

金信民旺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:金信基金管理有限公司

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 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月24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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信民旺债券
基金主代码	004222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月04日
报告期末基金份额总额	8,868,260.12份
投资目标	本基金主要通过主动管理债券组合，同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票，力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下七个方面： 1、大类资产配置策略 本基金将在分析宏观经济发展变动趋势的基础上，结合对流动性及资金流向、综合股市估值水平和债市收益率等因素的分析，进行灵活的大类资产配置。 2、债券投资策略 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。同时，将综合运用利率预期、收益率曲线估值等方法选择个券。针对可转换债券，本基金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、股票投资策略 本基金的股票投资以自下而上的精选个股为主，采用定量和定性相结合的方式，投资以成长型股票为主。

	<p>4、资产支持证券等品种投资策略 本基金将深入分析市场利率等基本面因素，辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>5、权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，追求基金资产稳定的当期收益。</p> <p>6、中小企业私募债券投资策略 本基金将运用基本面研究，综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征，选择风险与收益相匹配的品种进行投资。</p> <p>7、国债期货投资策略 本基金将构建量化分析体系，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。</p>	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
下属分级基金的交易代码	004222	004402
报告期末下属分级基金的份额总额	5,410,962.29 份	3,457,297.83 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）	
	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
1. 本期已实现收益	-521,189.79	-331,314.55
2. 本期利润	-91,812.61	-65,000.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0167	-0.0183
4. 期末基金资产净值	6,144,455.14	3,804,349.26
5. 期末基金份额净值	1.1356	1.1004

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

金信民旺债券 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	-1.24%	0.85%	1.98%	0.15%	-3.22%	0.70%
过去六个月	2.32%	0.74%	2.68%	0.12%	-0.36%	0.62%
过去一年	0.31%	0.69%	4.21%	0.11%	-3.90%	0.58%
过去三年	-3.51%	0.60%	3.29%	0.12%	-6.80%	0.48%
过去五年	18.54%	0.90%	8.35%	0.13%	10.19%	0.77%
自基金合同 生效起至今	13.56%	0.89%	14.50%	0.13%	-0.94%	0.76%

金信民旺债券 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	-1.34%	0.85%	1.98%	0.15%	-3.32%	0.70%
过去六个月	2.11%	0.74%	2.68%	0.12%	-0.57%	0.62%
过去一年	-0.09%	0.69%	4.21%	0.11%	-4.30%	0.58%
过去三年	-4.64%	0.60%	3.29%	0.12%	-7.93%	0.48%
过去五年	16.20%	0.90%	8.35%	0.13%	7.85%	0.77%
自基金合同 生效起至今	10.04%	0.89%	14.50%	0.13%	-4.46%	0.76%

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

金信民旺债券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
(2017年12月04日-2024年09月30日)



金信民旺债券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
(2017年12月04日-2024年09月30日)



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		
蔡宇飞	本基金的基金经理	2022-02-16	-	11 年	华中科技大学经济学博士。曾就职于广发银行、前海开源基金、博远基金。现任金信基金固收部基金经理。
杨杰	本基金的基金经理	2024-09-03	-	15 年	华中科技大学金融学硕士。2009 年开始先后曾任金元证券股票研究员、固定收益研究员，金信基金固定收益研究员、基金经理助理、专户投资经理。现任金信基金基金经理。

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”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“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

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合规守信情况的说明

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

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

三季度债券市场总体震荡分化格局，其中利率债表现相对较好，信用债明显较弱。

7 月份，经济基本面修复缓慢，债市面临资产荒，以及宽货币政策持续，债券市场表现较好。7 月初央行公告国债借券卖债，以及部分地区农商行买债被窗口指导，十年国债收益率小幅回升至接近 2.3%。随后公布的金融、通胀、出口数据未超预期，以及资金面宽松，债市走强。7 月下旬央行将 7 天逆回购利率下降 10BP 至 1.7%，并将 LPR1 年和 5 年利率均下调 10BP 至 3.35% 和 3.85%，mlf 加量并下调 20BP 至 2.3%，债市继续走强。8 月初，交易商协会对部分农商行启动国债交易自律调查，国有大行大规模出售长久期国债，债券收益率大幅回升。8 月中旬发布的金融数据不及预期，中证报发文表示长债利率回归合理区间、央行表示继续坚持支持性货币政策，债券市场情绪好转，长端利率有所下行。8 月末资金面一度收紧、地方债放量，但央行维护资金面，并于当月净买入 1000 亿国债，债市小幅波动。9 月初资金面转松，市场预期下调存量房贷利率，央行表示存款准备金率还有一定下降空间，金融数据一般，外需强内需弱，债市继续上行。随着美联储大幅降息 50BP，国内货币政策空间增大。9 月末央行公告降息、降准、降存量房贷利率，创设两项结构性货币政策工具支持股市，政治局会议时点和力度超预期，股市大幅快速上涨，债券市场明显调整。

转债方面。前期经济基本面偏弱，权益持续单边下跌，转债退市违约担忧加剧、转债估值压缩，转债市场处于历史低位。9 月中旬我们发布了《转债底部特征明显，等待权益回暖》，明确指出转债市场处于底部区域，建议底部布局。9 月下旬央行降息降准并推出改善股市流动性的两项新结构性工具，政治局会议提出“正视困难”，经济预期和风险偏好迅速提升，股票市场和转债市场同时大幅回升。总体看，三季度转债市场先跌后涨，宽幅震荡。

投资运作上，本基金采取了稳健灵活的转债策略。本期基金组合杠杆有所下降，转债仓位保持稳定。未来本基金将适时适度降低转债仓位，增加纯债比例，加强组合回撤管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信民旺债券 A 基金份额净值为 1.1356 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.98%；截至报告期末金信民旺债券 C 基金份额净值为 1.1004 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.98%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。管理人已经向中国证券监督管理委员会报送了报告。

§ 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	10,287,716.27	96.15
	其中：债券	10,287,716.27	96.15
	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	-113.73	0.00
	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	403,425.30	3.77
8	其他资产	8,137.44	0.08
9	合计	10,699,165.28	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 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	624,852.31	6.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	418,400.37	4.21

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	9,244,463.59	92.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,287,716.27	103.41

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	019740	24 国债 09	6,200	624,852.31	6.28
2	113530	大丰转债	5,000	568,630.82	5.72
3	113060	浙 22 转债	3,700	546,095.37	5.49
4	132020	19 蓝星 EB	4,000	443,730.96	4.46
5	149845	22 深投 01	4,000	418,400.37	4.21

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。

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。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,709.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,427.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,137.44

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	113530	大丰转债	568,630.82	5.72
2	113060	浙 22 转债	546,095.37	5.49
3	132020	19 蓝星 EB	443,730.96	4.46
4	118013	道通转债	392,328.28	3.94
5	128128	齐翔转 2	372,454.05	3.74
6	113666	爱玛转债	334,267.07	3.36
7	128144	利民转债	309,873.32	3.11
8	110085	通 22 转债	308,934.00	3.11
9	113675	新 23 转债	301,139.73	3.03
10	110073	国投转债	299,563.81	3.01
11	127077	华宏转债	274,965.75	2.76
12	127101	豪鹏转债	268,310.60	2.70
13	118043	福立转债	260,051.46	2.61

14	123179	立高转债	255,005.89	2.56
15	127043	川恒转债	252,768.77	2.54
16	123209	聚隆转债	249,887.11	2.51
17	123231	信测转债	245,517.10	2.47
18	113632	鹤 21 转债	237,993.97	2.39
19	118009	华锐转债	224,966.67	2.26
20	128117	道恩转债	221,697.81	2.23
21	110062	烽火转债	221,608.18	2.23
22	123239	锋工转债	207,003.21	2.08
23	128142	新乳转债	205,442.55	2.06
24	127038	国微转债	204,842.71	2.06
25	113048	晶科转债	192,818.63	1.94
26	111000	起帆转债	185,579.84	1.87
27	113046	金田转债	139,712.33	1.40
28	123226	中富转债	121,243.42	1.22
29	111003	聚合转债	115,535.89	1.16
30	128066	亚泰转债	112,128.08	1.13
31	123160	泰福转债	107,936.58	1.08
32	123174	精锻转债	107,599.86	1.08
33	111016	神通转债	107,569.62	1.08
34	111004	明新转债	105,034.03	1.06
35	128134	鸿路转债	104,503.70	1.05
36	118014	高测转债	99,411.51	1.00
37	118035	国力转债	99,111.64	1.00
38	127086	恒邦转债	95,477.85	0.96
39	118004	博瑞转债	85,443.25	0.86
40	123190	道氏转 02	59,972.38	0.60
41	113672	福蓉转债	55,188.88	0.55
42	113639	华正转债	53,199.38	0.53
43	123212	立中转债	45,360.93	0.46
44	123182	广联转债	44,556.60	0.45

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	金信民旺债券 A	金信民旺债券 C
报告期期初基金份额总额	5,832,452.89	3,728,907.43
报告期期间基金总申购份额	51,477.96	61,963.14
减：报告期期间基金总赎回份 额	472,968.56	333,572.74
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	5,410,962.29	3,457,297.83

§ 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

基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或者超过 20%的情况。

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、中国证监会准予金信民旺债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信民旺债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信民旺债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 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

9.3 查阅方式

本基金管理人公司网站，网址：www.jxfunds.com.cn。

金信基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日