

建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信宁安 30 天持有期中短债债券
基金主代码	017456
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 15 日
报告期末基金份额总额	2,429,438,372.59 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，主要投资中短期债券资产，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。</p> <p>(二) 债券投资策略</p> <p>1、久期管理策略</p> <p>作为债券基金最基本的投资策略，久期管理策略本质上是一种自上而下，通过灵活的久期策略对管理利率风险的策略。</p> <p>2、期限结构配置策略</p> <p>通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结</p>

	<p>构配置策略。根据债券收益率曲线形态、各期限段品种收益率变动、结合短期资金利率水平与变动趋势，分析预测收益率曲线的变化，测算子弹、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益，形成具体的期限结构配置策略。</p> <p>3、债券类属配置策略 对不同类别债券的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，综合评估相同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，通过不同类别资产的风险调整后收益比较，确定组合的类别资产配置。</p> <p>4、骑乘策略 骑乘策略，通过对债券收益曲线形状变动的预期为依据来建立和调整组合。</p> <p>5、息差放大策略 该策略是利用债券回购收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。</p> <p>6、个券选择策略 本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合流动性等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。</p> <p>7、信用债券投资策略 本基金所指信用债券包括金融债（不含政策性金融债）、企业债、公司债、次级债、政府支持机构债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可分离交易可转债的纯债部分等除国债、政策性金融债、地方政府债和中央银行票据之外的非国家信用的固定收益类金融工具。</p> <p>（三）资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>（四）国债期货交易策略 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。本基金将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，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。</p>
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	建信宁安 30 天持有期中短债债券 A	建信宁安 30 天持有期中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	017456	017457
报告期末下属分级基金的份额总额	1,481,078,193.24 份	948,360,179.35 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	建信宁安 30 天持有期中短债债券 A	建信宁安 30 天持有期中短债债券 C
1. 本期已实现收益	12,987,540.18	7,767,603.98
2. 本期利润	5,844,748.38	3,157,338.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0027
4. 期末基金资产净值	1,556,951,080.54	993,866,513.37
5. 期末基金份额净值	1.0512	1.0480

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、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。

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

建信宁安 30 天持有期中短债债券 A

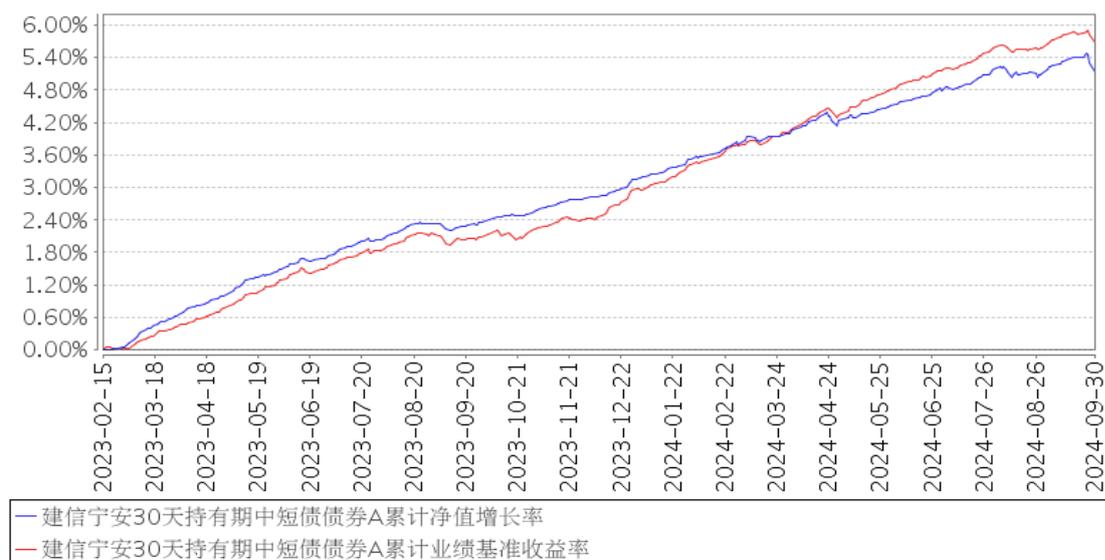
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.28%	0.04%	0.50%	0.03%	-0.22%	0.01%
过去六个月	1.08%	0.04%	1.59%	0.03%	-0.51%	0.01%
过去一年	2.70%	0.03%	3.51%	0.03%	-0.81%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.12%	0.03%	5.68%	0.02%	-0.56%	0.01%

建信宁安 30 天持有期中短债债券 C

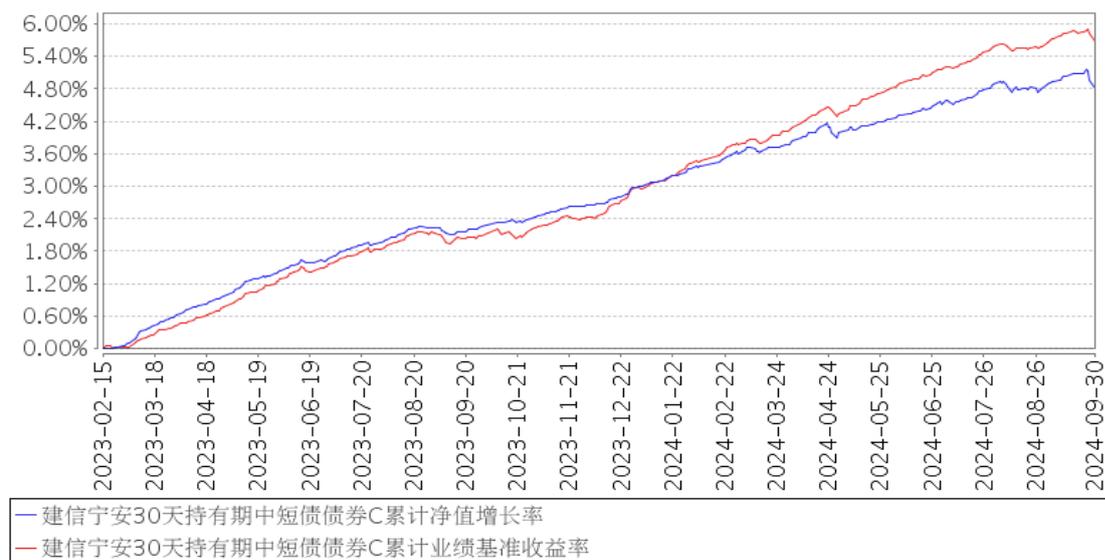
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.23%	0.04%	0.50%	0.03%	-0.27%	0.01%
过去六个月	0.98%	0.04%	1.59%	0.03%	-0.61%	0.01%
过去一年	2.49%	0.03%	3.51%	0.03%	-1.02%	0.00%
自基金合同生效起至今	4.80%	0.03%	5.68%	0.02%	-0.88%	0.01%

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

建信宁安30天持有期中短债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信宁安30天持有期中短债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐华婧	本基金的基金经理	2023年2月15日	-	13	徐华婧女士，学士。2008年9月至2011年8月在普华永道中天会计师事务所单位担任高级审计员；2011年8月至2013年3月在中诚信国际信用评级有限责任公司担任项目经理和分析师；2013年4月加入建信基金固定收益投资部，历任信用研究员、投资经理、基金经理。2020年7月7日起任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金；2020年7月7日至2024年2月20日任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2021年5月13日至2022年2月24日任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022年1月19日起任建信鑫怡90天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022年5月9日起任建信鑫恒120天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经

					理；2022 年 7 月 27 日起任建信鑫福 60 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 15 日起任建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理。
吴轶	本基金的基金经理	2024 年 5 月 21 日	-	10	吴轶先生，硕士。2014 年 6 月毕业于北京大学应用数学专业，获得理学硕士学位。2014 年 7 月至 2016 年 5 月任中信建投证券股份有限公司资产管理部研究员。2016 年 5 月加入建信基金，历任固定收益投资部研究员、基金经理助理兼研究员等职务。2022 年 9 月 13 日起任建信泓利一年持有期债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 11 月 10 日起任建信鑫弘 180 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 04 月 01 日起任建信安心回报 6 个月定期开放债券型证券投资基金、建信宁远 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月 21 日起任建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有投资组合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% 的情况有 1 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度经济延续下行，暑期消费热度相比 23 年同期回落，生产端开工率偏低，出口表现出现走弱迹象。从 PMI 上看，该指数继续维持在荣枯线之下，反映经济动能环比回落。从需求端上看，固定资产投资增速相比上半年继续走弱，其中制造业、基础设施累计投资增速延续下行，房地产累计投资增速跌幅略有走扩；消费同比增速则持续回落；进出口方面，1-8 月货物进出口数据同比均高于 24 年上半年读数，是需求端主要支撑项。从生产端上看，1-8 月全国规模以上工业增加值同比增长低于 24 年上半年增速。总体看，24 年三季度经济表现不佳，且由于去年三季度基数较高，大部分宏观数据同比增速均有回落，财政发债进度自季中显著加速，但尚未反映至经济数据中。

通胀方面，24 年三季度通胀延续回升，CPI 单月同比持续走高，主要由于非食品项受节假日影响较大；但 PPI 单月同比降幅走扩，主要由于国内定价商品价格受供需矛盾影响持续下行，海外担忧美国进入衰退，工业品价格亦走弱，内外共振下南华商品指数加速下行。

资金面和货币政策层面，24 年三季度资金环境维持宽松。由于银行存款向理财转化，银行流动性指标承压，对外资金融出减少，而随着禁止手工补息接近尾声，非银资金流入亦放缓，资金利率难以延续下行，市场对央行投放的依赖有所增加。货币政策操作偏宽松，央行继续充分对冲资金需求。三季度央行淡化 MLF 工具，三季度累计净回笼，并两次下调政策利率，并宣布降准。资金利率中枢来看，除特定时点外，R007 中枢维持平稳。三季度人民币汇率总体偏升值。

债券市场方面，三季度波动显著放大，季末受到政策转向影响，债券收益率大幅上行调整。7 月初央行称将买卖国债并宣布临时正逆回购规则，长债收益率随之上行，但随着低于预期的宏观数据公布，债券收益率重新转向下行，并随着下旬意外降息进一步加速。8 月央行再次通过引导大行卖债、调查农商行交易行为影响债市，引发债券收益率上行调整。但进入 9 月后，降息交易再起，带动收益率下行冲击新低。9 月 24 日，央行意外宣布大幅降息降准、降低存量房贷、创新货币工具直接支持股市等政策，日内债券收益率一度下探，但很快反转、大幅上行。9 月 26 日，政治局会议通稿公布，反常地于 9 月讨论经济话题，定调积极，市场风险偏好大增，债券收益率

再次大幅上行，并一直持续至季末。整体看，三季度各期限债券收益率持续下行，期限利差略有走扩。

操作上，本基金三季度仍然以票息策略为主，坚持稳健投资的风格，挖掘中高收益资产，提升组合静态收益。并利用三季度债券利率波动显著放大的特性进行快进快出的波段操作，在 8 月债券收益率上行调整时，适度加配中长期利率债，并在 9 月 24 日央行意外宣布大幅降息时卖出以完成获利了结。同时由于该产品持有期限短，组合持续保持较高流动性资产比例以应对产品面临的日常赎回压力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 0.28%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 0.50%，波动率 0.03%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.23%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 0.50%，波动率 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,334,891,859.24	99.45
	其中：债券	3,301,887,307.95	98.47
	资产支持证券	33,004,551.29	0.98
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	4,727,013.66	0.14
8	其他资产	13,734,792.02	0.41
9	合计	3,353,353,664.92	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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	30,272,761.64	1.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	944,217,385.34	37.02
	其中：政策性金融债	524,816,242.15	20.57
4	企业债券	6,229,190.14	0.24
5	企业短期融资券	854,216,871.70	33.49
6	中期票据	1,012,443,192.30	39.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	454,507,906.83	17.82
9	其他	-	-
10	合计	3,301,887,307.95	129.44

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	220208	22 国开 08	2,000,000	206,017,150.68	8.08
2	012480468	24 广州控股 SCP001	1,000,000	101,573,639.34	3.98
3	112420147	24 广发银行 CD147	1,000,000	98,791,639.45	3.87
4	102380435	23 云铁投 MTN001	800,000	85,069,041.10	3.33
5	112408140	24 中信银行 CD140	800,000	79,172,337.10	3.10

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

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	144396	豫兴 5 优	330,000	33,004,551.29	1.29

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，广发银行股份有限公司因小微企业划型不准确、违规发放房地产贷款、违规发放流动资金贷款、违规发放土地储备贷款、违规向企业发放贷款用于土地储备项目等行为违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十条、第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2023 年 8 月 3 日受到国家金融监督管理总局处以罚款合计 2340 万元。（金罚决字（2023）5 号）

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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 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	13,734,792.02
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	13,734,792.02
---	----	---------------

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

项目	建信宁安 30 天持有期中短 债债券 A	建信宁安 30 天持有期中 短债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,152,423,078.21	889,844,433.64
报告期期间基金总申购份额	1,561,133,117.85	984,704,330.96
减：报告期期间基金总赎回份额	1,232,478,002.82	926,188,585.25
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	1,481,078,193.24	948,360,179.35

注：如有相应情况，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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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、中国证监会批准建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信宁安 30 天持有期中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

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，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2024 年 10 月 24 日