

申万菱信安泰广利 63 个月定期开放债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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。

基金托管人上海浦东发展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	申万菱信安泰广利 63 个月定期开放债券
基金主代码	008028
交易代码	008028
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	7,990,212,638.74 份
投资目标	本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，追求稳定的高于业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭期

	到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。基金管理人可以基于基金份额持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。开放期内，本基金将采用流动性管理策略。
业绩比较基准	中国人民银行公布的金融机构三年期人民币存款基准利率（税后）+1.00%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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
	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	80,663,774.67
2. 本期利润	80,663,774.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0101
4. 期末基金资产净值	8,431,561,219.93
5. 期末基金份额净值	1.0552

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收

益和本期利润的金额相等。

(2) 上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

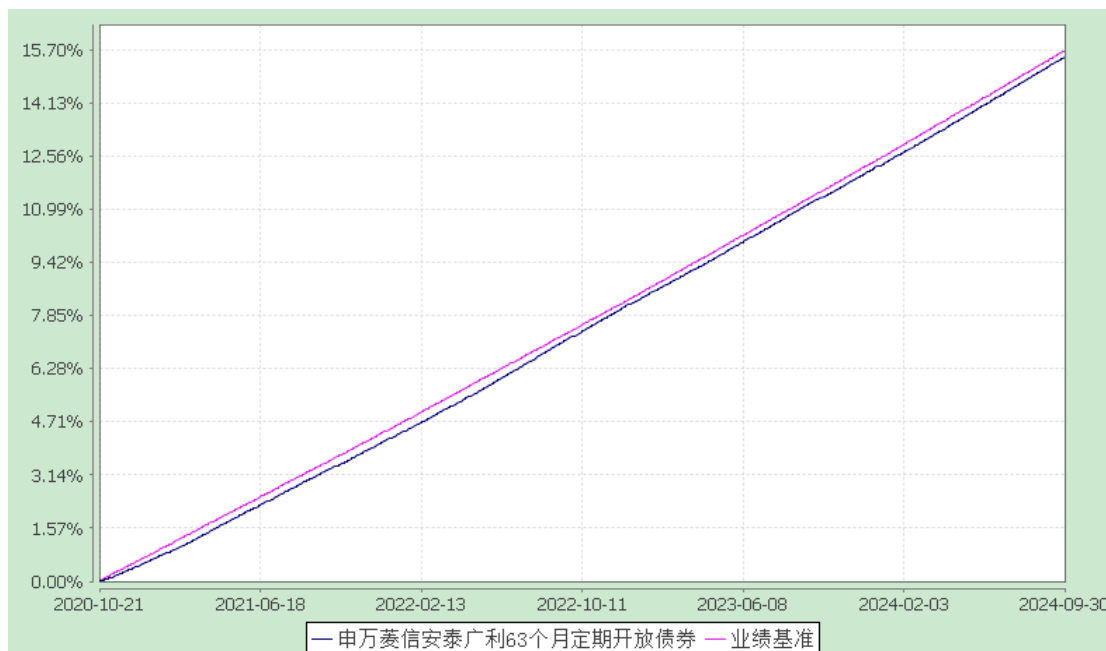
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	0.96%	0.01%	0.94%	0.01%	0.02%	0.00%
过去六个月	1.91%	0.01%	1.88%	0.01%	0.03%	0.00%
过去一年	3.76%	0.01%	3.75%	0.01%	0.01%	0.00%
过去三年	11.78%	0.01%	11.68%	0.01%	0.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	15.48%	0.01%	15.66%	0.01%	-0.18%	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

申万菱信安泰广利 63 个月定期开放债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2020 年 10 月 21 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
唐俊杰	固定收益投资部联席总监、本基金基金经理	2020-11-03	-	16 年	唐俊杰先生，硕士研究生。2008 年起从事金融相关工作，曾任金元证券固定收益总部投资经理，万家基金固定收益部基金经理、总监。2017 年 10 月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信安泰丰利债券型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信宜选混合型证券投资基金、申万菱信集利三个月定期开放债券型证券投

					资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安泰惠利纯债债券型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部联席总监，申万菱信安泰广利 63 个月定期开放债券型证券投资基金、申万菱信双利混合型证券投资基金、申万菱信稳鑫 30 天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金、申万菱信鑫享稳健混合型发起式证券投资基金、申万菱信添利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则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关于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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期，未发生我司旗下投资组合参与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的 5%的情况以及其他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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内宏观经济保持平稳，外需有所下降。从数据上看，7 月制造业 PMI 为 49.4%，前值为 49.5%，变化较为微小，制造业 PMI 数据继续处于荣枯线以下。经济相对偏弱复苏，主要原因还是因为市场需求不足以及局部地区高温洪涝灾害极端天气等因素共同影响。此外建筑业、服务业以及消费整体同样偏弱。而 8 月制造业 PMI 为 49.1%，继续处于荣枯线以下，表明经济活动继续走弱。其中，PMI 生产指数为 49.8%，回落 0.3 个百分点；PMI 新订单指数为 48.9%。其中 PMI 新出口订单指数为 48.7%。细分行业上，高耗能行业 PMI 为 46.4%，比上月下降 2.2 个百分点，高耗能行业景气水平偏弱且降幅较大，是本月制造业 PMI 回落的

主要原因之一。8 月石油加工及炼焦业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业和有色金属冶炼及压延加工业均较上月有较为明显的放缓，是制造业市场供需同步放缓的重要原因。9 月官方制造业 PMI 录得 49.8，相较上月上行 0.7 个百分点，高于市场预期的 49.5，反应 9 月制造业生产与需求略有改善。其中，9 月生产指数录得 51.2，较上月上行 1.4 个百分点，强于季节性水平；新订单指数录得 49.9，较上月上升 1.0 个百分点，同样强于季节性水平。生产与内需改善，幅度强于季节性水平，或受益于低基数以及以旧换新政策拉动。受地产和基建增长乏力影响，投资数据依然较弱。但是近期中央出台了新一轮的地产刺激政策，预计对于房地产市场将会产生一定积极的影响。特别是，8 月新增专项债发行超 7000 亿，创年内新高，国债发行也明显提速，指向 8 月财政、专项债资金或开始发力，待施工项目扩容，未来建筑业需求或将有上升。向后看，在一系列政策的推动下，预期改善或助推经济基本面 4 季度呈现小幅改善，量价下行趋势短期内有望得到缓解。

出口方面，9 月代表外需的新出口订单指数录得 47.5，较上月下行 1.2 个百分点，弱于季节性水平，9 月新出口订单 PMI 仍位于近五年 44%的分位水平。韩国 9 月出口同比 7.5%，相较 8 月下降 3.8 个百分点，环比增长 1.5%，明显弱于 6.4%的季节性水平。美国 8 月标普全球制造业 PMI 终值 47.9，预期 48.1，明显低于市场预期，美国 9 月制造业 PMI 下降 0.6 个百分点至 47.3，欧元 9 月制造业 PMI 下降 0.8 个百分点至 45.0，欧美制造业景气度有所回落。此外摩根大通全球制造业 PMI 时隔半年再度落入荣枯线以下，美国预计大概率进入增长放缓周期，外需客观上有所降温，未来出口增长或有降速的压力。

受市场需求不足及部分国际大宗商品价格下行等因素影响，全国 PPI 环比、同比均下降。最近公布的 8 月全国 PPI 同比下降 1.8%，降幅较前值-0.8%加深，环比下降 0.7%，前值为-0.2%；工业生产者购进价格同比下降 0.8%，环比下降 0.6%。1—8 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 1.9%，工业生产者购进价格下降 2.1%。8 月高耗能行业购进价格指数和出厂价格指数都运行在 40%以下，且较上月都下降超过 10 个百分点，带动下游产业的原材料采购价格下降。此外，公布的统计数据显示，8 月份，受高温多雨天气等因素影响，全国 CPI 环比季节性上涨，同比涨幅继续扩大；生活用品及服务、交通通信价格下降拖累 CPI 环比涨幅放缓。全国 8 月 CPI 同比上涨 0.6%创下年内新高，前值为 0.5%，环比上涨 0.4%，涨幅较前值 0.5%有所回落。剔除食品和能源价格的核心 CPI 较去年同期上涨 0.3%，连续第二个月涨幅放缓。通胀数据持续低位，主要还是因为居民对于未来收入预期相对谨慎，消费需求明显不足；另外受房地产市场走弱以及广义财政支出偏弱，地方的国企和城投举债动能下降等不利因素影响，工业品价格走势也相对较弱。

货币政策层面，央行对于流动性的投放依然较为积极，但是三季度债券发行提速，市场资金面边际上有所收紧，资金价格出现较为明显的波动，存单价格也是居高不下。面对较为乏力的经济动能，央行在九月份再度降准以及降息，宽松取向进一步得到印证。汇率方面，由于主要发达经济体经济数据开始走弱，美国货币政策可能真正步入转向，我国汇率未来承受的压力预计有所缓解，近期汇率明显走强。美联储在 9 月开始大幅降息，正式步入降息周期，国内货币政策自由度明显增加。央行未来重心预计还是稳增长同时兼顾债市收益率下行过快的风险。

报告期内，三季度债券市场震荡下行，收益率水平不断走低。本基金管理人密切关注市场相关因素，深入研究和分析，在三季度保持合理债券仓位，组合重点配置高等级债券资产，在债券资产方面取得了较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为 0.96%，同期业绩基准表现为 0.94%。

§ 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	固定收益投资	12,728,571,535.17	99.07
	其中：债券	12,728,571,535.17	99.07
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

6	银行存款和结算备付金合计	119,220,592.02	0.93
7	其他各项资产	-	-
8	合计	12,847,792,127.19	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投资股票。

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	2,187,491,163.19	25.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,541,080,371.98	125.02
	其中：政策性金融债	10,541,080,371.98	125.02
4	企业债券	-	-
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	12,728,571,535.17	150.96

注：本基金采用摊余成本法核算，公允价值部分均以摊余成本列示。

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	200315	20 进出 15	57,900,000.00	5,980,538,743.32	70.93
2	160405	16 农发 05	18,800,000.00	1,923,221,028.65	22.81
3	150218	15 国开 18	12,800,000.00	1,286,817,484.36	15.26
4	180411	18 农发 11	5,600,000.00	583,132,437.24	6.92
5	200408	20 农发 08	5,700,000.00	570,599,901.82	6.77

注：本基金采用摊余成本法核算，公允价值部分均以摊余成本列示。

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

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

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受到监管部门立案调查；在报告编制日前一年内没有受到监管部门公开谴责或/及处罚。

5.11.2 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。

5.11.3 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	-

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

1) 本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销，确认利息收入并计提减值准备。本报告中投资组合报告公允价值部分均以摊余成本列示。

2) 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

本报告期期初基金份额总额	7,990,212,638.74
--------------	------------------

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	-
本报告期末基金份额总额	7,990,212,638.74

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	1,999,999.00	0.00	0.00	1,999,999.00	25.03%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人向截至 9 月 23 日登记在册的本基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.1000 元。详见本基金管理人发布的相关公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 基金合同；
- 招募说明书及其更新；
- 产品资料概要及其更新；

发售公告；

成立公告；

定期报告；

其他临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，
查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日