

金信民达纯债债券型发起式证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月24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。

本报告期为2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信民达纯债
基金主代码	008571
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年06月11日
报告期末基金份额总额	165,323,484.68份
投资目标	本基金通过债券主动投资管理，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济指标、货币政策与财政政策、商业银行信贷扩张、国际资本流动和其他影响短期资金供求状况等因素的分析，预判对未来利率市场变化情况。根据对未来利率市场变化的预判情况，分析不同类别资产的收益率水平、流动性特征和风险水平特征，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>债券投资组合策略：本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上，采用久期管理和信用风险管理相结合的投资策略。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、信用利差和信用风险管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。</p> <p>个券选择策略：在个券选择上，本基金综合运用利率预</p>

	<p>期、收益率曲线估值、信用风险分析、隐含期权价值评估、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。</p> <p>转换债券投资策略：可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>3、资产支持证券等品种投资策略</p> <p>本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。自上而下投资策略指本公司在平均久期配置策略与期限结构配置策略基础上，运用数量化或定性分析方法对资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，对收益率走势及其收益和风险进行判断。自下而上投资策略指本公司运用数量化或定性分析方法对资产池信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。</p> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*80%+银行 1 年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于股票型和混合型基金，属于较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
下属分级基金的交易代码	008571	008572
报告期末下属分级基金的份额总额	130,816,093.82 份	34,507,390.86 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）	
	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C

1. 本期已实现收益	-1,055,670.03	-352,436.60
2. 本期利润	955,187.18	234,603.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0065
4. 期末基金资产净值	135,723,189.35	40,811,022.87
5. 期末基金份额净值	1.0375	1.1827

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、本报告所列示的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。

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

金信民达纯债 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	0.72%	0.21%	0.79%	0.08%	-0.07%	0.13%
过去六个月	0.71%	0.21%	2.27%	0.07%	-1.56%	0.14%
过去一年	1.17%	0.16%	5.21%	0.06%	-4.04%	0.10%
过去三年	9.74%	0.13%	12.61%	0.05%	-2.87%	0.08%
自基金合同生 效起至今	19.26%	0.13%	17.18%	0.05%	2.08%	0.08%

金信民达纯债 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	0.67%	0.20%	0.79%	0.08%	-0.12%	0.12%
过去六个月	0.62%	0.21%	2.27%	0.07%	-1.65%	0.14%
过去一年	0.99%	0.16%	5.21%	0.06%	-4.22%	0.10%
过去三年	9.11%	0.13%	12.61%	0.05%	-3.50%	0.08%
自基金合同生 效起至今	18.27%	0.13%	17.18%	0.05%	1.09%	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

金信民达纯债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06月11日-2024年09月30日)



金信民达纯债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06月11日-2024年09月30日)



3.3 其他指标

无。

§ 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	证	说明
----	----	----------	---	----

		理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
杨杰	本基金的基金经理	2020-06-11	-	15 年	华中科技大学金融学硕士。2009 年开始先后曾任金元证券股票研究员、固定收益研究员，金信基金固定收益研究员、基金经理助理、专户投资经理。现任金信基金基金经理。
刘雨卉	本基金的基金经理	2021-05-11	-	9 年	南京大学数学学士，复旦大学金融学硕士。2015 年曾任富安达基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理助理，2019 年 11 月加入金信基金，现任金信基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

本报告期内，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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的

交易所公开竞价，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债券市场震荡分化，其中利率债总体表现较好，信用债明显较弱。

7 月份，经济基本面修复缓慢、宽货币持续，叠加资产荒加剧，债券市场表现较好。月初央行公告国债借券、卖债，以及部分地区农商行买债被窗口指导，十年国债收益率小幅回升至接近 2.3%。随后金融、通胀、出口数据未超预期，资金面宽松，债市走强。7 月下旬央行将 7 天逆回购利率下调 10BP 至 1.7%，并将 LPR1 年和 5 年利率均下调 10BP 至 3.35% 和 3.85%，mlf 加量并下调 20BP 至 2.3%，债市继续明显走强。8 月初交易商协会对部分农商行启动国债交易自律调查，国有大行大规模出售长久期国债，债券收益率大幅回升。8 月中旬发布的金融数据不及预期，中证报发文提出长债利率回归合理区间、央行表示继续坚持支持性货币政策，长端利率有所下行。月末资金一度收紧，地方债放量影响债市情绪。但央行维护资金面，并于当月净买入 1000 亿国债，债市小幅波动。9 月初资金面转松，市场预期下调存量房贷利率，央行表示存款准备金率还有一定下降空间，金融数据一般，外需强内需弱，债市上行。美联储大幅降息 50BP，国内货币政策空间增大。9 月末央行公告降息、降准、降存量房贷利率，创设两项结构性货币政策工具支持股市，政治局会议时点和力度超预期，股市大幅快速上涨，债券市场明显调整。

政策方面，央行坚持了支持性的货币政策，同时积极提示长端债券收益率风险。三季度央行进行了 2 次降息，并推动房贷利率的下调。

转债方面。经济基本面修复缓慢，股市单边下跌，转债退市违约担忧加剧、估值压缩，转债市场跌入历史极端低位。9 月中旬我们发布了《转债底部特征明显，等待权益回暖》的半月谈文章，明确指出转债市场进入底部区域，建议底部布局。9 月下旬央行降息降准并推出改善股市流动性的两项新结构性工具，政治局会议提出“正视困难”，经济预期和风险偏好迅速提升，股票市场放量大涨，带动转债大幅回升。总体看，三季度转债市场先跌后涨，宽幅震荡。

投资运作上，本基金坚持了稳健灵活的转债增强策略。本期基金组合杠杆小幅上升，转债仓位也有所提升。纯债部分中利率债占比保持稳定，保障了组合流动性，采取了相对灵活的久期策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信民达纯债 A 基金份额净值为 1.0375 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.79%；截至报告期末金信民达纯债 C 基金份额净值为 1.1827 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现持有人数或基金资产净值预警的情形。

§ 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	202,049,925.57	90.29
	其中：债券	202,049,925.57	90.29
	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	5,435,957.46	2.43
	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	12,606,538.39	5.63
8	其他资产	3,687,768.89	1.65
9	合计	223,780,190.31	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

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

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

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	51,863,925.14	29.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,968,204.93	5.65
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,859,707.50	24.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,207,345.21	5.78
7	可转债（可交换债）	76,753,633.20	43.48
8	同业存单	-	-
9	其他	10,397,109.59	5.89
10	合计	202,049,925.57	114.45

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	230021	23 附息国债 21	200,000	20,520,153.42	11.62
2	128063	未来转债	110,000	14,376,653.43	8.14
3	231601	24 湖南 01	100,000	10,397,109.59	5.89
4	2380016	23 广铁债 01	100,000	10,331,497.27	5.85
5	102381220	23 深圳高速 MTN001	100,000	10,207,345.21	5.78

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

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

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

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

兴业银行股份有限公司于 2024 年 7 月 17 日因未严格按照公布的收费价目名录收费、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费、企业划型管理不到位,被国家金融监督管理总局福建监管局合计处以 190 万元罚款的行政处罚。

除上述证券的发行主体外,未发现本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期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。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和基金合同的要求。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,129.12
2	应收证券清算款	3,514,066.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	162,572.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,687,768.89

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128063	未来转债	14,376,653.43	8.14
2	132020	19 蓝星 EB	9,326,115.43	5.28
3	113530	大丰转债	9,101,504.94	5.16
4	113056	重银转债	4,893,562.40	2.77
5	113066	平煤转债	4,537,279.18	2.57
6	128138	侨银转债	2,631,276.67	1.49
7	127027	能化转债	2,562,168.25	1.45
8	128066	亚泰转债	2,529,609.53	1.43
9	128081	海亮转债	2,327,494.93	1.32
10	113632	鹤 21 转债	2,141,945.75	1.21
11	127060	湘佳转债	1,988,735.27	1.13
12	123107	温氏转债	1,973,156.85	1.12

13	113624	正川转债	1,712,407.23	0.97
14	113640	苏利转债	1,426,763.01	0.81
15	123165	回天转债	1,363,341.10	0.77
16	123190	道氏转 02	1,283,209.10	0.73
17	113046	金田转债	1,197,534.25	0.68
18	113542	好客转债	1,100,460.90	0.62
19	118000	嘉元转债	1,077,486.16	0.61
20	123146	中环转 2	943,011.64	0.53
21	127062	垒知转债	931,855.96	0.53
22	118023	广大转债	900,630.04	0.51
23	113042	上银转债	896,477.07	0.51
24	113608	威派转债	818,129.10	0.46
25	113584	家悦转债	621,408.32	0.35
26	123119	康泰转 2	578,482.19	0.33
27	128074	游族转债	559,525.34	0.32
28	111009	盛泰转债	559,016.71	0.32
29	127034	绿茵转债	387,905.21	0.22
30	123126	瑞丰转债	325,224.25	0.18
31	127070	大中转债	284,496.58	0.16
32	113643	风语转债	218,725.39	0.12
33	118014	高测转债	198,823.01	0.11
34	123132	回盛转债	195,222.47	0.11
35	118036	力合转债	171,853.73	0.10
36	127049	希望转 2	151,805.84	0.09
37	110094	众和转债	123,735.75	0.07
38	127016	鲁泰转债	111,210.41	0.06
39	123085	万顺转 2	106,496.58	0.06
40	113618	美诺转债	60,582.33	0.03
41	128097	奥佳转债	53,445.03	0.03
42	123067	斯莱转债	4,865.87	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
报告期期初基金份额总额	132,231,032.23	37,359,005.57
报告期期间基金总申购份额	176,884.75	575,152.42
减：报告期期间基金总赎回份额	1,591,823.16	3,426,767.13
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	130,816,093.82	34,507,390.86

§ 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

单位：份

	金信民达纯债 A	金信民达纯债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	5,001,262.55
报告期期间买入/申购总份额	-	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	-	1,465,500.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	3,535,762.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	2.1387

7.2 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
1	赎回	2024-07-25	431,000.00	500,520.30	0.0000
2	赎回	2024-09-24	1,034,500.00	1,200,744.15	0.0000
合计			1,465,500.00	1,701,264.45	

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立于 2020 年 6 月 11 日，截至本报告期末本基金已成立超过三年。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	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	持有基金份额比例达	期初份额	申购份	赎回份	持有份额

者类别	号	到或者超过 20%的时间区间	额	额		
机构	1	20240701-20240930	68,357,686.06	0	0	68,357,686.06 41.3478%
	2	20240701-20240930	48,971,271.21	0	0	48,971,271.21 29.6215%
产品特有风险						
<p>1、大额赎回风险</p> <p>本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：</p> <p>(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；</p> <p>(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；</p> <p>(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。</p> <p>2、大额申购风险</p> <p>若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。</p>						

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信民达纯债债券型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信民达纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信民达纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 1502 室

深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

10.3 查阅方式

本基金管理人公司网站，网址：www.jxfunds.com.cn。

金信基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日