

# 国联恒安纯债债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09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10月25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10月23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7月1日起至2024年9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	199,440,794.50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	国联恒安纯债B	国联恒安纯债E
下属分级基金的交易代码	008796	008797	022241	022242

报告期末下属分级基金的份额总额	48,058,025.03份	127,122,596.65份	30,910.61份	24,229,262.21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07月01日 - 2024年09月30日)			
	国联恒安纯债A	国联恒安纯债C	国联恒安纯债B	国联恒安纯债E
1.本期已实现收益	768,278.66	1,344,347.75	28.78	22,072.37
2.本期利润	567,615.47	419,676.13	-237.73	-178,837.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0034	-0.0228	-0.0224
4.期末基金资产净值	49,185,139.16	129,726,701.54	31,636.74	24,801,760.96
5.期末基金份额净值	1.0235	1.0205	1.0235	1.0236

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、自2024年9月25日，本基金增加B类、E类基金份额，自2024年9月26日起B类、E类存在有效基金份额。

#### 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	0.69%	0.12%	0.26%	0.10%	0.43%	0.02%
过去六个月	1.56%	0.09%	1.32%	0.09%	0.24%	0.00%
过去一年	2.73%	0.06%	3.53%	0.07%	-0.80%	-0.01%

过去三年	7.59%	0.04%	5.97%	0.06%	1.62%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.85%	0.04%	5.61%	0.06%	4.24%	-0.02%

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	0.55%	0.12%	0.26%	0.10%	0.29%	0.02%
过去六个月	1.31%	0.09%	1.32%	0.09%	-0.01%	0.00%
过去一年	2.33%	0.06%	3.53%	0.07%	-1.20%	-0.01%
过去三年	6.66%	0.04%	5.97%	0.06%	0.69%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.51%	0.04%	5.61%	0.06%	2.90%	-0.02%

国联恒安纯债B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
自基金合同生效起至今	-1.00%	0.28%	-0.84%	0.21%	-0.16%	0.07%

国联恒安纯债E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
自基金合同生效起至今	-0.99%	0.29%	-0.84%	0.21%	-0.15%	0.08%

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

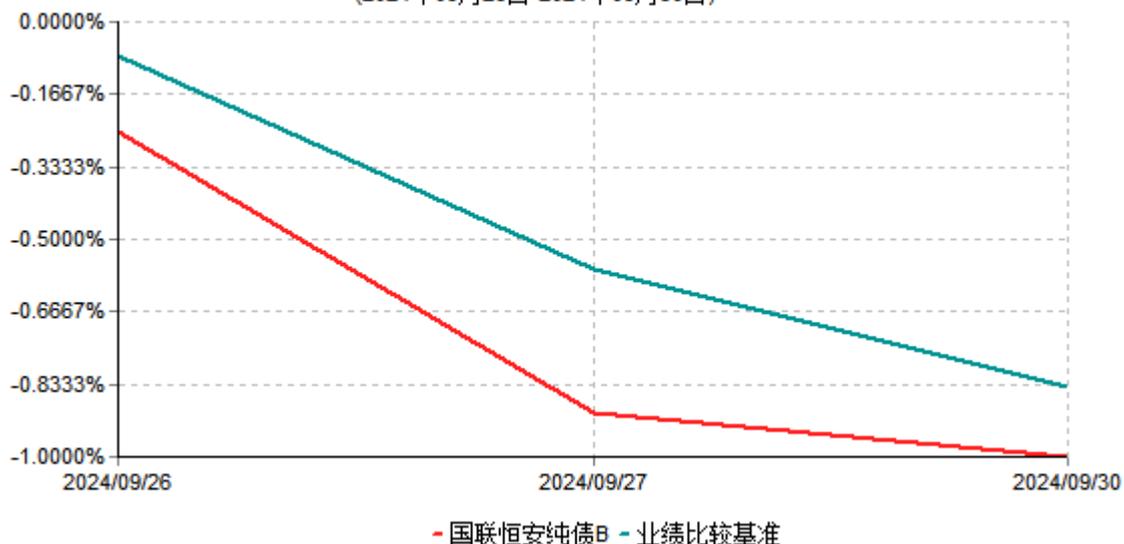
国联恒安纯债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2020年03月30日-2024年09月30日)



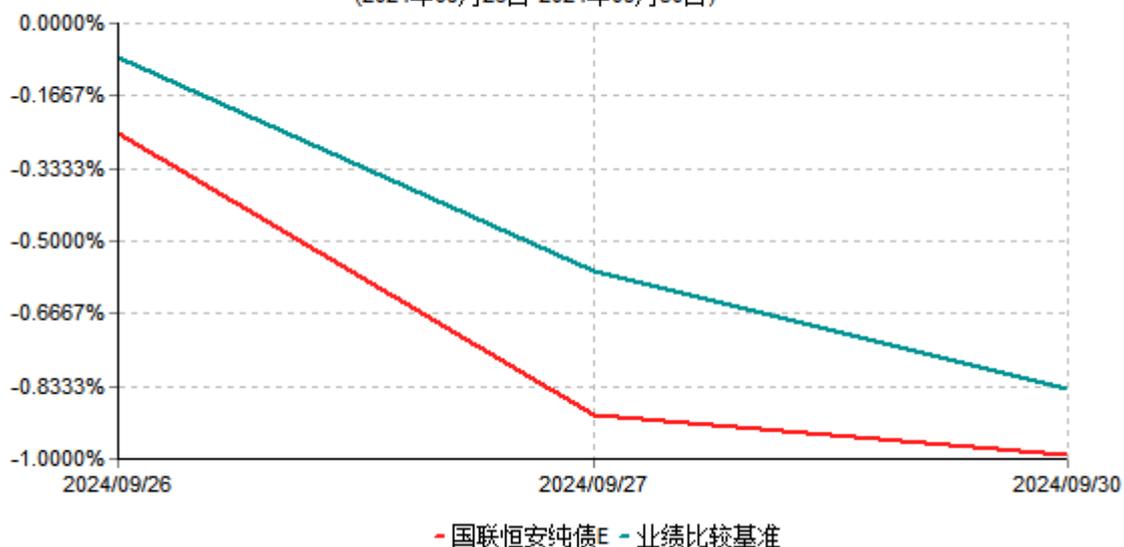
国联恒安纯债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2020年03月30日-2024年09月30日)



国联恒安纯债B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年09月26日-2024年09月30日)



国联恒安纯债E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2024年09月26日-2024年09月30日)



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。自2024年9月25日，本基金增加B类和E类基金份额，自2024年9月26日起B类和E类存在有效基金份额。

## §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、国联聚优一年定期开放债券型发起式证券投资基金、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、国联利率债债券型证券投资基金的基金经理。	2021-11-18	-	9	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9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。
-----	---	------------	---	---	---

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遵规守信情况的说明

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

三季度经济表现平稳，CPI略有回升。供给方面，工业增加值有所收敛，8月增速降至4.5%。需求方面，固定资产投资当月同比增速稳定在2%附近，其中地产投资当月同比增速仍然在-10.5%附近，但降速趋缓，制造业、基建投资增速有所下滑。社零先升后降，增速较二季度变化不大，维持偏弱走势。出口增速先降后升，8月回到8.7%的水平。金融数据方面，社融增速在8.1%附近徘徊，信贷总量处于同期偏低水平，政府债融资依旧是主要支撑项。通胀方面，食品价格推动CPI同比回升至8月的0.6%，受国际大宗商品价格波动以及需求偏弱影响，PPI同比降幅扩大，8月同比下降1.8%。

政策方面，7月22日7天期回购操作利率降10BP至1.7%。9月24日国新办召开新闻发布会，央行给出政策大礼包，将下调存款准备金率0.5个百分点，在今年年内还将视市场流动性的状况，可能择机进一步下调存款准备金率。7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，降至1.5%。降低存量房贷利率，预计平均降幅大约在0.5个百分点左右。统一首套房和二套房的房贷最低首付比例至15%。创设新的货币政策工具，互换便利和专项再贷款，支持股票市场稳定发展。9月政治局会议表示要加力推出增量政策，进一步提高政策措施的针对性、有效性，努力完成全年经济社会发展目标任务，要促进房地产市场止跌回稳。

三季度收益率先下后上，信用利差走阔。7月初央行表示将采用无固定期限、信用方式借入国债，且将视债券市场运行情况，持续借入并卖出国债，视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，利率债较6月末上行5-10BP。之后并没有新工具的运用落地，于是收益率下行，下旬调降7天逆回购和MLF之后，收益率加速下行。8月央行指导大行卖债，交易商协会启动自律调查，叠加做市受限影响了市场流动性，收益率上行10-15BP，回到降息前的位置之后企稳，但行情出现分化，信用利差开始走阔。9月中上旬债市交易降准降息、调降存量放贷利率，13号人大常委会闭幕，没有增发国债的政策出台，收益率继续下行，十年国债向2%试探。9月下旬政策密集出台，尤其是9月的政治局会议讨论经济工作，释放了较强的信号意义，风险偏好回升，收益率快速上行20-30BP。

具体而言，利率债方面，一年国开下行4BP至1.65%，三至七年期下行6BP左右，十年国开下行5BP至2.25%。信用债方面，以中票为例，中高等级1年期上行15BP左右，3年期上行20BP左右，5年期上行15BP左右。低等级1年期上行22BP，3年期上行26BP，5年期上行32BP。

报告期内，本基金以中高等级信用债配置为主，并择机参与了利率债波段交易。

#### 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1.0235元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为0.26%；截至报告期末国联恒安纯债C基金份额净值为1.0205元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.55%，同期业绩比较基准收益率为0.26%；截至报告期末国联恒安纯债B基金份额净值为1.0235元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%；截至报告期末国联恒安纯债E基金份额净值为1.0236元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.99%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%。

## §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	165,034,878.75	77.08
	其中：债券	165,034,878.75	77.08
	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	37,002,079.59	17.28
	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	1,484,325.55	0.69
8	其他资产	10,594,355.26	4.95
9	合计	214,115,639.15	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	20,994,857.14	10.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	144,040,021.61	70.70
	其中：政策性金融债	61,798,347.00	30.33
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	165,034,878.75	81.00

**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	240401	24农发01	200,000	20,223,661.20	9.93
2	240304	24进出04	150,000	15,104,186.30	7.41
3	210410	21农发10	100,000	11,032,442.62	5.41
4	2120089	21北京银行永续债01	100,000	10,805,885.25	5.30
5	2028051	20浦发银行永续债	100,000	10,682,972.68	5.24

## 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北京银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司,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北京监管局2024年02月01日对北京银行股份有限公司进行处罚(京金罚决字[2024]3号)。国家金融监督管理总局浙江监管局2024年02月02日对浙商银行股份有限公司进行处罚(浙金罚决字[2024]4号)。国家金融监督管理总局2023年12月29日对中信银行股份有限公司进行处罚(金罚决字[2023]69号)。国家金融监督管理总局2023年11月16日对中信银行股份有限公司进行处罚(金罚决字[2023]15号)。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

**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	980.81
2	应收证券清算款	9,218,887.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,374,486.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,594,355.26

**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	国联恒安纯债 B	国联恒安纯债 E
报告期期初基金份额总额	64,626,342.63	168,208,350.84	-	-
报告期期间基金总申购份额	77,192,435.34	130,445,390.25	30,910.61	24,229,262.21
减：报告期期间基金总赎回份额	93,760,752.94	171,531,144.44	-	-
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	48,058,025.03	127,122,596.65	30,910.61	24,229,262.21
-------------	---------------	----------------	-----------	---------------

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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

#### 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10月25日**