

国联恒安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:国联基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人交通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及其更新。

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	国联恒安纯债	
基金主代码	008796	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年03月30日	
报告期末基金份额总额	232,834,693.47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	1、大类资产配置；2、债券投资策略（1）久期管理策略（2）期限结构配置策略（3）债券的类别配置策略（4）骑乘策略（5）息差策略（6）信用债券投资策略；3、资产支持证券投资策略。	
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	国联基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联恒安纯债A	国联恒安纯债C
下属分级基金的交易代码	008796	008797
报告期末下属分级基金的份额总	64,626,342.63份	168,208,350.84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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	国联恒安纯债A	国联恒安纯债C
1.本期已实现收益	-231,725.59	47,409.57
2.本期利润	3,989,732.23	208,931.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0165
4.期末基金资产净值	65,694,460.10	170,715,692.74
5.期末基金份额净值	1.0165	1.0149

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

国联恒安纯债A净值表现

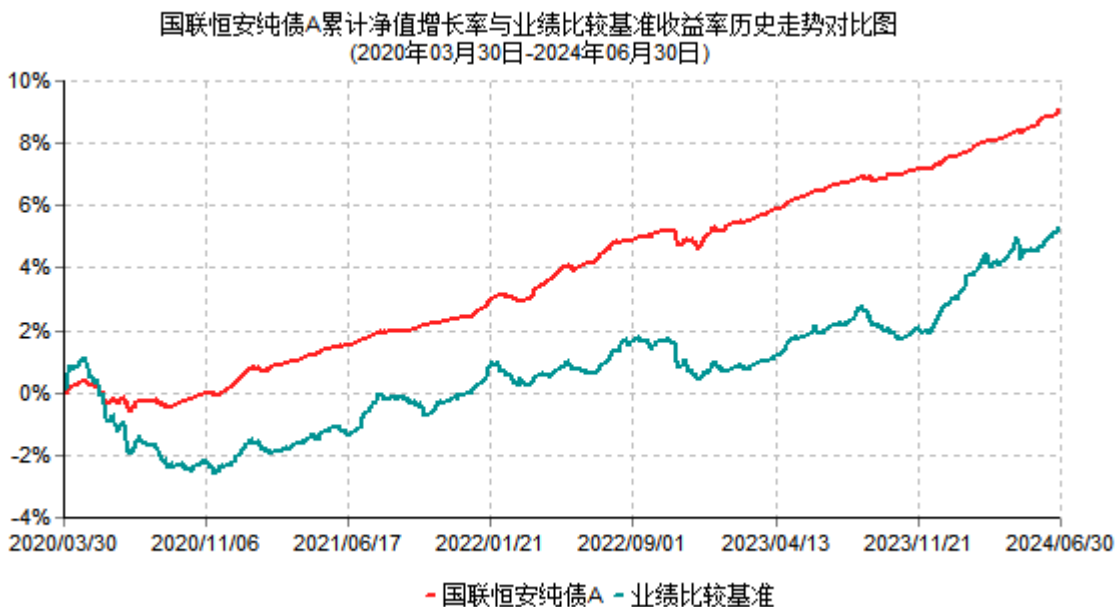
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.86%	0.02%	1.06%	0.07%	-0.20%	-0.05%
过去六个月	1.46%	0.02%	2.42%	0.07%	-0.96%	-0.05%
过去一年	2.41%	0.02%	3.27%	0.06%	-0.86%	-0.04%
过去三年	7.34%	0.02%	6.58%	0.05%	0.76%	-0.03%
自基金合同生效起至今	9.10%	0.03%	5.34%	0.06%	3.76%	-0.03%

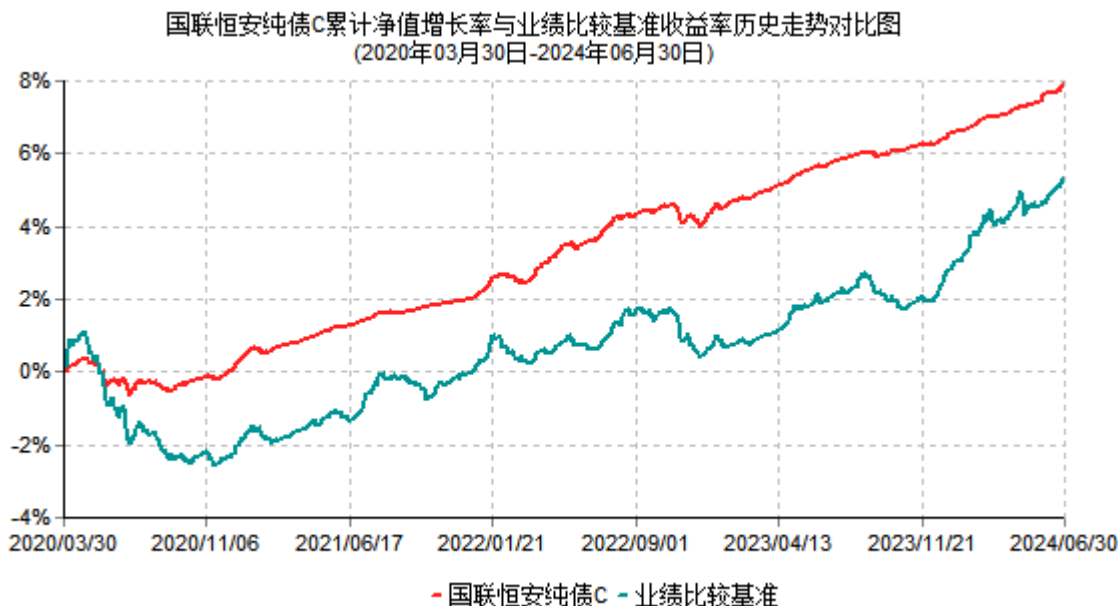
国联恒安纯债C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	0.76%	0.02%	1.06%	0.07%	-0.30%	-0.05%
过去六个月	1.27%	0.02%	2.42%	0.07%	-1.15%	-0.05%
过去一年	2.08%	0.02%	3.27%	0.06%	-1.19%	-0.04%
过去三年	6.47%	0.02%	6.58%	0.05%	-0.11%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	7.92%	0.03%	5.34%	0.06%	2.58%	-0.03%

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





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		
石膏蒙	国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联聚通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联聚锦一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联恒安纯债债券型证券投资基金、国联恒安纯债债券型证券投资基金、国联聚优一年定期开放债券型发起式	2021-11-18	-	8	石膏蒙女士，中国国籍，毕业于北京交通大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限8年。2012年7月至2015年8月，曾任中铁融资担保有限公司财务部财务投资岗。2015年8月加入公司，现任固收投资四部基金经理。

	证券投资基金、国联泓安3个月定期开放债券型证券投资基金、国联中债1-5年国开行债券指数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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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、交易执行等各环节，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

二季度经济整体表现较为平稳，基建、地产有所回落，消费略有回升，制造业基本持平，出口相对亮眼。全球维持较高景气度，5月出口同比增速回升至7.6%。地产投资当月同比增速从3月的-10.1%回落至5月的-11%，分项来看，竣工微升，新开工下滑，伴

随政策的边际放松，前端销售数据出现小幅修复。基建投资受资金节奏影响，当月同比增速从一季度6.5%左右收敛至二季度5%左右。通胀方面，CPI同比维持在0.3%，PPI同比抬升至-1.4%，环比由降转升。金融数据方面，社融同比增速下滑至5月的8.4%，其中企业、居民信贷需求偏弱，政府债是主要支撑。货币政策方面，央行行长潘功胜表示将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期和跨周期调节；关于将国债买卖纳入货币政策工具箱，不代表要搞量化宽松，而是将其定位于基础货币投放渠道和流动性管理工具；优化货币政策调控的中间变量，逐步淡化对数量目标的关注，未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率。地产政策方面，要充分认识房地产市场供求关系的新变化，顺应人民群众对优质住房的新期待，着力推动已出台政策落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施；各地相继出台放松限贷、放松公积金贷款、下调首付比例、取消房贷利率下限、发放购房补贴、支持“以旧换新”、政府收储等政策。

二季度收益率曲线进一步下移，信用利差收窄。影响市场的核心因素主要有供需错位导致的资金欠配，央行出于防风险目的对收益率曲线进行预期管理，以及地产政策的边际放松。二季度债券供给总体偏慢，配置力量推动收益率节节走低，10年期国债于4月23日来到2.215%的低位，晚间央行再次表态对长期利率的关注，叠加大行存单发行提价、政府债供给预期升温，市场止盈力量增强，多重利空共振下形成了今年以来最为明显的一次调整，为期一周调整幅度15BP左右。5月非银融出增加使得流动性分层现象消失，特别国债发行计划平缓、叫停手工补息，加剧了固定收益资产的供不应求，虽然有地产收储、降低首付比例，以及央行数次提示长债风险等利空，但债市表现较为强势，长端横盘窄幅震荡，中短端突破前期低点。6月陆家嘴论坛后，学习效应下市场演绎出利空出尽行情。6月末长端收益率基本回到4月23日的位置。

具体而言，利率债方面，一年国开下行15BP至1.69%，三至七年期下行24BP，十年国开下行12BP至2.29%。信用债方面，以中票为例，1年期下行31BP左右，3年期下行40BP左右，5年期高等级下行36BP左右，中等级下行46BP，低等级下行56BP。

报告期内，本基金以中高等级信用债配置为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联恒安纯债A基金份额净值为1.0165元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末国联恒安纯债C基金份额净值为1.0149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1.06%。

§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	273,708,784.15	88.99
	其中：债券	273,708,784.15	88.99
	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	1,447,418.77	0.47
8	其他资产	32,428,505.27	10.54
9	合计	307,584,708.19	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

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

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	13,620,386.68	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	126,310,881.83	53.43
	其中：政策性金融债	63,631,188.82	26.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,037,352.88	8.48
6	中期票据	113,740,162.76	48.11

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,708,784.15	115.78

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	240210	24国开10	200,000	20,172,109.59	8.53
2	210410	21农发10	150,000	16,394,237.70	6.93
3	200410	20农发10	100,000	11,190,844.26	4.73
4	2028051	20浦发银行永续 债	100,000	10,654,453.55	4.51
5	102100251	21南宁城投MT N001	100,000	10,638,655.74	4.50

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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中国建设银行股份有限公司,中信银行股份有限公司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。国家金融监督管理总局2023年11月22日发布对中国建设银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]29号),国家金融监督管理总局2023年12月27日发布对中国建设银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]41号),国家金融监督管理总局2023年11月16日发布对中信银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]15号),国家金融监督管理总局2023年12月29日发布对中信银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]69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库股票。

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	32,428,505.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,428,505.27

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

	国联恒安纯债A	国联恒安纯债C
报告期期初基金份额总额	976,245,961.71	1,204.54
报告期期间基金总申购份额	64,563,595.17	168,750,357.29
减：报告期期间基金总赎回份额	976,183,214.25	543,210.99
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	64,626,342.63	168,208,350.84

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	20240621-20240623	0.00	19,210,837.44	0.00	19,210,837.44	8.25%
	2	20240530-20240605	0.00	49,416.88	0.00	49,416.88	0.02%
	3	20240531-20240605	0.00	49,387.59	0.00	49,387.59	0.02%
	4	20240401-20240529	976,180,203.05	0.00	976,180,203.05	0.00	0.00%
个人	1	20240606-20240610	0.00	553,031.80	0.00	553,031.80	0.24%
	2	20240530-20240605	49,990.76	0.00	0.00	49,990.76	0.02%
	3	20240605-20240605	0.00	49,284.96	0.00	49,284.96	0.02%

产品特有风险

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。

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。

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安纯债债券型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《国联恒安纯债债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联恒安纯债债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集注册中融恒安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：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com>

国联基金管理有限公司

2024年07月19日