

# 湘财鑫享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:湘财基金管理有限公司

基金托管人:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07月21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合规守信情况的说明	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	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

## §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。

基金托管人上海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。

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	湘财鑫享债券	
基金主代码	017809	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023年03月20日	
报告期末基金份额总额	103,408,209.54份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券等固定收益类资产投资策略；3、股票投资策略；4、国债期货投资策略；5、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%	
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，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财鑫享债券A	湘财鑫享债券C
下属分级基金的交易代码	017809	017810
报告期末下属分级基金的份额总	94,895,638.20份	8,512,571.34份

额		
---	--	--

### §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)	
	湘财鑫享债券A	湘财鑫享债券C
1.本期已实现收益	-694,301.57	-72,769.96
2.本期利润	-2,935,706.38	-297,981.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0228	-0.0230
4.期末基金资产净值	92,405,176.72	8,283,141.16
5.期末基金份额净值	0.9738	0.9730

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

湘财鑫享债券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	-2.66%	0.29%	0.03%	0.12%	-2.69%	0.17%
自基金合同生效起至今	-2.62%	0.26%	0.45%	0.12%	-3.07%	0.14%

湘财鑫享债券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	-2.73%	0.29%	0.03%	0.12%	-2.76%	0.17%

自基金合同生效起至今	-2.70%	0.26%	0.45%	0.12%	-3.15%	0.14%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

### 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 3 月 20 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、根据本基金基金合同的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。



- 1、本基金合同于 2023 年 3 月 20 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、根据本基金基金合同的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## §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	湘财鑫享债券型证 券投资基金基金经 理、公司投资部总经 理	2023- 03-20	-	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。
徐亦达	湘财鑫享债券型证 券投资基金基金经 理，公司研究部总经 理	2023- 03-20	-	8年	徐亦达先生，研究部总经理， 清华大学工学硕士。曾任中 国银行总行产品经理、盛盈 资本管理有限公司研究员、 东吴基金管理有限公司研究 员。现任湘财基金管理有限 公司研究部总经理、基金经 理。
程涛	湘财鑫享债券型证 券投资基金基金经 理，公司董事、总经 理	2023- 03-23	-	20年	程涛先生，公司董事、总经 理，中国社科院经济学博士， 中共党员。曾任联合证券有 限责任公司（现更名为华泰 联合证券有限责任公司）投 行部高级经理、泰信基金管 理有限公司基金经理助理、 农银汇理基金管理有限公司 投资部总经理兼基金经理、 东吴基金管理有限公司总经 理助理兼投资总监。先后担 任农银汇理策略价值混合型 证券投资基金基金经理、农 银汇理中小盘混合型证券投 资基金基金经理、农银汇理

				<p>沪深300指数证券投资基金基金经理、东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力混合型证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东吴新趋势价值线灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东吴配置优化灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任湘财基金管理有限公司董事、总经理，湘财长顺混合型发起式证券投资基金基金经理、湘财长源股票型证券投资基金基金经理、湘财研究精选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、湘财鑫享债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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，对不同投资组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

二季度以来，权益市场整体偏弱，固收市场整体偏强，总体反应的是国内经济动能趋缓，政策发力不及预期，两个市场的表现各呈现一些特点。

权益方面：

二季度以来国内经济修复动能趋缓，市场转而关注政策端发力和人工智能算力的产业趋势，总体继续震荡。季度初始，随着上个季度补偿性需求衰减，国内经济修复动能趋缓，市场转而关注政策端，但新发展理念指引下强刺激并不可期。到季度中后期，海外科技龙头业绩超预期让市场意识到算力端或已成人工智能新产业趋势下确定性瓶颈，可望持续高景气。至季度末，政策预期驱动的部分大消费领域获得一定超额收益，而产业趋势驱动的人工智能算力则成为弹性最大的方向。

在这样的市场环境下，本基金管理人继续坚持追求风险调整后收益最优化的投资理念，坚持寻找较高确定性绝对收益投资机会，自上而下进行行业景气度考察和行业间比较，自下而上结合价值与成长，继续配置受益国内宏观经济修复、符合国家高质量发展要求的消费与科技行业龙头，主要涉及交运、电子、计算机等行业。产品配置均衡偏成长，在持续震荡的市场环境下表现较稳健。

固收方面：

二季度以来，由于高频数据走弱、新增风险显露、风险资产持续不振、资金利率显著宽松、理财产品规模企稳回升、政策力度不及预期，利率大幅下行。6月中旬，央行



调降了政策利率10BP，由于时点超预期，市场继续大幅下行，由于经济整体疲软，数据全面放缓、通胀数据继续回落，市场预期除货币政策以外的政策力度亦将显著增强且同时利率水平已达到历史低位，市场出现了一波去杠杆、去久期的止盈操作，利率出现了一定幅度的上行。

正如本基金管理人一季度末所述，在非大规模政策推动的情境下，数据的修复从来不会一马平川，从二季度来看，确实如此，且数据走弱的速度快于几个可对比的复苏年份。站在目前时点，本基金管理人认为经济并不是二次探底和“再通缩”，从情景分析的角度来说，后续如果政策力度不强，经济主要靠内生动力修复和库存周期逐步磨底的话，利率的底部确实可能出现得晚一些、低一些，不排除能破前低的可能性，但需要注意的是二季度的环比数据大概率已经处于偏低的水平，利率向下的空间主要需要靠货币政策来催化，空间应该不会很显著；反之，如果综合政策力度逐步变强，期间即便有货币政策配合也有可能出现震荡偏弱行情。目前利率向上压制因素主要包括私人融资持续不振、居民部门状况整体偏弱、配置压力持续较大，若后续这些因素有所转变或者相关政策能显著对冲这些因素，利率风险将增大。总体而言，无风险利率在不同政策力度下走势有分化，但站在赔率较低的位置上，虽胜率犹存，依然不适宜于过度拉长久期。

信用债市场方面，中短久期的信用债的配置价值尚可，现阶段信用债性价比较高的品种主要是2-3年的债券和一些具有特殊条款的债券。本基金管理人认为在目前的 market 环境下，叠加存款利率的快速走低，短期还会有不少资金重新流入理财市场，信用利差仍有一些空间，但由于市场中期不确定性较大，最好配置流动性较好或者骑乘收益高安全边际较足的品种，方便切换持仓久期和维持组合足够安全垫。

在这样的市场环境下，本基金管理人在未来一段时间会保持中等幅度的久期，主要利用条款策略、骑乘策略去寻找有票息价值和资产垫高的资产，同时将整个组合维持在流动性较高的水平，以期固定收益部分的资产净值能够稳健上涨。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财鑫享债券A基金份额净值为0.9738元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.66%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；截至报告期末湘财鑫享债券C基金份额净值为0.9730元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.73%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

#### 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	19,066,285.16	18.90
	其中：股票	19,066,285.16	18.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,922,507.44	65.34
	其中：债券	65,922,507.44	65.34
	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	15,699,224.02	15.56
	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	203,535.05	0.20
8	其他资产	20.00	0.00
9	合计	100,891,571.67	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	5,929,439.16	5.89
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	8,529,246.00	8.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,540,200.00	1.53
J	金融业	3,067,400.00	3.05
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	19,066,285.16	18.94

### 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

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	300033	同花顺	17,500	3,067,400.00	3.05
2	600004	白云机场	166,200	2,383,308.00	2.37
3	600115	中国东航	492,100	2,342,396.00	2.33
4	601111	中国国航	245,500	2,022,920.00	2.01
5	603885	吉祥航空	115,400	1,780,622.00	1.77
6	300223	北京君正	18,100	1,598,411.00	1.59
7	300454	深信服	13,600	1,540,200.00	1.53
8	603986	兆易创新	14,000	1,487,500.00	1.48
9	688036	传音控股	10,087	1,482,789.00	1.47
10	688008	澜起科技	23,698	1,360,739.16	1.35

### 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	6,413,267.10	6.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	38,575,845.82	38.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,933,394.52	20.79
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,922,507.44	65.47

### 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	102001429	20西安高新MTN008	100,000	10,569,178.08	10.50
2	102101394	21知识城MTN004(权益出资)	100,000	10,364,216.44	10.29
3	163776	20华综Y2	100,000	10,311,166.58	10.24
4	019679	22国债14	63,000	6,413,267.10	6.37
5	143734	18金隅02	40,000	4,157,578.08	4.13

**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被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出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	-
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	20.00

### 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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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

	湘财鑫享债券A	湘财鑫享债券C
报告期期初基金份额总额	272,826,381.75	38,494,373.68
报告期期间基金总申购份额	187,931.38	80,401.59
减：报告期期间基金总赎回份额	178,118,674.93	30,062,203.93
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	94,895,638.20	8,512,571.34

## §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

无。

### 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、《湘财鑫享债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财鑫享债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财鑫享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07月21日