
中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式证券投资基金

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中信建投稳骏债券
基金主代码	012035
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2021年05月13日
报告期末基金份额总额	510,009,200.02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	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。
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，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	4,510,149.24
2.本期利润	4,870,163.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	522,488,571.26
5.期末基金份额净值	1.0245

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

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	0.95%	0.03%	0.93%	0.03%	0.02%	0.00%
过去六个月	0.86%	0.05%	0.89%	0.06%	-0.03%	-0.01%
过去一年	2.96%	0.04%	3.49%	0.05%	-0.53%	-0.01%
自基金合同生效起至今	5.89%	0.03%	7.92%	0.05%	-2.03%	-0.02%

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

中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式证券投资基金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05月13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		
李照男	本基金的基金经理	2022-10-25	-	0.6年	中国籍，1989年6月生，北京大学概率论与数理统计学博士。曾任中国工商银行股份有限公司金融市场部固定收益处交易员。2022年7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基金经理，担任中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式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，李照

男先生2017年8月至2022年5月在银行业金融机构从事投资交易工作，故其证券从业年限为0.6年。

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非公平交易的情况。

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

1、报告期内行情回顾

一季度债券市场整体走势不弱，信用债整体走出一波牛市行情，利率债则整体呈一个区间震荡行情，期间有三波利率债牛市行情。纵观一季度，债券市场整体走势不弱，有以下几方面逻辑支撑：

第一是经济修复方向较为确定，但市场对经济修复的强度及可持续性可能仍信心不足。

首先，今年大的背景是中国摆脱疫情影响，人员出行恢复，在年初市场对线下场景消费报有着一定的期待。事实上也是如此，从高频数据来看，中国的人口流动，出行数据方面，已经基本恢复到了2019年疫情前的情况。同时场景消费也快速修复，1-2月餐饮社零消费同比从去年12月的-14%大幅攀升至9.2%，体现疫情达峰后人流活跃度回归，场景消费迅速改善。场景消费的反弹在过去一段时间被市场充分定价。这也是今年开年时利率在上行的核心逻辑。

但是受限于居民的收入预期暂时还没有修复，消费信心仍显不足，消费修复最快的时期已经过去，高频数据显示2月下旬消费修复的斜率大幅放缓，后续进入平稳修复的阶段。那未来消费能不能有进一步的快速增长，这个依赖于一个收入改善的广谱性修复，

就是“失业率降低→收入增加&信心修复→消费复苏→进一步改善收入→失业率进一步降低”的循环，这部分修复可能还需要时间。

第二是市场觉得现在社融的高增速不能持续。首先1、2月份的信贷数据是很亮眼的，总量很大，但这个并不代表实体经济真的有很强的融资需求，这个更多的是由于国有大行为了完成政治任务，在一季度发放了大量的低息贷款，融资需求走强仍以政策引导为主，大量低息贷款流向基建行业、制造业设备更新、部分优质小微企业，实体经济真实的融资需求并不强。同时居民端融资需求也很弱，居民提前还房贷现象普遍，金融数据整体呈现政府加杠杆，居民去杠杆的状态，这也侧面印证了经济真实的融资需求还是处于低位。大行银行通过压缩净息差向实体经济让利，这个是很难长时间持续的，所以在2月份社融数据公布后，市场基本没有反应。

第三是机构欠配，市场上缺少优质高息资产。这个也是由于大行通过低价贷款拼市场份额，企业通过贷款融资的价格要高于发行债券，因此企业融资转向贷款，债券的供给减少。同时中小银行则将资金投向债券这一优质资产，也是增加了债券市场的配置力量。从供给需求两方面，促成了一季度利率债不弱、信用债大牛的这样一个行情。

第四是央行3月通过降准+MLF增量续作+大量公开市场净投放加强对冲，保障了银行间水位充足，紧货币担忧基本消除。市场在3月末开始博弈4月资金宽松，大量配置债券。

第五是3月海外银行风险事件频发压制全球风险偏好。这个是对情绪的冲击，阶段性的提升债市避险属性，在市场对利空消息不敏感的时期，提供了进一步做多的理由。

现阶段，债券市场处于一个相对均衡的位置，利率向上和向下均较难突破。整体呈现一个窄幅震荡的格局。

2、报告期内本基金投资策略和运作分析

报告期内，本基金在操作中严格遵守基金合同要求构建投资组合。组合持仓以信用债为主，年初增加了信用债配置规模，在信用债利差较高时，适当拉高了组合久期和杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投稳骏债券基金份额净值为1.0245元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.95%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

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	665,730,148.90	99.73
	其中：债券	665,730,148.90	99.73
	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	999,698.63	0.15
	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	787,667.10	0.12
8	其他资产	452.06	0.00
9	合计	667,517,966.69	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	50,101,643.84	9.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	389,211,935.41	74.49
	其中：政策性金融债	61,202,480.98	11.71
4	企业债券	37,286,870.42	7.14

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	91,105,376.59	17.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,024,322.64	18.76
9	其他	-	-
10	合计	665,730,148.90	127.42

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	2128020	21招商银行小微债02	500,000	51,578,509.59	9.87
2	2020017	20华润银行小微债01	500,000	51,367,383.56	9.83
3	230003	23付息国债03	500,000	50,101,643.84	9.59
4	112310095	23兴业银行CD095	500,000	49,137,691.82	9.40
5	112305023	23建设银行CD023	500,000	48,886,630.82	9.36

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
无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、中国银保监会的处罚，兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银保监会的处罚，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行杭州中心支行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。除上述主体外，基金管理人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	-
2	应收证券清算款	452.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	452.06

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

报告期期初基金份额总额	510,009,200.02
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	510,009,200.02

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
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	10,000,200.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.9608

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 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	10,000,200.02	1.9608%	10,000,200.02	1.9608%	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,200.02	1.9608%	10,000,200.02	1.9608%	-

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别		达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20230101-20230331	500,009,000.00	-	-	500,009,000.00	98.0392%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金不向个人投资者公开销售。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式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。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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