

建信荣禧一年定期开放债券型
证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信荣禧一年定期开放债券
基金主代码	007699
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	627,072,593.12 份
投资目标	本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，主要投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在封闭期内，本基金采用买入并持有策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。基金管理人可基于基金份额持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。 在开放期内，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。在开放期前根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期操作规范流程和应急预案，做好应付极端情况下巨额赎回的准备。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的银行一年期定期存款利率（税后）+ 0.50%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。

基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	3,324,292.13
2. 本期利润	3,324,292.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053
4. 期末基金资产净值	631,277,056.67
5. 期末基金份额净值	1.0067

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。

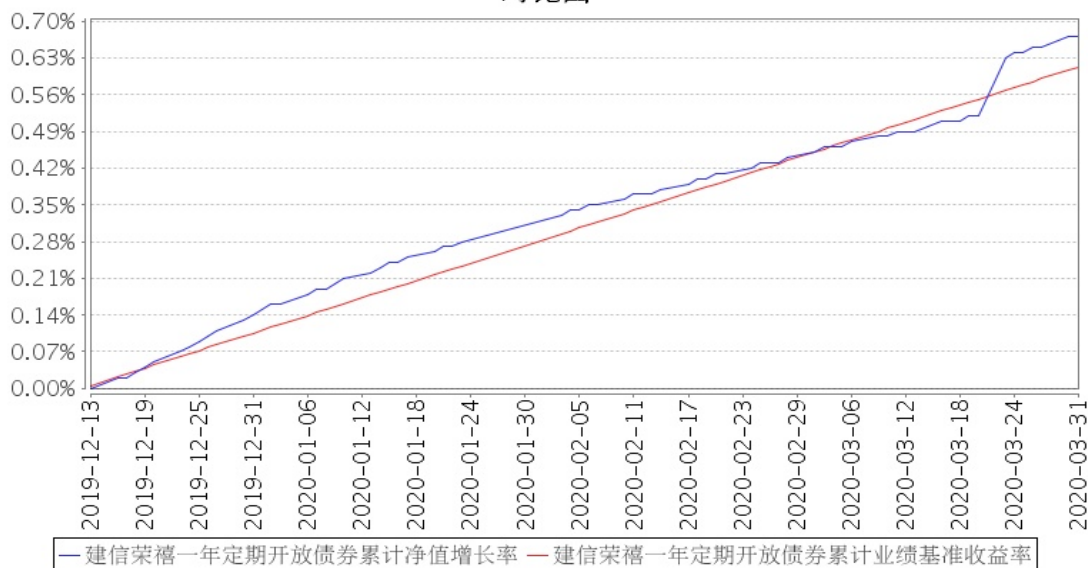
3.2 基金净值表现

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

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	0.53%	0.02%	0.51%	0.01%	0.02%	0.01%

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

建信荣禧一年定期开放债券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 12 月 13 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		
于倩倩	本基金的基金经理	2019 年 12 月 13 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《建信荣禧一年定期开放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 2020 年 1 季度，新冠疫情的演绎无疑成为最受关注的影响变量，国内外经济体陆续受到超预期的冲击，政策层面以危机应对模式加大逆周期调节力度，整个流动性体系进入新一轮宽货币传导宽信用链条。这一事件的影响是历史性的，债券收益率曲线大幅下移 45-70bp，隔夜资金月度平均利率回落至 1.4%，距离 2015 年低点仅剩 20bp 左右，半年以内高等级资产收益回落至 2% 以内。

经济基本面受到的冲击是超预期的。从疫情的演绎节奏来看，国内在 3 月底基本实现疫情大范围可控局面，但考虑到 3 月以来海外疫情蔓延迅速且应对措施不够及时，全球疫情冲击可能要等到 2 季度。从经济体的运行来看，内部复工进度持续不达预期对于供需两端的影响是比较严重的，统计局已经公布的 1-2 月经济数据是负增长的状态，市场预期 1 季度 GDP 可能最终也是呈现负增长；外部随着疫情蔓延也陆续进入停工停产状态，失业人数快速攀升，股市的剧烈负反馈极端不利于消费预期，主要经济体面临衰退风险，全球需求放缓将带来各产业链条的负面冲击。此

外，通胀风险在油价受需求打压的形势下是明显下降的。

政策层面持续加大逆周期调节力度。今年是实现全面小康目标的最后一年，疫情冲击下预期增长目标是否继续维持是有不确定性的，但就业形势面临威胁这件事是不能容忍的，因此逆周期调节政策持续的时间以及力度都有超预期的可能。3月底的政治局会议中，财政政策全面转向积极，具体表现为提高赤字率、发行特别国债、提高专项债发行规模、减税或者其他刺激性消费政策等方面；就货币政策而言，主要是提供充足流动性、全面降成本、引导贷款投放等方面，已经出来的 8000 亿再贷款、普惠降准、MLF 新增投放等都使得银行间流动性进入极度宽裕状态，公开市场操作利率接连调降，带动 LPR 贷款利率持续回落，此外财政贴息的低利率贷款以及各种抗疫融资支持都是危机应对模式的体现。随着海外疫情蔓延，全球进入负利率时代，国内货币政策空间进一步打开，传统存款降息方案也在市场预期中。

疫情冲击使得宽松预期强化，春节后流动性进入极度宽裕状态。截至 3 月底，银行间月度隔夜平均回落至 1.4% 以内，较年初回落 63bp，距离 2015 年低点仅剩 20bp 左右，同时短端资产利率也出现大幅回落，受认可的 AA+ 及以上半年内到期存单利率普遍跌破 2%，大幅跌破 2015-2016 年低点。

本基金作为一年定开型债券基金，封闭期内没有申赎资金扰动。一方面，依据产品合同及相关监管规定，投资资产到期日不得超过首个封闭期结束日，存款存单类合计比例不得超过 20%，建仓期后债券类资产比例需不得低于 80%；另一方面，考虑到疫情冲击下，极度宽裕的流动性环境短期难以逆转，资金成本和短端资产利率可能持续向历史低位靠拢，我们加快了债券类资产建仓节奏，同时辅之以一定比例的逆回购和存款类资产，以适度杠杆策略积极增厚组合的绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 0.53%，波动率 0.02%，业绩比较基准收益率 0.51%，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	282,074,650.88	40.50
	其中：债券	282,074,650.88	40.50
	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	405,708,911.68	58.26
	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	2,534,976.39	0.36
8	其他资产	6,113,881.90	0.88
9	合计	696,432,420.85	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

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 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	282,074,650.88	44.68
	其中：政策性金融债	-	-
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	282,074,650.88	44.68

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	1720065	17 郑州银行绿色金融 01	600,000	60,501,650.94	9.58
2	1728019	17 交通银行绿色金融债	600,000	60,467,978.10	9.58
3	1720085	17 北京银行绿色金融债	500,000	50,596,284.49	8.01
4	1728006	17 中信银行债	500,000	50,067,714.21	7.93
5	1720024	17 洛阳银行绿色金融债	300,000	30,103,780.22	4.77

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

基金投资的前十名证券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	6,113,881.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,113,881.90

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

报告期期初基金份额总额	627,072,593.12
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	627,072,593.12

§ 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 基金管理人运用自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 (%)
机构	1	2020 年 01 月 01 日 - 2020 年 03 月 31 日	199,999,000.00	-	-199,999,000.00		31.89
	2	2020 年 01 月 01 日 - 2020 年 03 月 31 日	299,999,000.00	-	-299,999,000.00		47.84
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>							

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荣禧一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；

- 2、《建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信荣禧一年定期开放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 4 月 21 日