

建信双周安心理财债券型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信双周理财	
基金主代码	530014	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日	
报告期末基金份额总额	8,259,324,974.60 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的组合管理为投资者创造稳定的当期回报，并力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过积极主动的组合管理，充分运用各种短期投资工具，力争为持有人创造低风险基础上的投资收益。	
业绩比较基准	七天通知存款利率（税前）	
风险收益特征	本基金属于债券基金，长期风险收益水平低于股票基金、混合基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信双周理财 A	建信双周理财 B
下属分级基金的交易代码	530014	531014
报告期末下属分级基金的份额总额	392,603,047.84 份	7,866,721,926.76 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 10 月 1 日 - 2019 年 12 月 31 日)	报告期(2019 年 10 月 1 日 - 2019 年 12 月 31 日)
--------	---	---

	月 31 日)	31 日)
	建信双周理财 A	建信双周理财 B
1. 本期已实现收益	2,580,022.00	59,283,306.01
2. 本期利润	2,580,022.00	59,283,306.01
3. 期末基金资产净值	392,603,047.84	7,866,721,926.76

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信双周理财 A

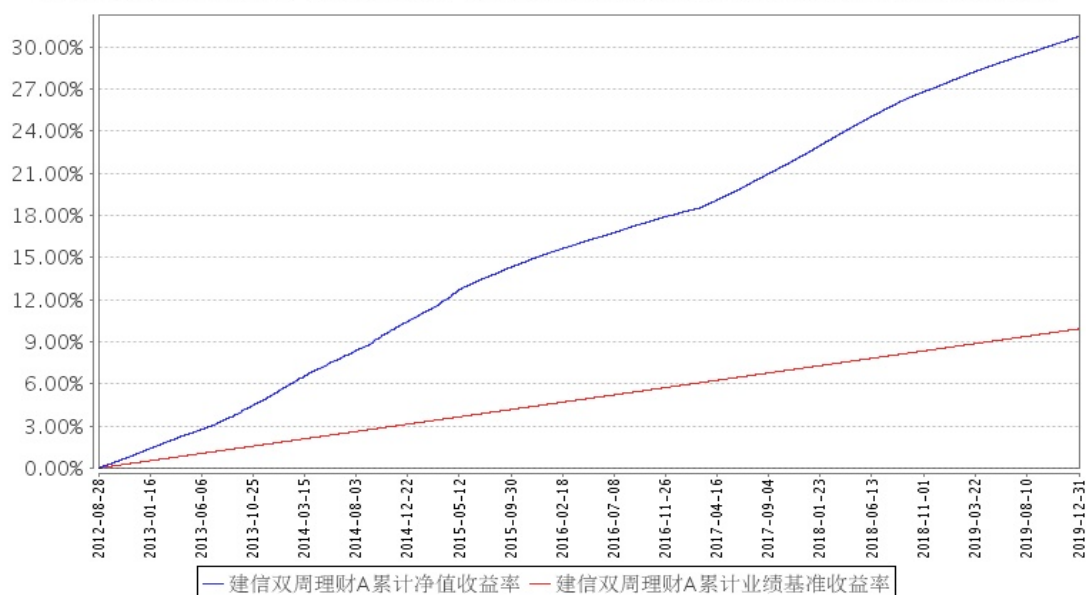
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6140%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.2737%	0.0011%

建信双周理财 B

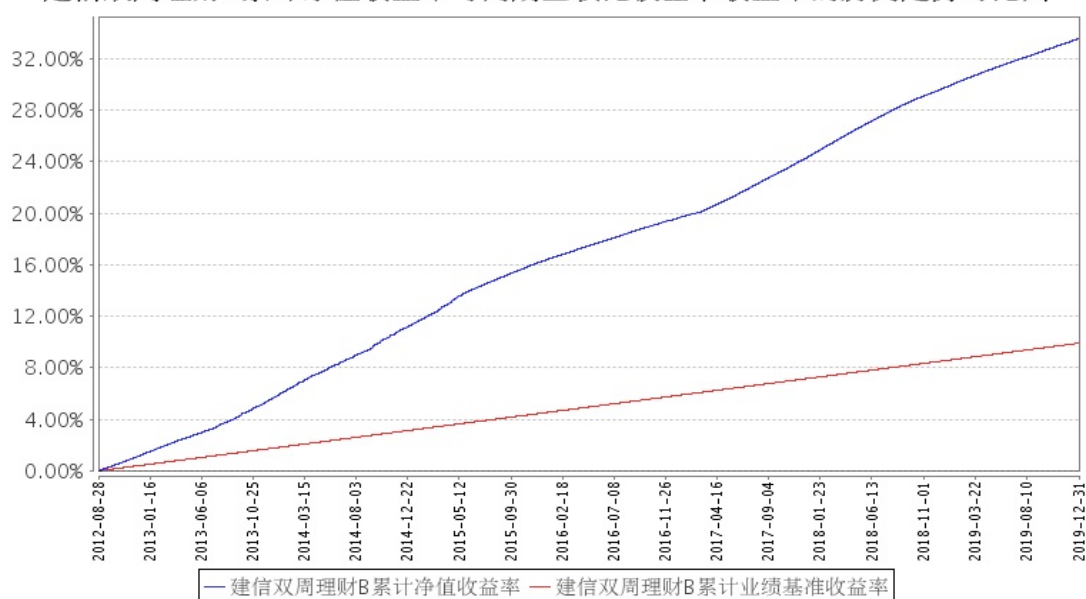
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6877%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.3474%	0.0011%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

建信双周理财A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双周理财B累计净值收益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。

§ 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		
于倩倩	本基金的基金经理	2014年1月21日	-	11年	于倩倩女士，硕士。2008年6月加入国泰人寿保险公司，任固定收益研究专员；2009年9月加入金元惠理基金管理公司（原金元比联基金管理公司），任债券研究员；2011年6月加入我公司，历任

				债券研究员、基金经理助理、基金经理，2013 年 8 月 5 日起任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理；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；2018 年 3 月 26 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理；2019 年 12 月 13 日起任建信荣禧一年定期开放债券型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《建信双周安心理财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》、《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

回顾 2019 年 4 季度，中美贸易摩擦缓和，市场焦点回归于内部通胀走势以及政策态度上面，11 月之前猪价快速上行带动通胀数据超预期走高，市场担心通胀对政策构成掣肘，导致长债收益率一度快速上行，此后随着猪肉价格上行边际弱化和货币政策宽松边际的再次加码，政策明确宽松态度，长债收益率冲高后快速回落，与此同时，资金宽松预期发酵叠加大量摊余成本法债基成立，使得短端资产全面呈现资产荒现象，整体收益率曲线呈现陡峭化。

4 季度经济基本面数据有所企稳，通胀持续拉升。需求端来看，一方面，进出口仍维持正增长，与欧盟和东盟等主要贸易伙伴增速维持较高水平，且中美谈判第一阶段达成一致，对于后续贸易摩擦担忧有明显缓解；另一方面，以 PMI 表征的制造业景气指数重回 50 荣枯线之上，制造业投资增速呈现低位企稳，同时地产投资也继续表现韧性；整体来看，需求端有所企稳，并带动生产端出现积极变化，主要工业品产量都有所好转。通胀形势来看，4 季度 CPI 涨幅明显扩大，PPI 同比开始触底反弹，市场一致预期在猪价拉升影响下 CPI 高点可能出现在明年 1 季度，并在未来一段时间内 CPI 同比表现持续高于 4%。

4 季度政策宽松态度较为明确，“降息”使得过度演绎的通胀忧虑明显缓解。一方面，从官方表态来看，3 季度货政报告全篇未提“总闸门”，认为不存在持续通胀或通缩的基础，强调逆周期调节和市场化降成本，此后中央经济工作会议再度强调稳字当头，认为稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕，此外总理也表态将进一步研究采取降准等多重措施降低实际利率；另一方面，从实际操作来看，11 月，MLF 利率、7 天逆回购利率、LPR 利率分别调降 5bp，同时新增 MLF 供给近 2000 亿，12 月，MLF 量增价平，14 天逆回购利率跟随此前品种调低，公开市场净投放 7000 多亿。总体来看，政策表态相对明确，短期通胀结构性冲高并不改变政策宽松走向。

4 季度资金面是明显转松的节奏，资金利率中枢显著回落。截止 12 月底，隔夜资金月度平均利率跌破 2%，已低于历史 1/4 分位值，跨年短期回购价格也明显低于历年同期水平，1 年 AAA 及以上好资质存单利率回落至 3%以内，期限利差和受认可 AA+评级利差持续被压缩，加上摊余成本法债基集中建仓，整体短端资产荒情绪进一步发酵。

本基金作为短期理财型产品，后期将面临转型压力。一方面，本基金以相对稳定的机构客户为主，转型期临近叠加年底指标考核压力下，部分客户开始出现赎回，我们提前做好备付安排，以保证流动性的充分应对；另一方面，在产品转型前，策略上以保证流动性为主，考虑到交易所资金相对银行间市场存在较为明显的利差，我们保持了相对较高的交易所逆回购比例，以备年底资金备付，同时也根据政策和资金节奏，适当锁定了部分好资质的跨年资产，保持组合剩余期限在中性偏低水平。总体而言，本基金充分考虑后续的转型影响，合理调整组合的期限结构和资产分布，利用灵活杠杆策略，实现了组合流动性与收益性的大体平衡。

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 0.6140%，波动率 0.0011%，本报告期本基金 B 净值增长率 0.6877%，波动率 0.0011%；业绩比较基准收益率 0.3403%，波动率 0.0000%。

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	固定收益投资	5,383,921,480.68	59.77
	其中：债券	5,383,921,480.68	59.77
	资产支持证 券	-	0.00
2	买入返售金融资产	1,749,083,463.61	19.42
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备 付金合计	1,849,126,061.82	20.53
4	其他资产	24,863,366.12	0.28
5	合计	9,006,994,372.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.62	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	745,228,482.15	9.02
	其中：买断式回购融资	-	0.00

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

无。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

报告期内投资组合平均剩余期限超过 134 天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过 134 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 （%）	各期限负债占基金资产净 值的比例（%）
1	30 天以内	41.86	9.02
	其中：剩余存续期超过 397	0.00	0.00

	天的浮动利率债		
2	30 天（含）—60 天	26.24	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60 天（含）—90 天	15.04	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90 天（含）—120 天	22.13	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
5	120 天（含）—397 天（含）	3.48	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	108.75	9.02

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

无。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	109,979,776.90	1.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	341,262,933.36	4.13
	其中：政策性金融债	341,262,933.36	4.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,330,259,781.08	16.11
6	中期票据	81,319,618.45	0.98
7	同业存单	3,521,099,370.89	42.63
8	其他	-	-
9	合计	5,383,921,480.68	65.19
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	071900144	19 招商 CP016BC	3,000,000	300,281,797.02	3.64
2	071900148	19 申万宏源 CP007BC	3,000,000	300,254,467.42	3.64

3	111916366	19 上海银行 CD366	3,000,000	299,790,525.32	3.63
4	111976533	19 成都银行 CD264	3,000,000	299,609,826.12	3.63
5	011902464	19 宝钢 SCP016	3,000,000	299,348,001.26	3.62
6	111909449	19 浦发银行 CD449	3,000,000	298,283,616.32	3.61
7	111910126	19 兴业银行 CD126	3,000,000	298,021,797.45	3.61
8	071900139	19 国信证券 CP010	2,500,000	250,209,604.50	3.03
9	111990802	19 华融湘江银 行 CD006	2,000,000	199,627,883.58	2.42
10	111909420	19 浦发银行 CD420	2,000,000	199,157,771.12	2.41

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0370%
报告期内偏离度的最低值	0.0045%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0171%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

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十名资产支持证券投资 明细

无。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.9.2

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。

5.9.3 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	应收利息	24,863,366.12
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	24,863,366.12

5.9.4 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	建信双周理财 A	建信双周理财 B
报告期期初基金份额总额	455,189,301.40	9,210,405,863.02
报告期期间基金总申购份额	2,580,022.00	59,283,306.01
报告期期间基金总赎回份额	65,166,275.56	1,402,967,242.27
报告期期末基金份额总额	392,603,047.84	7,866,721,926.76

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

单位：份

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	1	2019 年 10 月	3,162,934,446.27	23,109,625.57	-	3,186,044,071.84	38.58

构	01 日-2019 年 12 月 31 日					
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。						

注：本基金本报告期申购份额中包含了收益结转份额。

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双周安心理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双周安心理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双周安心理财债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双周安心理财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
2020 年 1 月 21 日