

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券
投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券
基金主代码	014250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	192,621,498.04 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
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。 （一）资产配置策略 本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。 （二）债券投资策略 1、久期管理策略 2、期限结构配置策略 3、债券类属配置策略 4、骑乘策略 5、息差放大策略 6、信用债券投资策略 （三）资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选

	择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 （四）国债期货投资策略 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。本基金将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，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。本基金将构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、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。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率（税后）*10%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	014250	014251
报告期末下属分级基金的份额总额	67,794,098.38 份	124,827,399.66 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
1. 本期已实现收益	160,426.61	218,694.77
2. 本期利润	581,906.98	970,780.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0076
4. 期末基金资产净值	77,041,418.56	140,598,641.65
5. 期末基金份额净值	1.1364	1.1263

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

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A

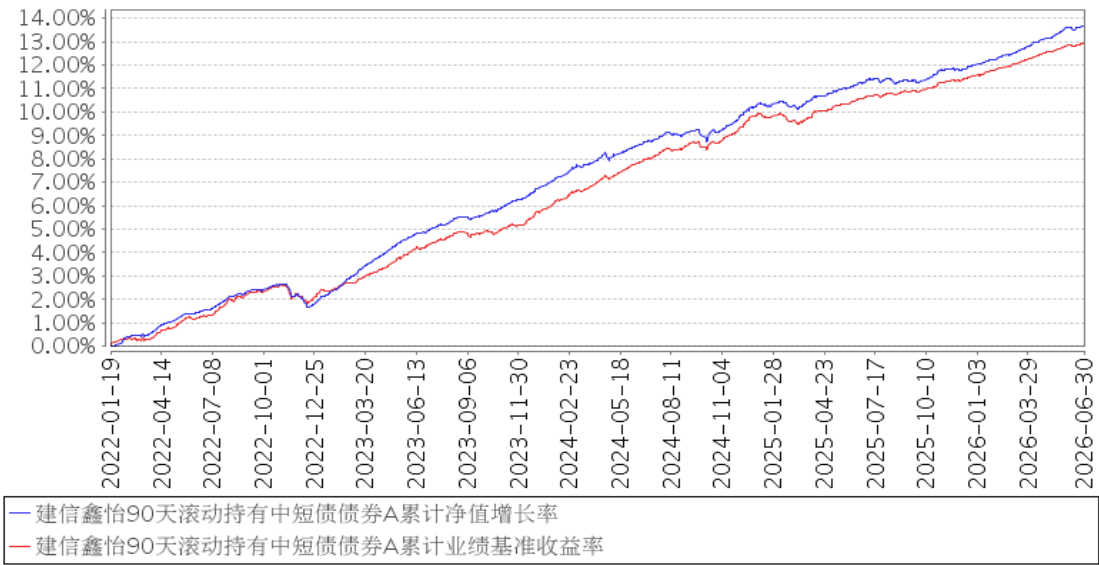
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.73%	0.02%	0.59%	0.01%	0.14%	0.01%
过去六个月	1.47%	0.01%	1.25%	0.01%	0.22%	0.00%
过去一年	2.16%	0.02%	2.12%	0.01%	0.04%	0.01%
过去三年	8.33%	0.03%	8.30%	0.02%	0.03%	0.01%
自基金合同生效起至今	13.64%	0.03%	12.94%	0.03%	0.70%	0.00%

建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C

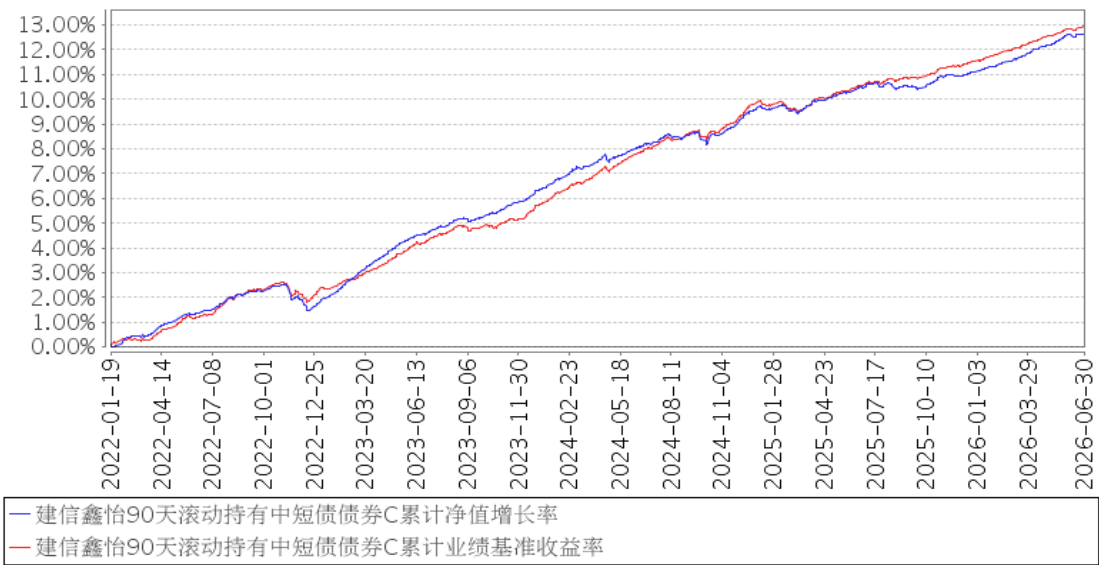
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.67%	0.02%	0.59%	0.01%	0.08%	0.01%
过去六个月	1.37%	0.01%	1.25%	0.01%	0.12%	0.00%
过去一年	1.95%	0.02%	2.12%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去三年	7.68%	0.03%	8.30%	0.02%	-0.62%	0.01%
自基金合同生效起至今	12.63%	0.03%	12.94%	0.03%	-0.31%	0.00%

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

建信鑫怡90天滚动持有中短债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信鑫怡90天滚动持有中短债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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		
徐华婧	本基金的基金经理	2022年1月19日	—	14	徐华婧女士，学士。2008年9月至2011年8月在普华永道中天会计师事务所单

					位担任高级审计员；2011 年 8 月至 2013 年 3 月在中诚信国际信用评级有限责任公司担任项目经理和分析师；2013 年 4 月加入建信基金固定收益投资部，历任信用研究员、投资经理、基金经理。2020 年 7 月 7 日至 2024 年 2 月 20 日任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020 年 7 月 7 日起任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2021 年 5 月 13 日至 2022 年 2 月 24 日任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 1 月 19 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 5 月 9 日起任建信鑫恒 120 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 7 月 27 日起任建信鑫福 60 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 15 日起任建信宁安 30 天持有期中短债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合规守信情况的说明

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《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金合同》的约定。

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

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，2026 年二季度宏观经济平稳运行，总体呈现外需较强，内需偏弱，同时商品价格大幅上涨的格局。二季度，制造业采购经理指数（PMI）持续保持在荣枯线以上。需求方面，固定资产投资增速有所下降并转负，其中制造业和基础设施累计投资增速均较一季度下滑；房地产累计投资增速跌幅也明显走扩。消费方面，受部分行业国补退坡等因素影响，1-5 月社会消费品零售总额同比增速较一季度也有所回落。进出口方面，因外需较强，以美元计价的 1-5 月货物进出口总额保持增长态势，且进口增速显著走高。通胀方面，26 年二季度通胀在基数效应下继续走高，居民消费价格（CPI）单月同比维持正增长，工业生产者出厂价格（PPI）单月同比转正且涨幅持续走扩。

流动性方面，26 年二季度资金环境总体维持合理宽松态势。央行二季度未实施降准、降息等总量宽松操作，主要通过公开市场逆回购（OMO）、买断式逆回购、1 年期中期借贷便利（MLF）等操作管理日常流动性，并在 6 月创设隔夜逆回购工具；季度内，对资金面先回笼再呵护，银行间质押式回购利率（R007）中枢主要在 1.3%-1.5% 区间震荡运行。

债券市场方面，二季度受资金利率变化、供给偏低且权益市场波动较大等多种因素影响，债市收益率先下行，进入 6 月后转为区间震荡。具体看，4 月因资金利率较低、机构配置需求走高，长端资产性价比凸显，市场开始压缩 10 年-30 年期国债利差，长债、超长债收益率同步下行；5 月因资金利率维持低位、配置需求加大，10 年期品种收益率进一步下探，但随着流动性边际收紧，收益率结束下行开始出现回调；6 月因银行融出快速下降，理财预防式赎回，同时央行对资金面先回笼再呵护，资金利率出现波动，因此债市收益率也先上后下之后呈现区间震荡格局。整体看，至二季度末 10 年期国开债收益率下行 17BP 到 1.78%，而 1 年期国开债收益率则下行 9BP 至 1.35%，收益率曲线有所平坦化。

回顾二季度的基金管理工作，本基金以信用债票息策略为主，卖出收益率较低的中短期债券，同时增配 2-3 年收益相对较好的信用债以提高组合静态票息并获取该品种的骑乘收益，此外根据市场和流动性变化维持相对较高的杠杆水平，在债券市场收益率震荡的过程中取得了一定的投资回报。

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 0.73%，波动率 0.02%，业绩比较基准收益率 0.59%，波动率 0.01%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.67%，波动率 0.02%，业绩比较基准收益率 0.59%，波动率 0.01%。

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	279,911,108.14	99.74
	其中：债券	266,856,556.91	95.09
	资产支持证券	13,054,551.23	4.65
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	596,026.23	0.21
8	其他资产	140,741.90	0.05
9	合计	280,647,876.27	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	51,754,969.31	23.78
	其中：政策性金融债	20,153,630.13	9.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	215,101,587.60	98.83
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,856,556.91	122.61

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	1928008	19 农业银行二级 03	100,000	10,910,198.36	5.01
2	102483111	24 云能投 MTN016	100,000	10,391,700.27	4.77
3	232480061	24 工行二级资本 债 01A(BC)	100,000	10,365,904.11	4.76
4	102484208	24 云投 MTN015	100,000	10,359,687.67	4.76
5	102484000	24 云投 MTN014	100,000	10,353,138.63	4.76

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	500683	川担 02 优	50,000	5,022,438.36	2.31
2	500650	双城 01 优	40,000	4,019,444.38	1.85
3	500755	豫数 2 优	40,000	4,012,668.49	1.84

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	817.67
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	139,924.23
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	140,741.90

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	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 A	建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券 C
报告期期初基金份额总额	71,762,331.66	130,418,284.54
报告期期间基金总申购份额	2,645,383.66	3,737,844.90
减:报告期期间基金总赎回份额	6,613,616.94	9,328,729.78
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	67,794,098.38	124,827,399.66

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信鑫怡 90 天滚动持有中短债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处。

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

2026 年 7 月 20 日