

尚正臻利债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:尚正基金管理有限公司

基金托管人:上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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	尚正臻利债券
基金主代码	014779
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年05月18日
报告期末基金份额总额	208,743,615.38份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<ol style="list-style-type: none">久期配置策略：本基金将积极调整债券组合的平均久期，提高债券组合的总投资收益。类属配置策略：本基金将根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定债券类属资产的权重。期限结构配置策略：本基金将在长期、中期和短期债券之间进行配置，以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。利率策略：本基金将利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券组合收益率。信用策略：本基金主动投资的信用债信用评级不低于AA+，其中，投资于信用评级为AAA及以上

	<p>的信用债的比例不低于信用债资产的50%，投资于信用评级为AA+的信用债的比例不高于信用债资产的50%。上述信用评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级，本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金持有信用债期间，如果其信用评级下降不再符合前述标准，应在评级报告发布之日起3个月内调整至符合约定。</p> <p>6、资产支持证券投资策略：基金管理人本着风险可控和优化组合风险收益的原则，投资于资产支持证券，以期获得稳定的收益。坚持价值投资理念，综合考虑信用等级、债券期限结构、分散化投资、行业分布等因素，制定相应的资产支持证券投资计划。根据信用风险、利率风险和流动性风险变化把握市场交易机会，积极调整投资策略。</p> <p>7、国债期货投资策略：本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。</p>	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	尚正基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	尚正臻利债券A	尚正臻利债券C
下属分级基金的交易代码	014779	014780
报告期末下属分级基金的份额总额	208,617,482.81份	126,132.57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)	
	尚正臻利债券A	尚正臻利债券C
1.本期已实现收益	1,130,493.02	654.86
2.本期利润	409,605.08	216.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0017
4.期末基金资产净值	218,260,598.28	131,752.73
5.期末基金份额净值	1.0462	1.0446

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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；

2、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。

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

尚正臻利债券A净值表现

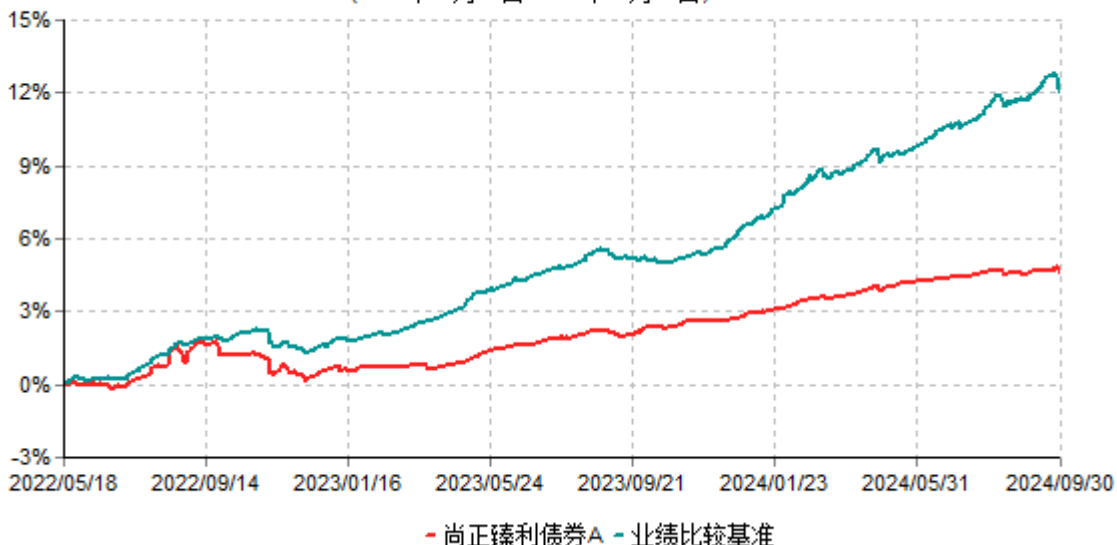
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.18%	0.03%	1.14%	0.11%	-0.96%	-0.08%
过去六个月	0.92%	0.03%	2.90%	0.09%	-1.98%	-0.06%
过去一年	2.26%	0.02%	6.45%	0.08%	-4.19%	-0.06%
自基金合同生效起至今	4.62%	0.06%	12.00%	0.06%	-7.38%	0.00%

尚正臻利债券C净值表现

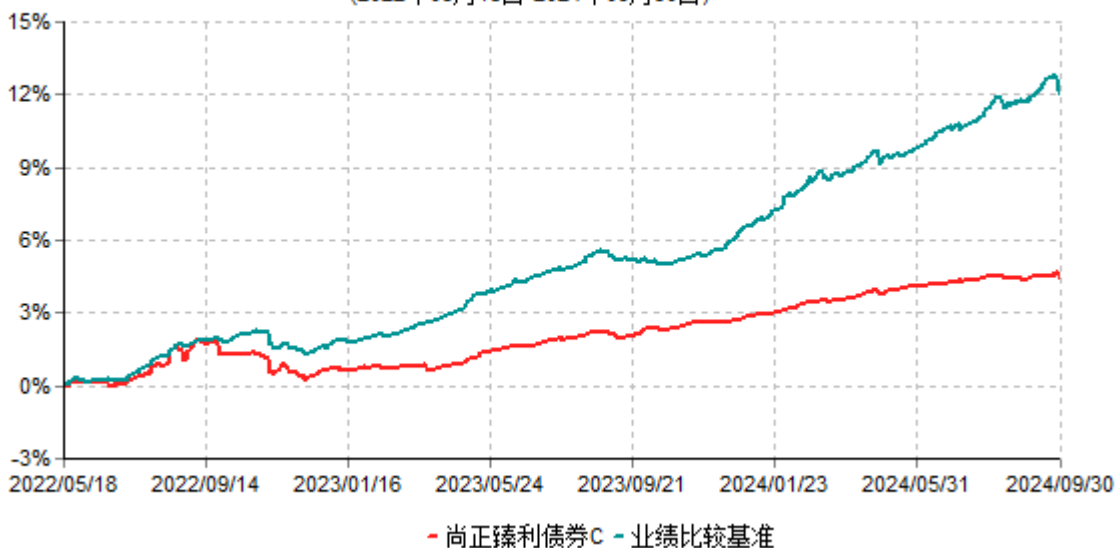
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.16%	0.03%	1.14%	0.11%	-0.98%	-0.08%
过去六个月	0.82%	0.03%	2.90%	0.09%	-2.08%	-0.06%
过去一年	2.12%	0.02%	6.45%	0.08%	-4.33%	-0.06%
自基金合同生效起至今	4.46%	0.06%	12.00%	0.06%	-7.54%	0.00%

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

尚正臻利债券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
(2022年05月18日-2024年09月30日)



尚正臻利债券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
(2022年05月18日-2024年09月30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		

段吉华	基金经理	2022-05-18	-	19年	经济学硕士，历任国海证券股份有限公司固定收益分析师、投资经理、高级投资经理、自营分公司副总经理、投资管理部副总经理并兼任自营投资管理委员会委员，南方基金管理有限公司专户投资部投资经理、混合资产管理部投资经理。2021年1月至今任尚正基金管理有限公司固定收益部总监。现任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金、尚正臻利债券型证券投资基金、尚正臻惠一年定开债券发起式基金、尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、尚正臻元债券型证券投资基金、尚正中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。
-----	------	------------	---	-----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写；

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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《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

为了进一步规范和完善本基金管理人投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，本基金管理人制定了《公平交易与异常交易管理办法》，该办法涵盖了股票、债券等不同投资品种投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、

交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了规范。

在具体公平交易管控中，本基金管理人通过建立规范的投资决策机制、投资授权流程、研究管理平台和投资品种备选库等为投资人员提供公平的投资机会。投资人员在投资管理活动中公平对待不同投资组合，合理控制其所管理不同组合对同一证券的交易时机和交易价差，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为确保交易的公平执行，本基金管理人交易管理实行集中交易，将所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开，各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成，投资交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统自动启用强制公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行。同时，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，尤其对同一位基金经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。本基金管理人还建立事后同向反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题要求投资组合经理提供解释说明，尽可能确保公平对待各投资组合。

本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《公平交易与异常交易管理办法》的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等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投资组合。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，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%的交易情形。本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年三季度，国民经济保持稳中略降态势，增长动力保持稳定，增长速度略有下行，工业增加值持续小幅回落。主要是受到房地产市场调整的影响，消费与借贷意愿较低，通缩压力加大，核心CPI增速进一步下跌，货币信贷增速偏慢，M1进一步负增长，M2增速也逐级回落，新增社融规模较上年同期保持负增长，社融存量增速持续下降，全社会去杠杆特征较为明显。但是在政策方面，期末出现重大积极变化，管理层连续释放重大经济利好信号，推动全社会预期向积极方向迅速转向。

本报告期间，债券收益率呈振荡分化走势，特别是利率债与信用债之间走势呈相反变化。7-8月中受降息预期及“资产荒”影响，债券收益率出现不同程度下行，但之后降息兑现，资金成本并未显著下降，且央行介入打破市场一致预期，推动利率持续上行，

直到9月再度因宽松预期而下行；在9月底预期再次兑现、并伴随重大政策拐点及资金偏紧，利率又一次在宽松后不降反升，各品种利率均大幅波动。整个报告期间来看，相对于上期末，1年期国债利率下行17BP，1年期国开债下行4BP、3年期国债下行约23BP、3年期国开下行约6BP、10年期国债下行约5BP、10年期国开下行约5BP；但3年期AAA级产业类信用债收益率上行19BP、3年期AAA级城投类信用债收益率上行13BP。

本基金总体上仍然继续坚守风格定位，以中短期信用债为主，结合组合特点进行个券选择，根据市场形势变化适时调整组合久期与杠杆率，并且严格控制组合信用风险、流动性风险，力争在相对平稳的基础上取得较好的持有期收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正臻利债券A基金份额净值为1.0462元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准收益率为1.14%；截至报告期末尚正臻利债券C基金份额净值为1.0446元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.16%，同期业绩比较基准收益率为1.14%。

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	229,093,884.69	95.49
	其中：债券	229,093,884.69	95.49
	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	10,000,830.45	4.17
	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	813,127.05	0.34

8	其他资产	-	-
9	合计	239,907,842.19	100.00

注：银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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	12,095,915.61	5.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	115,172,228.81	52.74
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	101,825,740.27	46.63
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	合计	229,093,884.69	104.90

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	2128002	21工商银行二级01	200,000	21,062,808.74	9.64

2	2128008	21中国银行二级01	200,000	20,986,558.90	9.61
3	2128017	21中信银行永续债	200,000	20,938,893.15	9.59
4	2128022	21交通银行永续债	200,000	20,827,109.04	9.54
5	2120047	21宁波银行二级01	200,000	20,754,786.85	9.50

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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。

5.11.6 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

	尚正臻利债券A	尚正臻利债券C
报告期期初基金份额总额	208,616,874.97	127,158.40
报告期期间基金总申购份额	677.93	33.52
减：报告期期间基金总赎回份额	70.09	1,059.35
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	208,617,482.81	126,132.57

§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**

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

报告期内，基金管理人不存在申购或者赎回本基金的情况。

§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**

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	20240701 - 20240930	208,394,363.40	0.00	0.00	208,394,363.40	99.83%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险。在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(3)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(4)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024年8月31日,基金管理人独立董事丁伟变更为蔡瑜。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予尚正臻利债券型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《尚正臻利债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《尚正臻利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;
- 7、中国证监会规定的其他文件。

9.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城(南区)T2栋703-708。

9.3 查阅方式

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

尚正基金管理有限公司

2024年10月25日