

建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券
投资基金（LOF）
2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 18 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信中证政策性金融债 8-10 年指数 (LOF)
场内简称	政债八十
基金主代码	501105
交易代码	501105
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2017 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	23,842,548.47 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，将年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证政策性金融债 8-10 年指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其风险和预期收益水平

	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	中国民生银行股份有限公司

§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（2018年4月1日—2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	198,103.03
2. 本期利润	571,166.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0341
4. 期末基金资产净值	25,563,778.98
5. 期末基金份额净值	1.0722

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

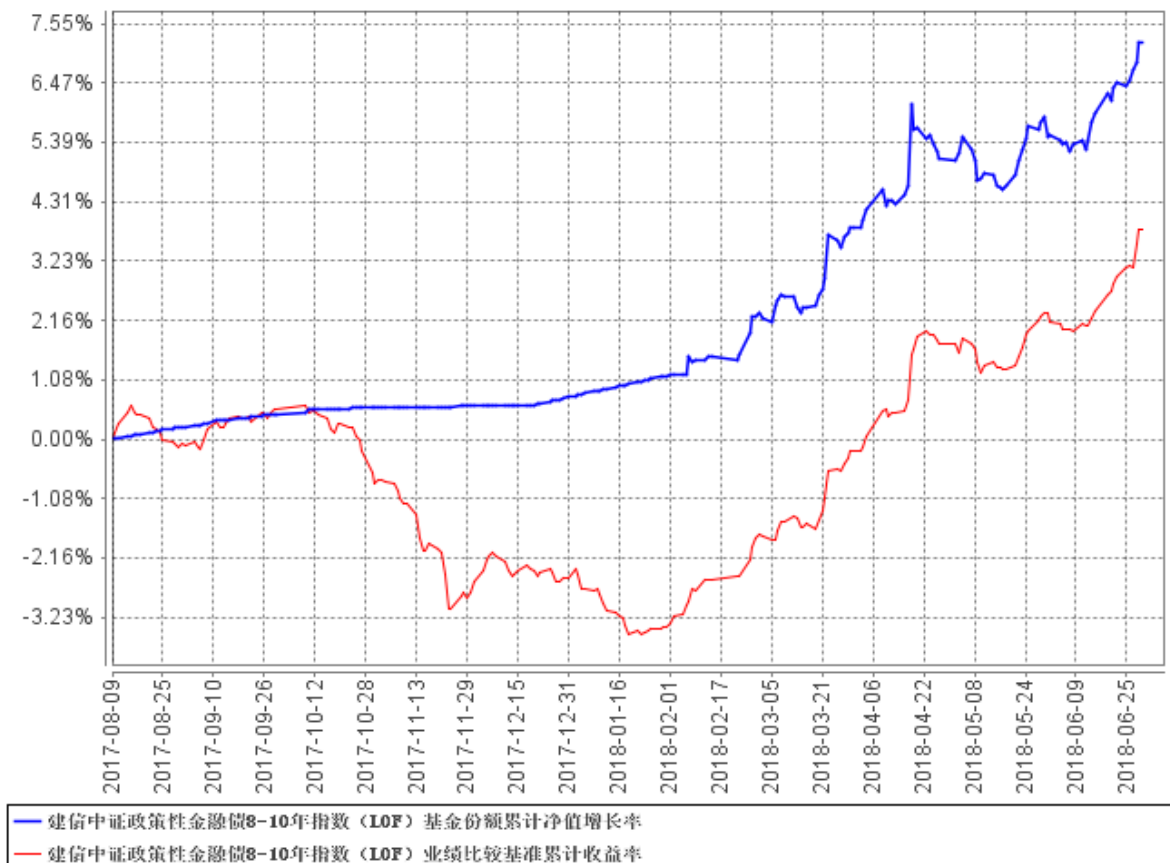
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.26%	0.25%	4.02%	0.17%	-0.76%	0.08%

1. 本基金基金合同于 2017 年 8 月 9 日生效，截至报告期末未满一年。2. 本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

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

建信中证政策性金融债8-10年指数 (LOF) 基金份额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



1. 本基金基金合同于 2017 年 8 月 9 日生效，截至报告期末未满一年。
2. 本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§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		
刘思	本基金的基金经理	2017 年 8 月 9 日	-	9	硕士。2009 年 5 月加入建信基金管理公司，历任助理交易员、初级交易员、交易员、交易主管、基金经理

				<p>助理、基金经理，2016 年 7 月 19 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；</p> <p>2016 年 11 月 8 日至 2018 年 1 月 15 日任建信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月 22 日至 2017 年 8 月 3 日任建信恒丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2016 年 11 月 25 日起任建信睿富纯债债券型证券投资基金的基金经理；2017 年 8 月 9 日起任建信中证政策性金融债 1-3 年指数证券投资基金 (LOF)、建信中证政策性金融债 3-5 年指数证券投资基金 (LOF)、建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理；2017 年 8 月 16 日起任建信中证政策性金融债 5-8 年指数证券投资基金 (LOF)、建信睿源纯债债券型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2018 年 3 月 26 日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

美联储 6 月再度加息, 并进一步上调经济增速和通胀预测, 下调失业率预测, 对经济前景仍偏乐观。同时联储还预测 2018 年底的目标利率将达到 2.4%, 而 3 月预测只有 2.1%, 这意味着 2018 年还会有两次加息。6 月美消费者信心超预期, 减税政策让美国家庭收入切实增长, 消费者信心大增, 但对进口产品征收关税开始令美国人对未来经济状况感到担忧。欧洲央行明确表示将于 12 月底结束 QE, 且保持利率不变至少至 2019 年夏天, 称仍会保持大量货币刺激措施, 并表示通胀将持续朝目标水平靠拢, 并未讨论何时加息, 表态鸽派。

2 季度国内经济减速。从生产看, 5 月工业增速稳定在 6.8%, 比 4 月略降 0.2%, 主要工业品产量增速涨跌互现, 其中发电、粗钢、有色产量增速回升, 水泥、汽车煤炭产量增速回落。从需求看, 5 月外需改善, 但内需下滑, 投资、消费均明显回落。三大类投资中, 制造业投资仍处低位, 基建投资大幅下滑、是主要拖累, 房地产投资高位持平、成为中流砥柱。5 月社消零售增速

8.5%、限额以上零售增速 5.5%，均创下多年新低。6 月上半月主要 39 城地产销量降幅与 5 月相当，未能延续 5 月的改善。6 月上半月发电耗煤增速较 5 月大幅下滑，显示 6 月工业生产明显减速。5 月 CPI 环比下跌 0.2%，同比继续稳定在 1.8%，食品价格环比下跌 1.3%、同比继续回落至 0.1%，是 CPI 的主要拖累。5 月 PPI 环比上涨 0.4%，同比继续回升至 4.1%。煤炭、石油、电力降幅扩大，钢铁由降转升。

货币政策方面，5 月新增社融总量 7608 万亿，创近 22 个月以来新低，同比少增 3023 亿。表外非标融资继续萎缩，信用债净融资减少，对实体发放贷款同比少增，说明绝大部分融资需求难以从表外向表内转移。5 月新增金融机构贷款 1.15 万亿，同比多增 405 亿，其中居民中长贷同比少增、反映地产销售降温，企业中长贷同比少增，加之企业非标、债券融资大幅回落，企业融资增速继续大幅下滑。社融增速大降、货币创造活动放缓，但财政存款回笼慢于去年同期，5 月 M2 同比增速持平上月的 8.3%。

流动性方面，金融机构半年度考核压力平稳过渡。今年初以来，货币市场流动性状况总体好于预期，除了 4 月个别时点，资金面一直处于稳定偏松的状态。4 月的降准比较超预期，央行在公告续作 MLF 后又公告降准置换 MLF，而 6 月的降准前市场对于降准就有了预期，尤其是 6 月 20 日国务院常务会议讨论通过降准、进一步扩大 MLF 担保品范围等方式缓解小微企业融资难融资贵问题，使得市场对于降准的预期进一步上升。整体来看，收益率曲线在 2 季度牛陡式下移。4 月降准前，10 年国开 180205 在相对高位的 4.55%附近震荡，超预期降准后收益率快速下行至 4.3%左右，而本次降准前，收益率已经从 4.45%下降到 4.3%的水平，市场反应较为充分。

综上所述，本基金在 2018 年 2 季度保持了一贯稳健的投资风格，完全配置指数成份债券，并且维持了较高的仓位，但是由于规模较小，没有进行杠杆操作。该基金 2 季度业绩表现良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 3.26%，波动率 0.25%，业绩比较基准收益率 4.02%，波动率 0.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日，本基金基金资产净值低于五千万元超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	21,682,500.00	80.75
	其中：债券	21,682,500.00	80.75
	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	3,220,514.94	11.99
8	其他资产	1,947,324.91	7.25
9	合计	26,850,339.85	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投资港股通股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	21,682,500.00	84.82
	其中：政策性金融债	21,682,500.00	84.82
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	21,682,500.00	84.82

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	170215	17 国开 15	200,000	19,884,000.00	77.78
2	180207	18 国开 07	10,000	999,300.00	3.91
3	150317	15 进出 17	8,000	799,200.00	3.13

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

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投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	745,515.97
5	应收申购款	1,189,342.49
6	其他应收款	12,466.45
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,947,324.91

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	13,629,021.58
报告期期间基金总申购份额	17,856,061.60
减：报告期期间基金总赎回份额	7,642,534.71
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	23,842,548.47

§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	9,937,388.19
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,937,388.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	41.68

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人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	2018 年 04 月 01 日-2018 年 06 月 30 日	9,937,388.19	0.00	0.00	9,937,388.19	41.68%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。</p>							

§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中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 设立的文件；
- 2、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- 3、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 招募说明书》；
- 4、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 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

2018 年 7 月 18 日