

建信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 2019 年 4 月 30 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信中债 3-5 年国开行债券指数
基金主代码	007094
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	850,700,381.14 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，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中债 3-5 年国开行债券指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。 本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。

基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信中债 3-5 国开行债券指数 A	建信中债 3-5 国开行债券指数 C
下属分级基金的交易代码	007094	007095
报告期末下属分级基金的份额总额	850,310,103.21 份	390,277.93 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(2019年4月30日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年4月30日 - 2019年6月30日)
	建信中债 3-5 国开行债券指数 A	建信中债 3-5 国开行债券指数 C
1. 本期已实现收益	5,076,515.61	1,067.22
2. 本期利润	9,382,015.21	1,943.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0091
4. 期末基金资产净值	857,557,418.98	393,537.66
5. 期末基金份额净值	1.0085	1.0084

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

建信中债 3-5 国开行债券指数 A

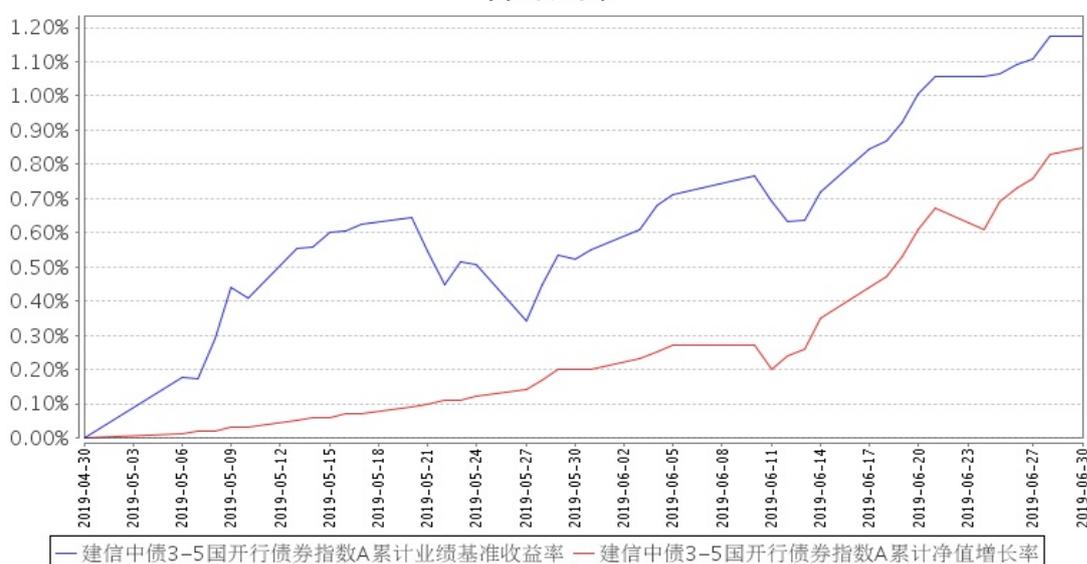
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.85%	0.03%	1.26%	0.07%	-0.41%	-0.04%

建信中债 3-5 国开行债券指数 C

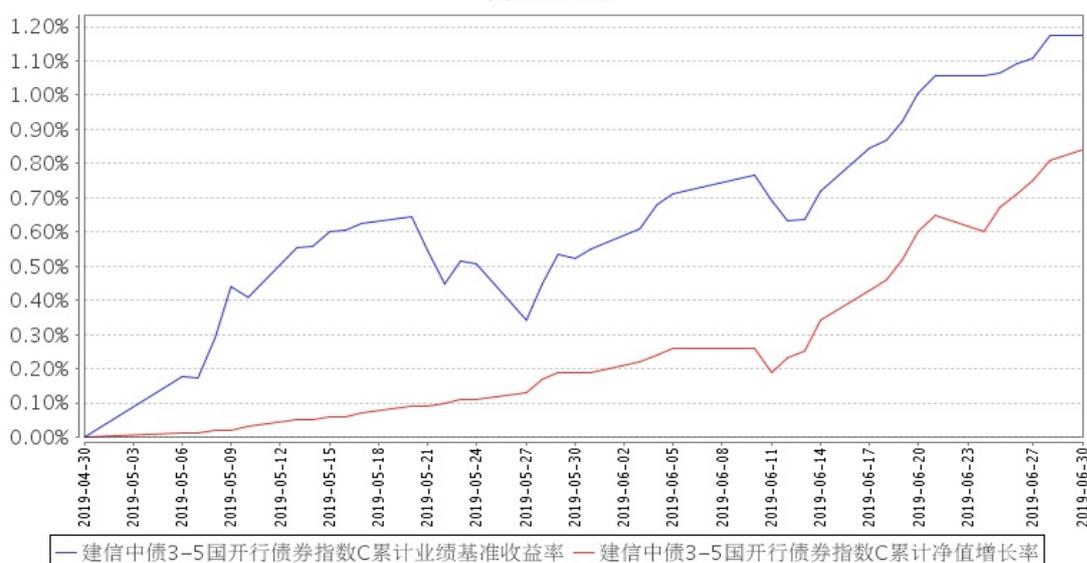
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.84%	0.03%	1.26%	0.07%	-0.42%	-0.04%

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

建信中债3-5国开行债券指数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



建信中债3-5国开行债券指数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：本基金基金合同于 2019 年 4 月 30 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

§ 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		
闫晗	本基金的基金经理	2019 年 4 月 30 日	-	6 年	闫晗先生，硕士。2012 年 10 月至今历任建信基金管理公司交易员、交易主管、基金经理助理，2017 年 11 月 3 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，闫晗继续担任该基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，该基金自 2019 年 4 月 25 日转型为建信安心回报 6 个月定期开放债券型证券投资基金，闫晗继续担任该基金的基金经理；2019 年 3 月 25 日起任建信中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；2019 年 4 月 30 日起任建信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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《建信中债 3-5 年国开行债券指数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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

今年 2 季度以来，全球贸易、投资、工业生产等活动放缓态势更加明显，保护主义、单边主义和逆全球化对全球经济活动的干扰加大，主要经济体都面临程度不同的经济下行压力。从目前形势看，中美经贸谈判、英国脱欧推迟、美国经济衰退风险、美联储货币政策转向等都将对今年世界经济走势和金融市场稳定产生较大影响。美国经济虽仍然相对强劲，但非农就业增速放缓，长短期国债收益率出现倒挂，经济放缓趋势明显，美联储已停止加息，并将于 9 月停止缩表。发达国家的货币政策普遍宽松，部分新兴经济体出现金融动荡，世界经济下行风险加大。

国内方面，2 季度经济增速相比 1 季度增速放缓。二季度消费增速有所下行，特别是 4 月份社会消费品零售总额同比出现大幅下滑。制造业投资也有所疲乏，在消费与建安工程投资均有所回落的情况下，6 月制造业投资缺乏动力。此外，4-5 月工业增加值同比数据继续回落，显示工业生产依然疲弱。5 月份工业增加值增速继续回落至 5%（4 月为 5.4%），PMI 生产指数也出现小幅回落。6 月份 PMI 生产指数进一步下行至 51.3（5 月为 51.7），显示 6 月工业生产依然偏弱。5 月工业企业利润有所反弹，可能是减税效果显现。地产销售增速继续探底，汽车销售跌幅重新扩大。

随着制造业投资、房地产投资、消费、出口数据的恶化，基本面下行压力较大，保基建的重要性逐渐提升。政策导向上，6 月初，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，此文件在基建基调，地方债使用，城投定位这三大方面做出了调整。

债券收益率在 2 季度里波动较大。4 月，随着金融数据进一步企稳，降准预期落空，其他主要经济数据超预期，利率债和信用债利率均出现快速上行，长久期、高等级上行幅度最多。但到了 5 月，贸易摩擦再度升级，国内工业生产和投资超预期回落，后期包商银行事件又引发市场风险情绪逆转，收益率重新掉头向下。

5 月下旬，包商银行事件对非银结构化产品流动性冲击较大，债券的评级利差急速走扩，导致低评级的存单和信用债的市场需求迅速萎缩。非银面临着较大的去杠杆的压力，融资成本显著抬升。后续央行为平稳市场情绪，通过多种方式来投放资金，市场情绪才得以缓和。

本指数基金在今年 4 月底成立，追踪标的是“中债 3-5 年国开行债券指数”。建仓初期主要关注指数标的中的成分券，按照成分券权重逐步建仓，截止季末时点，组合与追踪标的指数拟合

状况良好。

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 0.85%，波动率 0.03%，本报告期本基金 C 净值增长率 0.84%，波动率 0.03%；业绩比较基准收益率 1.26%，波动率 0.07%。

§ 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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	932,599,108.84	91.84
	其中：债券	932,599,108.84	91.84
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	65,755,353.67	6.48
8	其他资产	17,078,938.51	1.68
9	合计	1,015,433,401.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

无。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

无。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

5.3.1 报告期末指数投资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。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	932,599,108.84	108.70
	其中：政策性金融债	932,599,108.84	108.70
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	932,599,108.84	108.70

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	180204	18 国开 04	4,300,000	449,307,000.00	52.37
2	180211	18 国开 11	2,600,000	263,120,000.00	30.67
3	190203	19 国开 03	1,300,000	129,168,000.00	15.06
4	190402	19 农发 02	500,000	49,915,000.00	5.82
5	190202	19 国开 02	300,000	29,901,000.00	3.49

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

基金投资的前十名证券未超出基金合同规定的投资范围。

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	16,943,500.57
5	应收申购款	135,437.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,078,938.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	建信中债 3-5 国开行债券指数 A	建信中债 3-5 国开行债券指数 C
报告期期初基金份额总额	1,200,260,224.82	201,624.37
报告期期间基金总申购份额	48,998.38	195,372.92
减：报告期期间基金总赎回份额	349,999,119.99	6,719.36
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	850,310,103.21	390,277.93

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

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	2019 年 06 月 21 日-2019 年 06 月 30 日		-199,999,000.00		-199,999,000.00	23.51
	2	2019 年 04 月 30 日-2019 年 06 月 20 日		-349,999,000.00	349,999,000.00	0.00	0.00
	3	2019 年 04 月 30 日-2019 年		-349,999,000.00		-349,999,000.00	41.14

	06 月 30 日					
4	2019 年 04 月 30 日- 2019 年 06 月 30 日		-299,999,000.00		-299,999,000.00	35.26
产品特有风险						
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。						

§ 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债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信中债 3-5 年国开行债券指数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。

2019 年 7 月 17 日