
中信建投稳益90天滚动持有中短债债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4月20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2023年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳益90天滚动持有中短债
基金主代码	013751
基金运作方式	契约型开放式、对每份基金份额设置90天的滚动运作期
基金合同生效日	2021年12月20日
报告期末基金份额总额	77,391,424.74份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析债券市场、货币市场的预期风险和收益，并据此对本基金资产在债券、现金之间的投资比例进行动态调整。
业绩比较基准	中债综合财富（1-3年）指数收益率×80%+银行一年期定期存款税后利率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属各类别基金的基金简称	中信建投稳益90天滚动持有中短债A	中信建投稳益90天滚动持有中短债C
下属各类别基金的交易代码	013751	013752
报告期末下属各类别基金的份额总额	7,178,675.53份	70,212,749.21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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	中信建投稳益90天滚动持有中短债A	中信建投稳益90天滚动持有中短债C
1.本期已实现收益	44,963.18	205,252.78
2.本期利润	66,397.58	356,438.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0080
4.期末基金资产净值	7,464,807.82	72,876,033.91
5.期末基金份额净值	1.0399	1.0379

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、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

中信建投稳益90天滚动持有中短债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	0.79%	0.02%	0.80%	0.02%	-0.01%	0.00%
过去六个月	0.51%	0.03%	0.81%	0.04%	-0.30%	-0.01%

过去一年	2.15%	0.03%	2.61%	0.03%	-0.46%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.99%	0.06%	3.45%	0.03%	0.54%	0.03%

中信建投稳益90天滚动持有中短债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	0.74%	0.02%	0.80%	0.02%	-0.06%	0.00%
过去六个月	0.43%	0.03%	0.81%	0.04%	-0.38%	-0.01%
过去一年	1.98%	0.03%	2.61%	0.03%	-0.63%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.79%	0.07%	3.45%	0.03%	0.34%	0.04%

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

中信建投稳益90天滚动持有中短债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

(2021年12月20日-2023年03月31日)



中信建投稳益90天滚动持有中短债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
(2021年12月20日-2023年03月31日)



§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		
许健	本基金的基金经理、固定收益部行政负责人	2021-12-20	-	6年	中国籍，1987年1月生，中央财经大学统计学硕士。曾任中国邮政集团公司投资主办、中信银行股份有限公司固定收益投资经理。2016年12月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司固定收益部行政负责人、基金经理，担任中信建投稳祥债券型证券投资基金、中信建投稳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中信建投双利3个月持有期债券型证券投资基金、中信建投双鑫债券型证券投资

					基金、中信建投稳益90天滚动持有中短债债券型证券投资基金、中信建投景安债券型证券投资基金、中信建投景晟债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

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，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，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

2023年第一季度，债券市场尤其是信用债经过去年四季度的大幅度调整后，整体信用债的安全边际非常高。国内经济从“强预期、弱现实”过渡到“弱预期、弱现实”，国内经济基本面整体处于弱复苏局面，在经过三年疫情后，居民和企业资产负债表受到比较大的影响，尤其是居民端，居民收入预期下降对于地产和消费都有所压制。债券市场尤其是信用债逐渐修复去年由于负债端不稳定带来的超调，信用债压缩信用利差、等级利差和期限利差，走出一波小牛市。整体央行维持市场流动性平稳，利率债整体保持窄幅震荡局面。组合在一季度更加注重久期、杠杆、品种以及流动性，以中高评级信用债为主要投资品种，沿着市场修复的方向提前布局获取超额收益，等待利差修复至合理区间及时卖出。

展望后市，2023年中国经济处于弱复苏周期中，全球经济放缓的情况下，经济的核心在刺激内需上，政策驱动下经济走势和市场的预期差将决定债券市场的走势。2023年地产仍然是决定经济基本面的决定性因素，关注地产高频数据、社融信贷数据以及同业监管等关键因素，全年经济超市场预期可能性比较小，全年债券市场维持震荡局面，目前债券市场处于比较均衡位置，保持组合流动性放在更加重要位置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投稳益90天滚动持有中短债A基金份额净值为1.0399元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.79%，同期业绩比较基准收益率为0.80%；截至报告期末中信建投稳益90天滚动持有中短债C基金份额净值为1.0379元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.74%，同期业绩比较基准收益率为0.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人的情形。

本基金自2022年12月21日起，截至2023年2月6日连续28个工作日资产净值低于5000万元。

§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	74,952,923.99	93.06
	其中：债券	74,952,923.99	93.06
	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	3,999,382.75	4.97
	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	1,251,241.72	1.55
8	其他资产	337,995.88	0.42

9	合计	80,541,544.34	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

无余额。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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

无余额。

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	43,682,339.28	54.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,993,460.00	12.44
	其中：政策性金融债	9,993,460.00	12.44
4	企业债券	10,975,431.34	13.66
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	10,301,693.37	12.82
10	合计	74,952,923.99	93.29

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	019679	22国债14	175,000	17,718,606.16	22.05
2	019688	22国债23	151,000	15,171,408.52	18.88
3	2205157	22四川债08	100,000	10,301,693.37	12.82
4	2303661	23进出661	100,000	9,993,460.00	12.44
5	019638	20国债09	76,000	7,737,951.45	9.63

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
无余额。

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
无余额。

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
无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
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

通过对基本面和资金面的分析,对国债市场走势做出判断,以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,本基金建立国债期货空单进行套期保值,以规避利率风险,减少利率上升带来的亏损;反之,在经济增长趋于回落,通货膨胀率下降,甚至通货紧缩出现时,本基金通过建立国债期货多单,以获取更高的收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,938.10
2	应收证券清算款	61,519.62

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	265,538.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	337,995.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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，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

	中信建投稳益90天滚动 持有中短债A	中信建投稳益90天滚动 持有中短债C
报告期期初基金份额总额	9,705,104.50	34,410,353.96
报告期期间基金总申购份额	1,312,112.46	57,541,645.68
减：报告期期间基金总赎回份额	3,838,541.43	21,739,250.43
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	7,178,675.53	70,212,749.21

§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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，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

本报告期内，未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2023年1月19日披露《关于中信建投稳益90天滚动持有中短债债券型证券投资基金调整销售对象并修改招募说明书等事项的公告》，自2023年1月19日起，本基金销售对象调整为：

符合法律法规规定的可投资于证券投资基金的个人投资者、机构投资者、合格境外投资者以及法律法规或中国证监会允许购买证券投资基金的其他投资人。

本基金暂不向金融机构自营账户销售，如未来本基金开放向金融机构自营账户销售或对销售对象的范围予以进一步限定，基金管理人将另行公告。

本基金单一投资者单日申购金额不超过1000万元（个人、公募资产管理产品、职业年金、企业年金计划除外）。基金管理人可以调整单一投资者单日或单笔申购金额上限，具体规定请参见更新的招募说明书或相关公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投稳益90天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投稳益90天滚动持有中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

2023年04月21日