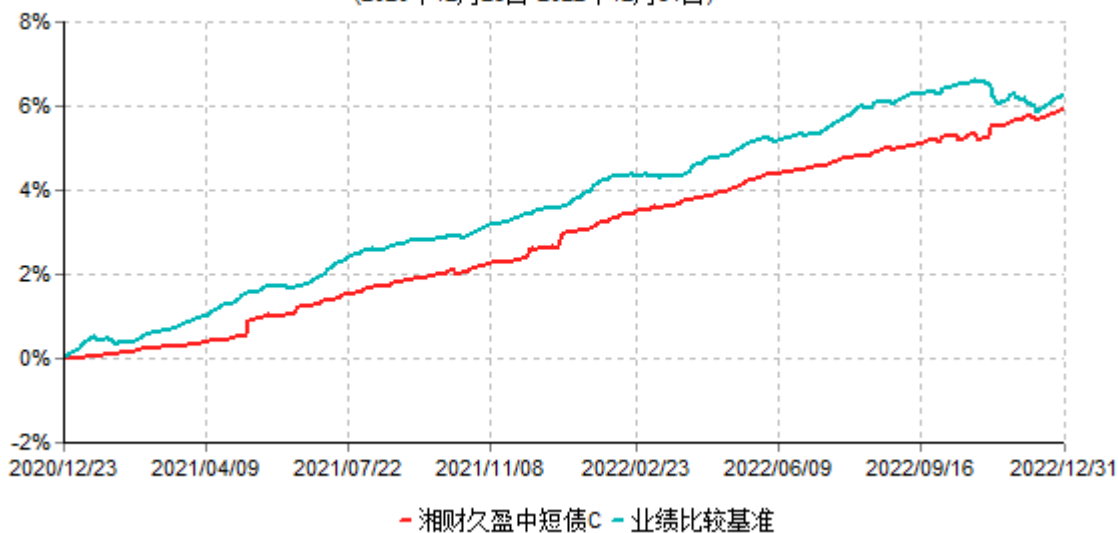
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.76%	0.04%	0.01%	0.05%	0.75%	-0.01%
过去六个月	1.38%	0.03%	0.91%	0.04%	0.47%	-0.01%
过去一年	2.88%	0.03%	2.47%	0.03%	0.41%	0.00%
自基金合同 生效起至今	5.97%	0.03%	6.30%	0.03%	-0.33%	0.00%

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

湘财久盈中短债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
(2020年12月23日-2022年12月31日)



湘财久盈中短债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
(2020年12月23日-2022年12月31日)



§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	湘财久盈中短债债券型证券投资基金基金经理、湘财基金管理有限公司投资部总经理	2020-12-23	-	7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、上述职务指截止报告期末的职务（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，离任日期指公司作出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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遵规守信情况的说明

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

整个四季度大致就是两段行情，一段是10月整月到11月上旬，另一段是11月上旬到四季度末。长端利率上升约10个BP左右，而中端利率和短端平均上升幅度约为40BP，整个曲线结构大幅走平。10月份整个市场缺乏明显主线，且风险资产受到地产风波和部分政策的持续发酵，各项数据亦持续偏弱，利率中枢出现了10-20BP的回落。但11月后，市场出现了明显的变化，各期限利率均出现了大幅上扬，一方面是因为资金利率中枢自三季度触底以来整体融资中枢上升了约40BP左右，虽然整体维持宽松，但明显更加靠近于政策利率；另一方面，地产“三只箭”和疫情防控政策优化，市场开始一致预期经济继续快速下行的风险开始被化解加上利率已经处在历史低位附近，使得利率存在明显调整诉求，与此同时风险资产的明显回升也加剧了利率的调整和投资人的赎回，最终导致已经基本完成净值化的固收类资管产品出现大幅亏损，进一步引发赎回负反馈，而资管产品持有的资产普遍回表存在诸多实际问题，其中监管层多次出手稳定市场，表达积极态度，使得市场“硬着陆”的概率在降低。

在此期间，本基金运行总体表现稳定，仍配置于中短久期的高等级信用债和利率债，久期维持极短水平，从而较为平稳的度过了这一波动期，净值仍稳健。

展望未来，从较短的时间维度而言，基准情境下，一方面本基金管理人认为利率债赔率有所恢复，且已经相当程度反映了复苏的预期；另一方面从短期基本上来讲，本基金管理人倾向于认为经济总体没有显著的亮点，相比上期基金经理认为内外需交接时的压力，全面防控优化的初期带来的冲击，会进一步削弱各项数据；与此同时，广义通胀虽存在一定不确定性，但短期不太可能明显上升，融资结构过于依赖于公共部门融资

的局面在本季度也未得到明显改变；再者，本基金管理人认为在没有显著收紧压力的情况下利率债有一定的安全垫，待跨年完成新的配置资金很有可能会带动利率回落；最后，观察目前的跨年情况，料年后资金也将处于宽松的状态，不排除将政策利率进一步引导向下的可能性。基于此，本基金管理人总体认为债市情绪仍有明显修复的可能；但从中期而言，我们认为经济的支撑结构将进一步依靠内需，所以促进内部融资和促进经济的结构性政策还将持续推进，而持续推出的扩内需政策以及部分城市“冠达峰”后的微观数据，将不断的扰动投资者的投资思路，二季度或是重点检验期；另一方面，在不出现“长去库”的情况下，主动去化的库存周期从周期来讲，或就再持续不长的一段时间。综上所述，债市或处于两轮周期的交界处，强预期和弱现实之间的博弈会加大债市的波动性。

信用债市场方面，信用利差均大幅走扩，等级利差也大幅走扩，本轮调整导致大部分期限信用利差已经回升到较高水平，中短久期的信用债已经具备非常明显的配置价值，建议重点关注。

本基金将在后续投资运作中，继续积极跟踪国内和海外的基本面、增量政策、流动性、债券供求以及投资者情绪等要素。

本基金管理人对债市短期仍然维持中性的看法，在策略上继续精选高等级优质主体并积极关注固收投资工具的条款价值和杠杆空间，尤其看重中短久期信用债的配置价值，以期在明年波动较大的市场环境下使得产品净值能稳健上升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财久盈中短债A基金份额净值为1.0682元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.87%，同期业绩比较基准收益率为0.01%；截至报告期末湘财久盈中短债C基金份额净值为1.0597元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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	147,344,123.17	90.87
	其中：债券	147,344,123.17	90.87

	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	1,789,972.61	1.10
	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	292,853.53	0.18
8	其他资产	12,717,195.54	7.84
9	合计	162,144,144.85	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通股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,320,213.70	12.67
	其中：政策性金融债	10,153,145.21	6.33
4	企业债券	31,397,343.17	19.58
5	企业短期融资券	39,584,449.76	24.68
6	中期票据	56,042,116.54	34.95
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	147,344,123.17	91.88

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	102100028	21赣州开投MTN001	100,000	10,589,794.52	6.60
2	102000037	20赣国资MTN001	100,000	10,402,311.23	6.49
3	2028013	20农业银行二级01	100,000	10,167,068.49	6.34
4	220401	22农发01	100,000	10,153,145.21	6.33
5	012283137	22云投SCP029	100,000	10,140,668.49	6.32

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 本基金投资前十大证券中**20农业银行二级01**的发行人中国农业银行股份有限公司于**2022年3月25日**因违规提供担保及财务资助、违规经营被银保监会处以罚款的处分；于**2022年10月28日**因未依法履行职责被银保监会处以罚款的处分。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,717,195.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,717,195.54

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，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

	湘财久盈中短债A	湘财久盈中短债C
报告期期初基金份额总额	52,693,670.40	52,998,570.11
报告期期间基金总申购份额	58,117,751.97	90,679,570.70
减：报告期期间基金总赎回份额	41,842,653.60	61,865,969.54
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	68,968,768.77	81,812,171.27

§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
机构	1	2022年10月1日至2022年12月31日	48,567,265.66	0.00	9,600,000.00	38,967,265.66	25.84%
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，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、《湘财久盈中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财久盈中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财久盈中短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

2023年01月20日