国金惠鑫短债债券型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019-07-18

目录全部展开 目录全部收拢
- 重要提示
- 基金产品概况
  - 基金基本情况
- 主要财务指标和基金净值表现
  - 主要财务指标
  - 基金净值表现
    - 本报告期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
    - 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
  - 其他指标
- 管理人报告
  - 基金经理（或基金经理小组）简介
  - 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
  - 公平交易专项说明
    - 公平交易制度的执行情况
    - 异常交易行为的专项说明
  - 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
    - 报告期内基金的投资策略和运作分析
    - 报告期内基金的业绩表现
  - 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
- 投资组合报告
  - 报告期末基金资产组合情况
  - 报告期末按行业分类的股票投资组合
  - 报告期末按行业分类的港股通投资股票投

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约定，于2019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，投资者在做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2019年4月1日至2019年6月30日止。

基金基本情况

项目	数值	
基金简称	国金惠鑫短债	
场内简称		
基金主代码	006734	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019-03-28	
报告期末基金份额总额	62,171,859.45	
投资目标	本基金主要通过重点投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过深入研究宏观经济发展状况，预测价格和利率变化趋势，在债券组合久期调整及期限结构配置基础上，采取积极的投资策略，确定类属资产的最优配置比例，并通过精选债券提高基金资产的收益水平。	
业绩比较基准	中债综合财富（1年以下）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属2级基金的基金简称	国金惠鑫短债A	国金惠鑫短债C
下属2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	006734	006735
报告期末下属2级基金的份额总额	55,168,472.18	7,003,387.27
下属2级基金的风险收益特征		

注：无

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	国金惠鑫短债A(元) 2019-04-01 - 2019-06-30	国金惠鑫短债C(元) 2019-04-01 - 2019-06-30
本期已实现收益		523,929.53	107,415.36
本期利润		636,881.85	128,947.14
加权平均基金份额本期利润		0.0072	0.0062
期末基金资产净值		55,660,331.74	7,061,552.76
期末基金份额净值		1.0089	1.0083

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括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

基金净值表现

本报告期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

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

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合财富（1年以下）指数收益率

本报告期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A

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	0.97 %	0.03 %	0.76 %	0.01 %	0.21 %	0.02 %

本报告期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C

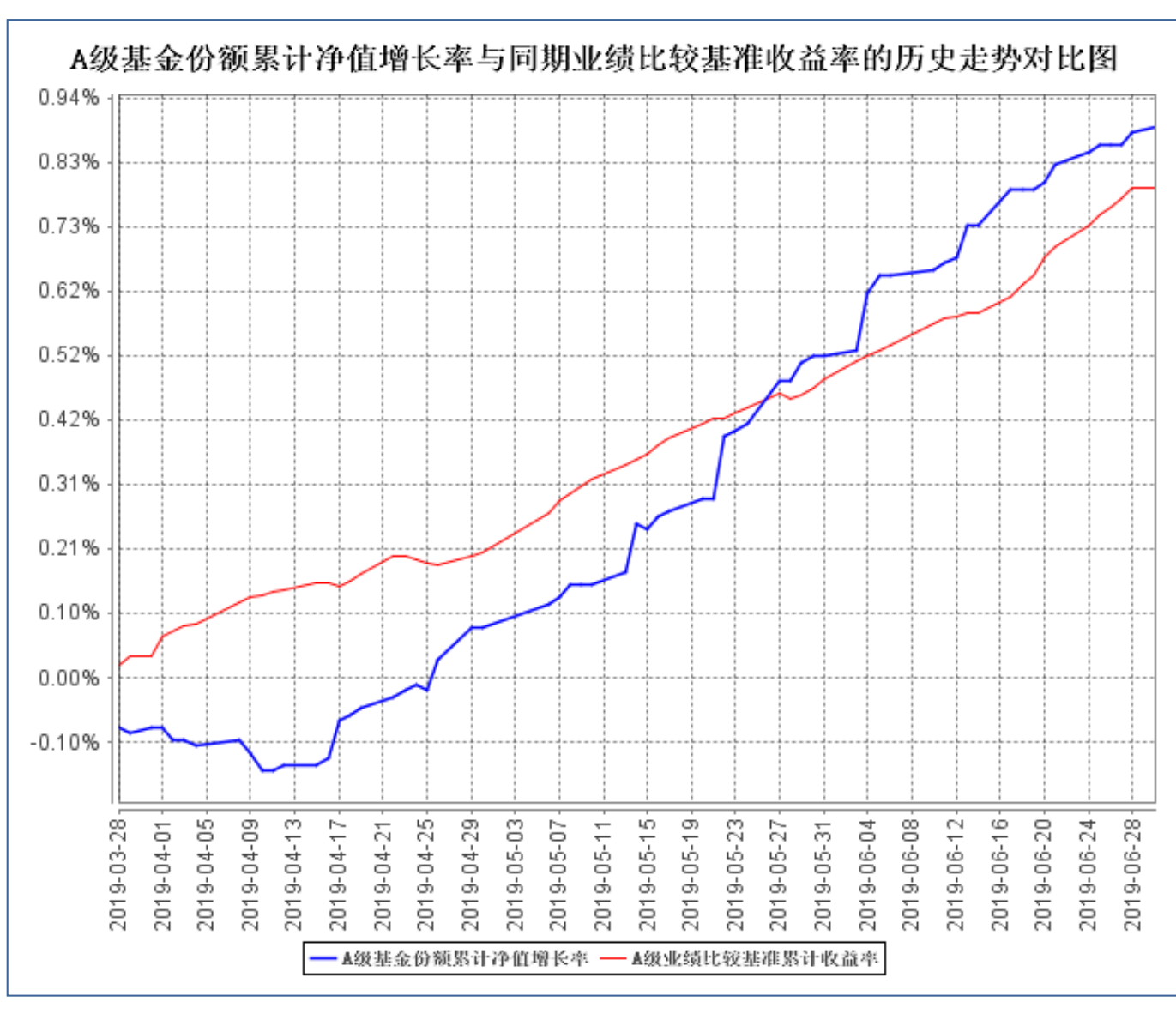
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.91 %	0.03 %	0.76 %	0.01 %	0.15 %	0.02 %

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

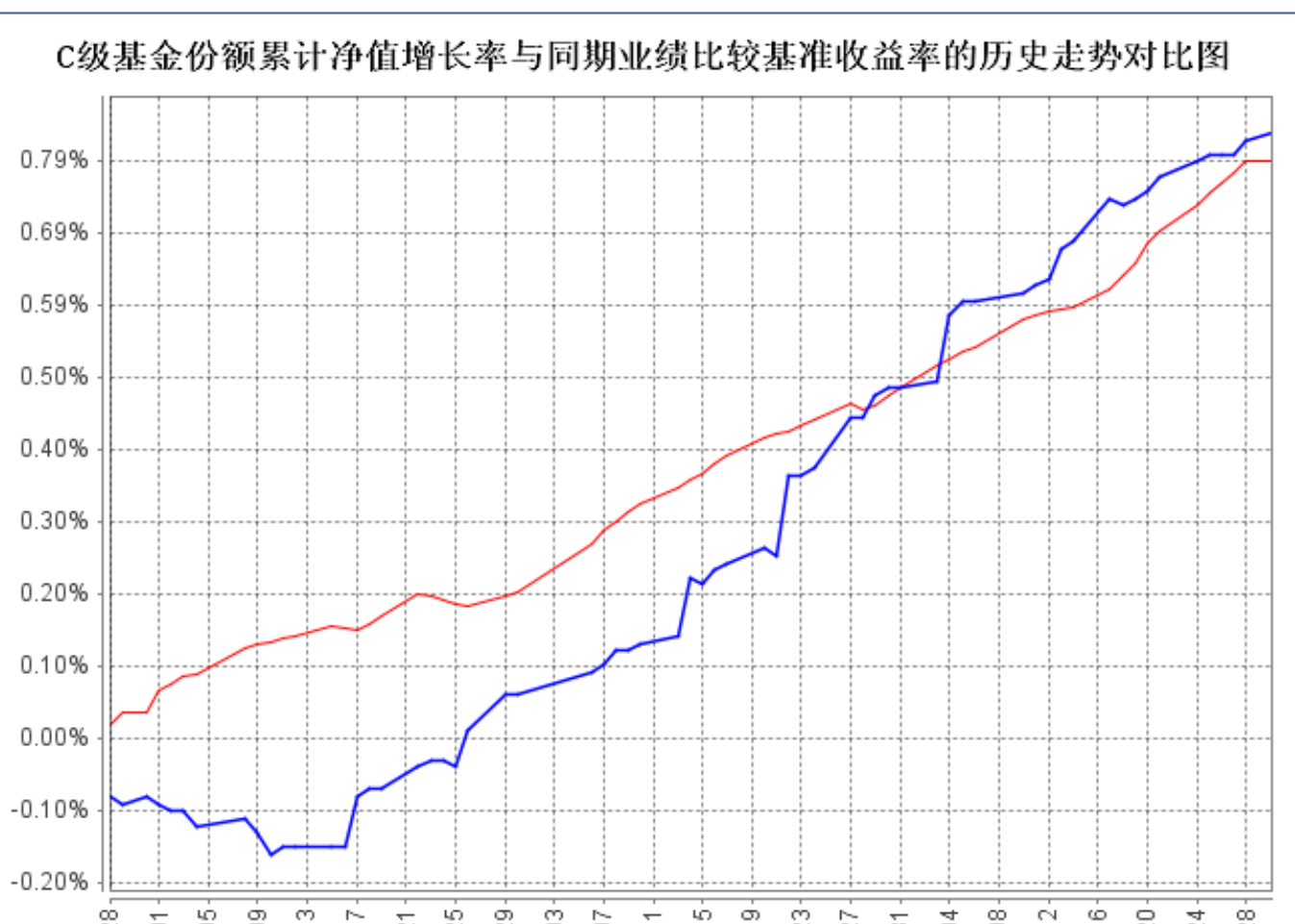
注：1、本基金A类份额、C类份额基金合同生效日为2019年3月28日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

2、根据基金合同规定：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。本基金建仓期为2019年3月28日至2019年9月27日，截止本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

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A



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C



其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-01至2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-06-30）

注：无

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		
徐艳芳	本基金基金经理，国金国鑫发起、国金众赢货币、国金及第七天理财、国金民丰回报、国金量化添利基金经理，固定收益投资部总经理	2019-03-28	–	11	清华大学硕士。2005年10月至2012年6月历任皓天财经公关公司财经咨询师、英大泰和财产保险股份有限公司投资经理。2012年6月加入国金基金管理有限公司，历任投资研究部基金经理；现任固定收益投资部总经理兼基金经理。

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《国金惠鑫短债债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

公平交易专项说明

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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，从需求端相关指标来看，经济增速下行，体现在投资增速的放缓、消费增速的疲软以及进出口增速的由正转负。投资增速放缓的背后，是盈利回落、需求不足导致的制造业投资增速的下行；房地产投资增速在开发贷和房地产贷款的支撑下，超预期强劲，但后续面临高基数压力和销售回落的压力。基建投资方面，由于减税降费使得财政空间受到压制，基建表现疲软。后续仍需要政策持续发力，来对冲经济增速下行的压力。

在外需的拉动方面，由于其总量业已萎缩，拉动作用相较2000年初期已经大幅下降，但其边际影响仍需关注。全球经济增长的景气度下行，美国再次激化贸易战对我国后续增长动能造成超预期压力，而且从体量上看，美国进出口的占比仅次于欧盟，对我国进出口形成明显不利影响，后续谈判虽有阶段性缓和可能，但中长期风险仍在。

上半年的通胀逐步抬升，高频数据显示后续的通胀压力会进一步下降。6月份以来，随着时令瓜果、蔬菜的上市，商务部高频数据有所回落，但猪价持续高位，预计CPI还将持续高位，后续再高位回落。PPI在去年的高基数效应下，保持继续回落态势的可能性较大。由于有了通胀缓解的基础，国内货币政策的宽松会继续保持，资金面整体维持充裕，资金成本中枢难以大幅抬升。

在利率走势上，受内部基本面、资金面、政策以及外围环境四方面影响，上半年债券市场整体呈区间震荡走势，一波三折。从信用利差走势图来看，上半年信用利差进一步压缩，中高评级优于低评级主体，低评级利差下行受限。

下半年，我们同样认为，经济的下行压力是在加大的，无论是从需求端还是供给端，都难以看到足以对冲下行压力的动能。债市仍有下行空间，但震荡期已来临。基本面支撑力量仍在，下半年经济下行趋势明显，通胀触顶回落；货币政策预计仍维持宽松，资金面仍有利于债市；下半年政策逆周期调节力度预计有所加大，关注错位效应下的投资机会以及中美贸易磋商的进展。预计资金面宽松仍将延续，组合在流动性安全的前提下维持适度杠杆操作。

信用债方面，虽然中高评级主体的信用利差有所下行，目前所处位置在较低分位，而低评级品种的信用利差处于历史较高分位，但是由于经济下行压力加大，同时包商事件引发的信用分层以及授信分层导致低评级品种融资难度加大，低评级主体的信用利差有抬升的风险，仍然看好高评级优质主体较为安全的票息收益，规避低资质主体的估值波动风险、流动性风险以及信用抬升的风险。

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类份额单位净值1.0089元，累计单位净值1.0089元；本报告期基金A类份额净值增长率0.97%，同期业绩比较基准增长率0.76%。

截至报告期末，本基金C类份额单位净值1.0083元，累计单位净值1.0083元；本报告期基金C类份额净值增长率0.91%，同期业绩比较基准增长率0.76%。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

投资组合报告

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	权益类投资	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	56,422,374.90	85.52
	其中：债券	53,422,374.90	80.97
	资产支持证券	3,000,000.00	4.55
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	6,930,130.40	10.50
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	705,993.88	1.07
7	其他资产	1,916,705.58	2.91
8	合计	65,975,204.76	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	–	–
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	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	–	–
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	–	–

注： 本基金本报告期末未持有股票投资。

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	–	–
B 消费者非必需品	–	–
C 消费者常用品	–	–
D 能源	–	–
E 金融	–	–
F 医疗保健	–	–
G 工业	–	–
H 信息技术	–	–
I 电信服务	–	–
J 公用事业	–	–
K 房地产	–	–

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	3,100,517.60	4.94
2	央行票据	–	–
3	金融债券	15,269,330.60	24.34
	其中：政策性金融债	15,269,330.60	24.34
4	企业债券	9,911,126.70	15.80
5	企业短期融资券	22,133,900.00	35.29
6	中期票据	3,007,500.00	4.79
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	53,422,374.90	85.17

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	108603	国开1804	95,000	9,505,700.00	15.16
2	108602	国开1704	57,060	5,763,630.60	9.19
3	041800225	18渝惠通CP001	40,000	4,050,800.00	6.46
4	019611	19国债01	31,030	3,100,517.60	4.94
5	011802220	18华菱钢铁SCP006	30,000	3,018,600.00	4.81

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	159178	19裕源06	30,000	3,000,000.00	4.78

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)			–		
股指期货投资本期收益(元)			–		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			–		

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期内本基金未进行国债期货投资。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			–		
国债期货投资本期收益（元）			–		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			–		

注：本基金本报告期末投资国债期货。

本期国债期货投资评价

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,771.59
2	应收证券清算款	700,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	1,184,919.00
5	应收申购款	21,014.99
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,916,705.58

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。

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投资。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金惠鑫短债	国金惠鑫短债A	国金惠鑫短债C
报告期期初基金份额总额		161,197,175.69	40,952,580.95
报告期期间基金总申购份额		7,594,645.68	1,744,070.88
减：报告期期间基金总赎回份额		113,623,349.19	35,693,264.56
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	62,171,859.45	55,168,472.18	7,003,387.27

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	国金惠鑫短债	国金惠鑫短债A	国金惠鑫短债C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	–	–	–

注： 本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		–%		–%	
基金管理人高级管理人员		–%		–%	
基金经理等人员		–%		–%	
基金管理人股东		–%		–%	
其他		–%		–%	
合计		–%		–%	

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	2019年5月7日-2019年6月30日	15,001,400.00			15,001,400.00	24.13 %
	2	2019年4月29日-2019年5月6日	40,010,300.00		40,010,300.00		–%
	3	2019年4月1日-2019年4月28日	50,003,400.00		50,003,400.00		–%
	4	2019年5月7日-2019年6月30日	20,005,900.00			20,005,900.00	32.18 %
个人	–	–	–	–	–	–	–
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额占比达到或超过20%的情形，由此可能导致的特有风险包括：产品流动性风险、巨额赎回风险以及净值波动风险等。本基金管理人将持续加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，加强对基金份额持有人利益的保护。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《中国证券报》及基金管理人网站进行了如下信息披露：

1、2019年04月18日《关于北京懒猫金融信息服务有限公司终止代理销售国金基金管理有限公司旗下基金的公告》

2、2019年04月20日《国金基金管理有限公司关于增加国金证券、上海基煜为国金基金旗下基金销售机构的公告》

3、2019年04月22日《关于国金惠鑫短债债券型证券投资基金开放日常申购、赎回及定期定额投资业务的公告》

4、2019年04月25日《国金基金管理有限公司关于增加泰信财富、奕丰金融为国金基金旗下基金销售机构的公告》

5、2019年05月22日《关于国金基金管理有限公司开通旗下部分基金转换业务的公告》

6、2019年05月28日《关于增加通华财富（上海）基金销售有限公司为旗下部分基金销售机构的公告》

7、2019年06月11日《关于增加国都证券、平安证券为国金基金旗下基金销售机构的公告》

8、2019年06月14日《关于增加植信基金、联泰基金、增财基金为国金基金旗下基金销售机构的公告》

9、2019年06月20日《关于增加洪泰财富（青岛）基金销售有限责任公司为国金基金旗下基金销售机构的公告》

10、2019年06月26日《关于增加盈米基金、蚂蚁基金、陆金所、浦领基金为国金基金旗下基金销售机构的公告》

11、2019年06月28日《关于增加民生证券为国金基金旗下基金销售机构的公告》

本报告期内，基金管理人按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定每个开放日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、国金惠鑫短债债券型证券投资基金基金合同；

3、国金惠鑫短债债券型证券投资基金托管协议；

4、国金惠鑫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、报告期内披露的各项公告。

存放地点

北京市海淀区西三环北路87号国际财经中心D座14层。

查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com