

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券  
投资基金  
2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券
基金主代码	014250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,671,949,612.75 份
投资目标	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	<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 2、期限结构配置策略 3、债券类属配置策略 4、骑乘策略 5、息差放大策略 6、信用债券投资策略</p> <p>（三）资产支持证券投资策略</p> <p>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</p>

	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。 (四) 国债期货投资策略 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。本基金将构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、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。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	014250	014251
报告期末下属分级基金的份额总额	489,628,638.51 份	1,182,320,974.24 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(2022年10月1日-2022年12月31日)	
	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
1. 本期已实现收益	4,849,888.59	13,543,909.05
2. 本期利润	-2,021,607.83	-6,020,430.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0037	-0.0039
4. 期末基金资产净值	499,072,757.95	1,202,785,765.81
5. 期末基金份额净值	1.0193	1.0173

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

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A

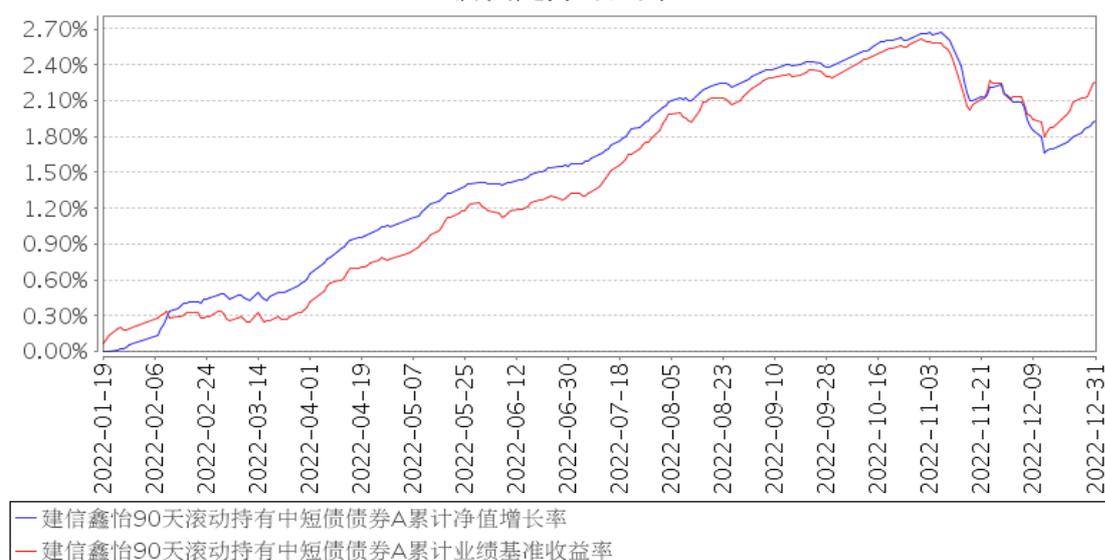
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.45%	0.05%	-0.04%	0.05%	-0.41%	0.00%
过去六个月	0.37%	0.04%	0.94%	0.04%	-0.57%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.93%	0.03%	2.25%	0.04%	-0.32%	-0.01%

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C

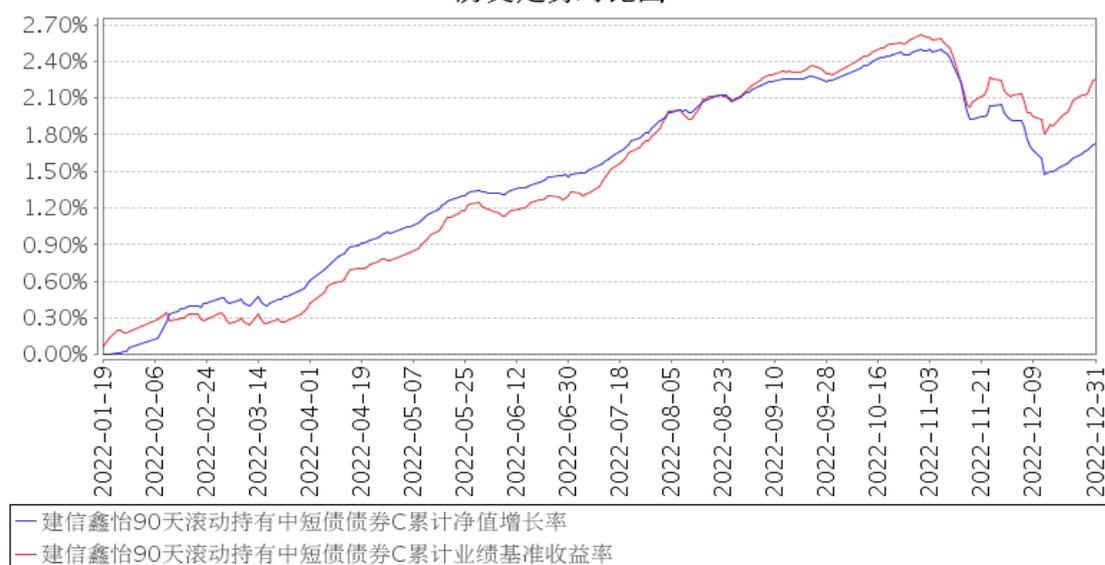
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.50%	0.05%	-0.04%	0.05%	-0.46%	0.00%
过去六个月	0.28%	0.04%	0.94%	0.04%	-0.66%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.73%	0.03%	2.25%	0.04%	-0.52%	-0.01%

#### 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

建信鑫怡90天滚动持有中短债债券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



建信鑫怡90天滚动持有中短债债券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：本基金基金合同于 2022 年 1 月 19 日生效，截至报告期末未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

### 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
徐华婧	本基金的基金经理	2022 年 1 月 19 日	-	11 年	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、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。
陈建良	固定收益投资部总经理，本基金的基金经理	2022 年 3 月 23 日	-	15 年	陈建良先生，固定收益投资部总经理，双学士。曾任中国建设银行厦门分行客户经理、总行金融市场部债券交易员。2013 年 9 月加入我公司投资管理部，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总经理助理、副总经理、总经理。2013 年 12 月 10 日至 2021 年 10 月 21 日任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理，该基金于 2020 年 1 月 13 日转型为建信短债债券型证券投资基金，陈建良继续担任该基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理，该基金在 2018 年 9 月 19 日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金，陈建良自 2018 年 9 月 19 日至 2019 年 8 月 20 日继续担任该基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经

					理；2016 年 9 月 13 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理；2021 年 8 月 10 日起任建信鑫悦 90 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月 23 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 8 月 30 日起任建信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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《建信鑫怡 90 天滚动持有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

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，2022 年四季度因疫情扩散，防控政策变化等因素影响，短期经济数据受到较大

扰动，宏观经济呈二次探底态势。从制造业采购经理指数（PMI）上看，10 月、11 月 PMI 连续快速回落，12 月也因居民感染比例快速上行，劳动力供给、物流顺畅度大幅下降，部分企业生产也受到影响。从需求端上看，固定资产投资增速继续回落，从分项上看，虽然地产支持政策陆续出台，但销售端目前仍然低迷，房地产累计投资增速继续走低；制造业累计投资增速回落至单位数，在稳增长政策推动下，基础设施累计投资增速有所回升。消费方面，四季度因疫情扩散限制消费场景和居民出行，消费表现疲弱，消费数据同比大减，累计增速再度转负。进出口方面，受海外需求放缓影响，总体增速相比前三季度大幅回落。总体看，四季度经济受到疫情影响，宏观数据表现较差，经济仍有一定压力。

通胀方面，2022 年四季度工业品通胀延续回落、终端消费价格稳定，其中 11 月居民消费价格（CPI）单月同比持续下行，食品项中猪肉价格同比贡献持续走低，油价下行带动交运项下跌，因疫情影响下需求整体偏弱，核心 CPI 整体略弱于季节性。从工业品价格指数上看，10 月和 11 月工业生产者出厂价格指数（PPI）单月同比增速为负值，大宗商品价格在四季度整体下行后震荡修复，叠加基数影响，PPI 继续回落。

流动性方面，2022 年四季度央行维持稳健、灵活精准的货币政策，加大对实体经济的支持力度，推动降低社会融资成本，提振实体经济融资需求。期间央行 12 月 5 日全面降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，共计释放长期资金约 5000 亿元。虽然 11 月资金利率中枢小幅抬升且波动加大，但总体看，四季度银行间市场流动性整体保持合理充裕，资金利率中枢围绕政策利率波动。人民币汇率方面，四季度人民币汇率先贬后升，12 月末人民币兑美元中间价收于 6.9646，较三季度末升值 1.90%。

债券市场方面，四季度受流动性宽松环境延续及地产和防疫政策变化的影响，债券市场总体呈震荡态势。具体看，10 月国庆之后因流动性宽松且地产高频走弱，收益率下行，但在 11 月上旬经历资金面向政策面收敛、地产政策的持续推出以及公布防疫优化 20 条后，收益率短期快速上行，并受赎回负反馈的影响进一步走高。后续随着经济基本面持续走弱，叠加央行维稳资金面等因素，收益率小幅回落。整体看四季度末 10 年国开债收益率较三季度末上行 6BP 到 2.99%，10 年国债收益率上行 8bp 到 2.84%；1 年期国开债和 1 年期国债全季度分别上行 34BP 和 24BP 至 2.23% 和 2.10%，期限利差明显收窄。

回顾四季度的基金管理工作，组合策略仍以中短久期信用债的票息策略为主，精选个券、积极操作，同时维持了中性的久期，保持一定的杠杆，较好的应对了市场的赎回，并对组合进行了持续的优化，未来仍将保持风格特征，以实现净值的稳定增长。

#### 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-0.45%，波动率 0.05%，业绩比较基准收益率-0.04%，波动率 0.05%。本报告期本基金 C 净值增长率-0.50%，波动率 0.05%，业绩比较基准收益率-0.04%，波动率 0.05%。

#### 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	2,038,806,290.30	99.95
	其中：债券	2,032,751,384.85	99.65
	资产支持证券	6,054,905.45	0.30
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	1,091,936.74	0.05
8	其他资产	-	-
9	合计	2,039,898,227.04	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	192,662,032.88	11.32
	其中：政策性金融债	143,445,383.56	8.43
4	企业债券	89,607,040.82	5.27
5	企业短期融资券	822,520,776.18	48.33
6	中期票据	927,961,534.97	54.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,032,751,384.85	119.44

## 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	102000055	20 汇金 MTN001	1,000,000	103,050,246.58	6.06
2	220201	22 国开 01	700,000	71,414,901.37	4.20
3	102000428	20 潞安 MTN001	600,000	63,379,486.03	3.72
4	102100872	21 科学广州 MTN001	600,000	62,429,753.42	3.67
5	101801252	18 鄂联投 MTN005A	600,000	60,921,491.51	3.58

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	180129	国惠 01A2	60,000	5,969,694.25	0.35
2	180128	国惠 01A1	40,000	85,211.20	0.01

## 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，江苏沙钢集团有限公司（以下简称“公司”、“沙钢集团”）于 2022 年 7 月 12 日发布公告，公司于 2022 年 7 月 11 日收到了中国证监会《行政处罚决定书》（〔2022〕33 号）。沙钢集团因隐瞒其与锦麟丰泰的一致行动关系，导致沙钢股份 2019 年及 2020 年年度报告存在虚假记载，2020 年 6 月 29 日持股比例减少百分之一时也未告知上市公司及时公告，违反了《证券法》第六十三条第三款、第七十八条第一款、第二款的规定，构成《证券法》第一百九十七条第二款所述发行人的控股股东、实际控制人隐瞒相关事项导致信息披露义务人披露的信息有虚假记载的行为。依据《证券法》第一百九十五条、第一百九十七条第一款、第一百九十七条第二款的规定，中国证监会对沙钢集团给予警告、责令改正的处罚，并处以 250 万元罚款。

### 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

无。

### 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	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
报告期期初基金份额总额	754,990,552.81	2,261,808,404.79
报告期期间基金总申购份额	33,391,247.01	64,268,323.87
减：报告期期间基金总赎回份额	298,753,161.31	1,143,755,754.42
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	489,628,638.51	1,182,320,974.24

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鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信鑫怡 90 天滚动持有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

2023 年 1 月 20 日