金信民达纯债债券型发起式证券投资基金
2022年第3季度报告

2022年9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：2022年10月26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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 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 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	77,549,453.78 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	1、资产配置策略： 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。 2、债券投资策略 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。 个券选择策略：在个券选择上，本基金综合运用利率预期、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。 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。 3、资产支持证券等品种投资策略 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。 4、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。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。	
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	25,294,281.97 份	52,255,171.81 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

	7月1日-2022年9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	193,146.36	322,216.08
2.本期利润	83,513.55	-42,237.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	-0.0009
4.期末基金资产净值	286,207,757.70	588,595,215.54
5.期末基金份额净值	1.1315	1.1264

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

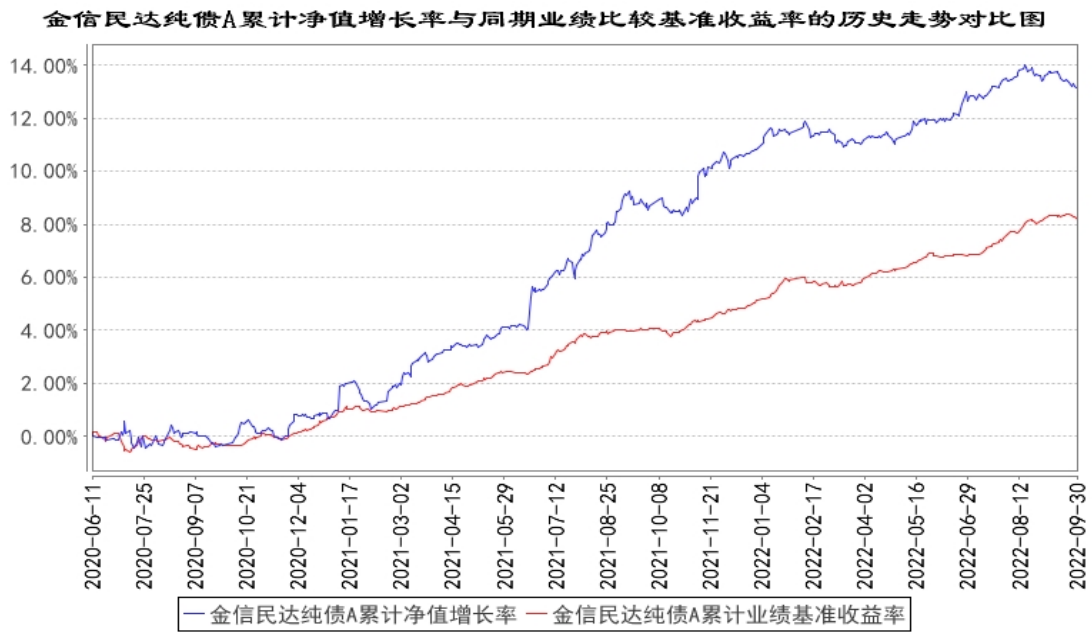
金信民达纯债 A

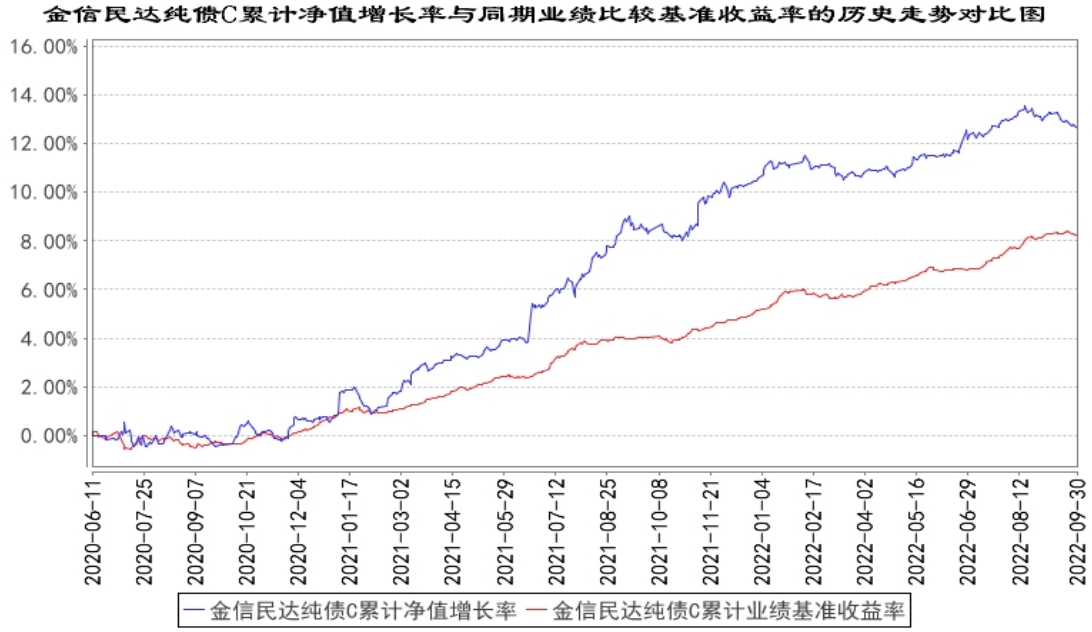
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.31%	0.08%	1.25%	0.04%	-0.94%	0.04%
过去六个月	1.86%	0.09%	2.18%	0.04%	-0.32%	0.05%
过去一年	4.11%	0.11%	3.97%	0.04%	0.14%	0.07%
自基金合同生效起至今	13.15%	0.13%	8.19%	0.04%	4.96%	0.09%

金信民达纯债 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	0.27%	0.08%	1.25%	0.04%	-0.98%	0.04%
过去六个月	1.77%	0.09%	2.18%	0.04%	-0.41%	0.05%
过去一年	3.91%	0.11%	3.97%	0.04%	-0.06%	0.07%
自基金合同生效起至今	12.64%	0.13%	8.19%	0.04%	4.45%	0.09%

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





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		
杨杰	本基金的基金经理	2020 年 6 月 11 日	-	12 年	男，华中科技大学金融学硕士，曾任金元证券股票研究员、固定收益研究员。现任金信基金管理有限公

					司基金经理。
刘雨卉	本基金的基金经理	2021 年 5 月 11 日	-	6 年	南京大学数学学士，复旦大学金融学硕士。曾任职于富安达基金任债券基金经理助理，2019 年 11 月加入金信基金，任信用债研究员。

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“离职日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券业从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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遵规守信情况的说明

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》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信民达纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，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，没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

三季度国内经济先弱后稳。7 月份官方制造业 PMI 跌至荣枯线以下，随后逐步上行的表现体现出前期稳增长政策效果有所显现。投资和金融数据波动与经济走势基本一致。出口大幅下行，中期内海外经济前景不佳、中美经贸，短期内出口集装箱运价下降和新出口订单 PMI 指数下滑均预示出口存在持续压力。

房地产方面，“房贷断供”事件后，稳地产政策逐步出台。我们认为目前地产政策仍较为克制，未来仍存在放松空间。消费受收入预期下降、地产偏弱、疫情散发等拖累。

海外方面，美联储持续大幅加息，导致美股、美债大幅下跌。海外主要经济体大多被动加息，我国汇率一度明显贬值，但维持了货币政策的独立性。

央行总体维持了相对宽松的货币政策，8 月份将 MLF 和 OMO 均下调了 10BP，随后 1 年 LPR 下降了 5BP，5 年期下降了 15BP。资金面总体宽裕。

国内债券市场 3 季度整体上涨，季初主要是经济预期较弱和疫情散发等推动，在央行降息后进一步大幅上涨。随后止盈压力和经济改善预期推动了回调。具体来看，三季度十年国债利率下行了 6BP，一年期短端国债利率下行了 10BP。相对而言，受资产荒推动，信用债表现更为突出，如 3 年期 AAA 品种利率下行了 28BP。

转债市场整体跟随权益先涨后跌，转债估值也经历了由扩张到收缩的过程。随着权益估值进入底部区域，转债的性价比有所改善。

投资运作上，本基金采取了灵活的投资策略，杠杆整体稳定。转债部分仓位整体处于略低水平，并在季末逐步加仓。信用债部分采取中短久期，提高信用质地，增强组合流动性和安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末金信民达纯债 A 基金份额净值为 1.1315 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.31%；截至本报告期末金信民达纯债 C 基金份额净值为 1.1264 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%；同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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，未出现对本基金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	96,394,187.10	97.49
	其中：债券	96,394,187.10	97.49
	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	-	-
	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	802,532.09	0.81
8	其他资产	1,683,318.96	1.70
9	合计	98,880,038.15	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

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 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

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	5,196,217.09	5.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	56,888,384.90	65.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	34,309,585.11	39.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	96,394,187.10	110.19

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	132015	18 中油 EB	71,000	7,489,972.85	8.56
2	132022	20 广版 EB	48,980	5,144,553.24	5.88
3	163335	20 中车 01	40,000	4,064,929.32	4.65
4	128063	未来转债	34,010	3,986,032.57	4.56
5	143588	18 沪国 01	33,000	3,406,890.16	3.89

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合约。

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合约。

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

本基金投资的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。

5.10.2 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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,649.19
2	应收证券清算款	1,660,657.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,012.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,683,318.96

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	132015	18 中油 EB	7,489,972.85	8.56
2	132022	20 广版 EB	5,144,553.24	5.88
3	128063	未来转债	3,986,032.57	4.56
4	110045	海澜转债	2,495,682.74	2.85
5	128049	华源转债	2,292,503.47	2.62
6	113044	大秦转债	2,218,778.08	2.54
7	110047	山鹰转债	1,750,512.33	2.00
8	128026	众兴转债	1,512,588.00	1.73
9	113530	大丰转债	1,355,216.06	1.55
10	113042	上银转债	1,066,466.03	1.22
11	127049	希望转 2	1,004,665.77	1.15
12	110063	鹰 19 转债	951,006.56	1.09
13	113589	天创转债	873,775.18	1.00
14	123010	博世转债	440,788.71	0.50
15	113505	杭电转债	283,286.37	0.32
16	128135	洽洽转债	273,750.68	0.31
17	113054	绿动转债	267,888.90	0.31
18	128023	亚太转债	176,921.26	0.20
19	123004	铁汉转债	163,265.34	0.19
20	127056	中特转债	112,745.56	0.13
21	113532	海环转债	112,498.36	0.13
22	123002	国祯转债	112,492.47	0.13
23	113569	科达转债	105,381.51	0.12
24	128119	龙大转债	59,822.67	0.07
25	127032	苏行转债	58,990.40	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	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	22,157,058.66	24,443,850.54
报告期期间基金总申购份额	9,205,995.69	41,394,249.04
减:报告期期间基金总赎回份额	6,068,772.38	13,582,927.77
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	25,294,281.97	52,255,171.81

§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

项目	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	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	5,001,262.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	6.45

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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,001,262.55	6.45	5,001,262.55	6.45	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	5,000,262.55	6.45	5,000,262.55	6.45	自合同生效之日起不少于 3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,525.10	12.90	10,001,525.10	12.90	自合同生效之日起不少于 3 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20220802-20220930	0.00	29,200,955.67	-	29,200,955.67	37.6546
产品特有风险							
1、大额赎回风险 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： （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； （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； （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； （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； （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。 2、大额申购风险 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。							

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及营业执照。

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

投资者可在营业时间免费查阅备查文件。在支付工本费后，可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

金信基金管理有限公司

2022 年 10 月 26 日