建信鑫诚90天持有期债券型证券投资基金
2025年第1季度报告

2025年3月31日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 17 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信鑫诚 90 天持有期债券	
基金主代码	021342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 11 月 5 日	
报告期末基金份额总额	547,302,163.84 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫诚 90 天持有期债券 A	建信鑫诚 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	021342	021343
报告期末下属分级基金的份额总额	363,454,229.43 份	183,847,934.41 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	建信鑫诚 90 天持有期债券 A	建信鑫诚 90 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	6,164,878.43	2,922,025.86
2.本期利润	3,418,792.40	1,484,535.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0024
4.期末基金资产净值	366,134,819.98	185,056,441.45
5.期末基金份额净值	1.0074	1.0066

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。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

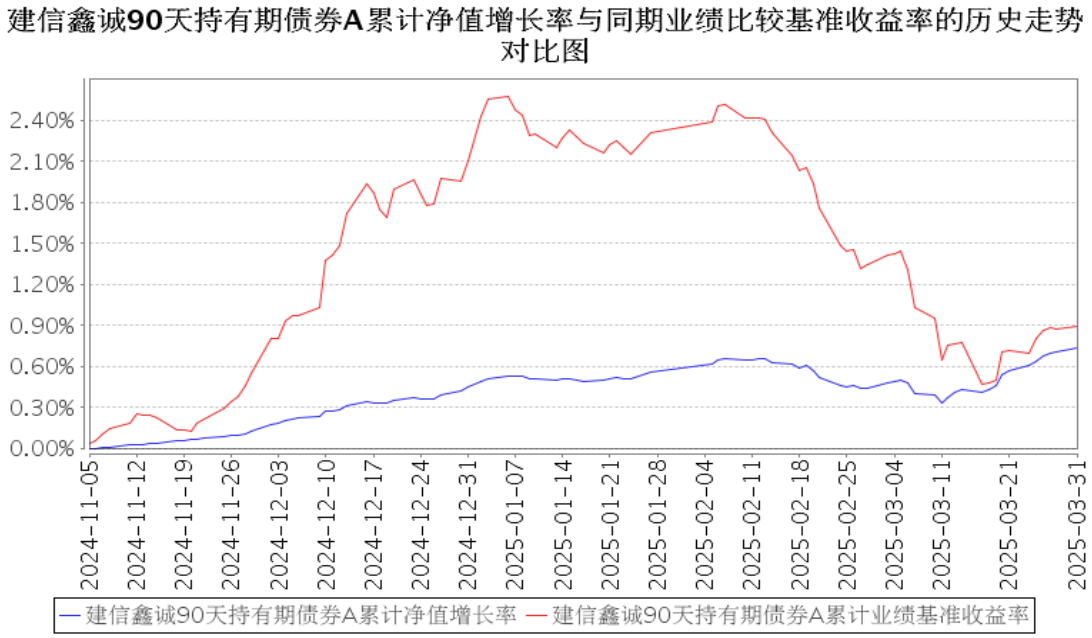
建信鑫诚 90 天持有期债券 A

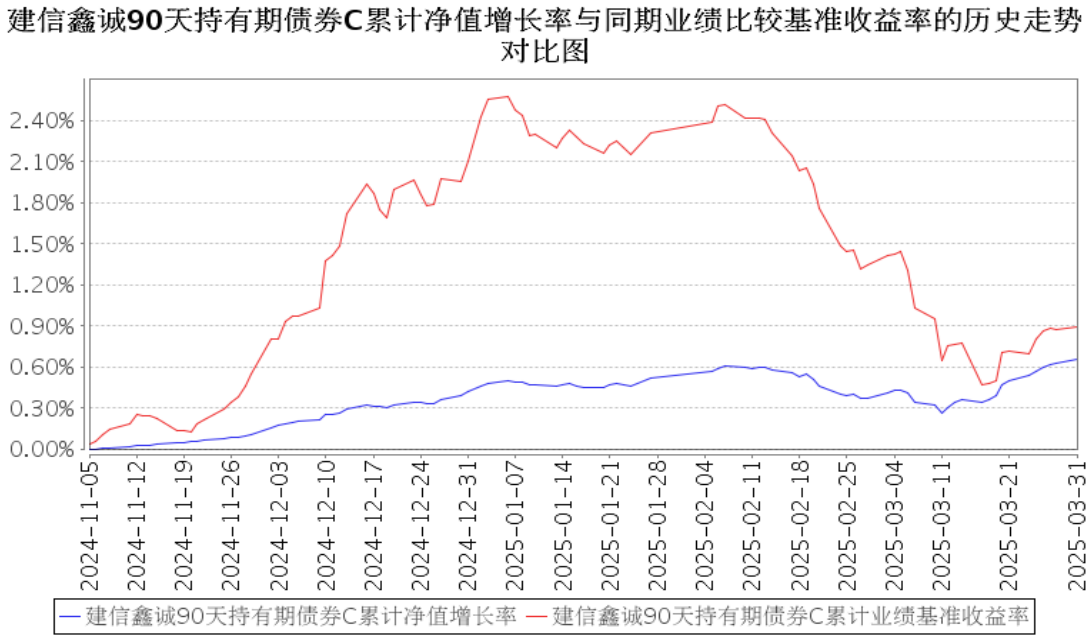
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.29%	0.03%	-1.19%	0.11%	1.48%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.74%	0.02%	0.89%	0.11%	-0.15%	-0.09%

建信鑫诚 90 天持有期债券 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	0.24%	0.03%	-1.19%	0.11%	1.43%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.66%	0.02%	0.89%	0.11%	-0.23%	-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





注：本基金基金合同于 2024 年 11 月 5 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

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		
李星佑	本基金的基金经理	2024 年 11 月 14 日	-	11	李星佑先生，硕士。2013 年 7 月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收

					益投资部初级研究员、研究员、基金经理助理和基金经理。2021 年 9 月 16 日起任建信短债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 12 月 13 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2022 年 10 月 18 日起任建信鑫享短债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 2 月 21 日起任建信睿兴纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 4 月 26 日起任建信睿安一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2024 年 7 月 30 日起任建信鑫益 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 11 月 14 日起任建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理。
陈建良	固定收益投资部总经理，本基金的基金经理	2024 年 11 月 5 日	-	17	陈建良先生，固定收益投资部总经理，双学士。曾任中国建设银行厦门分行客户经理、总行金融市场部债券交易员。2013 年 9 月加入我公司投资管理部，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总经理助理、副总经理、总经理。2013 年 12 月 10 日至 2021 年 10 月 21 日任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理，该基金于 2020 年 1 月 13 日转型为建信短债债券型证券投资基金，陈建良继续担任该基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理，该基金在 2018 年 9 月 19 日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金，陈建良自 2018 年 9 月 19 日至 2019 年 8 月 20 日继续担任该基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 13 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理；2021 年 8 月 10 日起任建信鑫悦 90 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金的基

					金经理；2022 年 3 月 23 日起任建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 8 月 30 日起任建信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理；2024 年 11 月 5 日起任建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有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%的情况有 1 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，一季度经济开局良好，前期政策利好及科技突破使得社会信心明显改善。从制造业采购经理指数（PMI）上看，PMI 指数在 25 年 1-3 月分别录得 49.1%，50.2%和 50.5%，除 1

月外仍维持在荣枯线之上，反映经济动能环比继续改善。从需求端上看，固定资产投资增速提升，1-2 月累计增速同比增长 4.1%，相比 24 年全年提升 0.9 个百分点。从分项上看，制造业累计投资增速微降，基础设施累计投资增速上行，房地产累计投资增速跌幅明显收窄。消费同比增速上行，1-2 月社会消费品零售总额同比增长 4.0%，相比 24 年全年回升 0.5 个百分点；进出口方面，1-2 月货物进出口总额美元计价同比下降 2.4%，其中出口同比增速降至 2.3%，进口同比增速降至 -8.4%。从生产端上看，1-2 月全国规模以上工业增加值同比增长 5.9%，高于 24 年全年增速 0.1 个百分点。总体看，25 年一季度经济运行总体平稳、稳中有进，延续回升向好态势。

通胀方面，25 年一季度通胀仍然偏弱，居民消费价格（CPI）单月同比高开低走，工业生产者出厂价格（PPI）单月同比降幅仍在高位。从消费者价格指数上看，1-2 月份居民消费价格 CPI 降至-0.1%，低于 24 年全年 0.3 个百分点，分月看 1、2 月份全国居民消费价格同比分别上升 0.5%和下降 0.7%，其中食品项明显弱于季节性，是主要拖累。从工业品价格指数上看，1-2 月全国工业生产者出厂价格同比降幅持平 24 年全年，收于-2.2%，其中 1、2 月当月 PPI 同比分别为-2.3%和-2.2%，工业品价格表现相对疲软，且翘尾因素拖累较大。

资金面和货币政策层面，25 年一季度资金环境偏紧，资金利率中枢和波动双高，至 3 月后才有边际改善后。资金利率中枢来看，7 天质押回购利率(R007）在央行态度偏鹰叠加春节影响下自 1 月中旬起快速拉升，进入 3 月重新稳定在 1.8%-1.9％附近。从人民币汇率上看，一季度人民币汇率总体偏升值，3 月末人民币兑美元即期汇率收于 7.2516，较 24 年末升值 0.65%。

债券市场方面，一季度收益率总体先下后上，1 月长期限国债收益率下行幅度较大，但自 2 月下半月起收益率大幅上行，直到 3 月下半月企稳并小幅回落。整体看，一季度 1 年期国债和 1 年期国开债全季度分别上行 45BP 和 44BP 至 1.54%和 1.64%，期限利差明显收窄。一季度末 1 年期 AAA 中短期票据收益率相比四季度末上行 26BP 至 1.94%，1 年期股份制银行同业存单发行利率相比于四季度末上行 35BP 至 1.91%。

报告期内，本基金加强高收益票息资产和中长久期利率债比价，根据市场流动性变化积极参与波段交易机会，进入开放期后保持稳健运作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 0.29%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率-1.19%，波动率 0.11%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.24%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率-1.19%，波动率 0.11%。

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	597,284,105.74	99.29
	其中：债券	597,284,105.74	99.29
	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	4,250,956.50	0.71
8	其他资产	-	-
9	合计	601,535,062.24	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。

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。

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

无。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	142,932,097.52	25.93
	其中：政策性金融债	50,738,339.72	9.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	215,227,435.93	39.05

6	中期票据	239,124,572.29	43.38
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	597,284,105.74	108.36

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	102401053	24 贵州交通 MTN002	500,000	50,783,342.47	9.21
2	240314	24 进出 14	400,000	40,165,873.97	7.29
3	232480011	24 农行二级资本债 02A	300,000	30,916,188.49	5.61
4	042480309	24 景国资 CP002	300,000	30,506,720.55	5.53
5	102484936	24 云建投 MTN017	230,000	23,463,099.01	4.26

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。

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。

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。

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

无。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	建信鑫诚 90 天持有期债券 A	建信鑫诚 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	1,955,172,700.48	1,046,001,213.46
报告期期间基金总申购份额	135,947.07	221,063.21
减:报告期期间基金总赎回份额	1,591,854,418.12	862,374,342.26
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	363,454,229.43	183,847,934.41

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

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、中国证监会批准建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金设立的文件；

2、《建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信鑫诚 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2025 年 4 月 21 日