

建信睿和纯债定期开放债券型发起式  
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	建信睿和纯债定期开放债券
基金主代码	005375
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 2 日
报告期末基金份额总额	4,930,064,918.83 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	兴业银行股份有限公司

## § 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	57,686,270.63
2. 本期利润	99,638,317.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0202
4. 期末基金资产净值	5,088,756,736.83
5. 期末基金份额净值	1.0322

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。

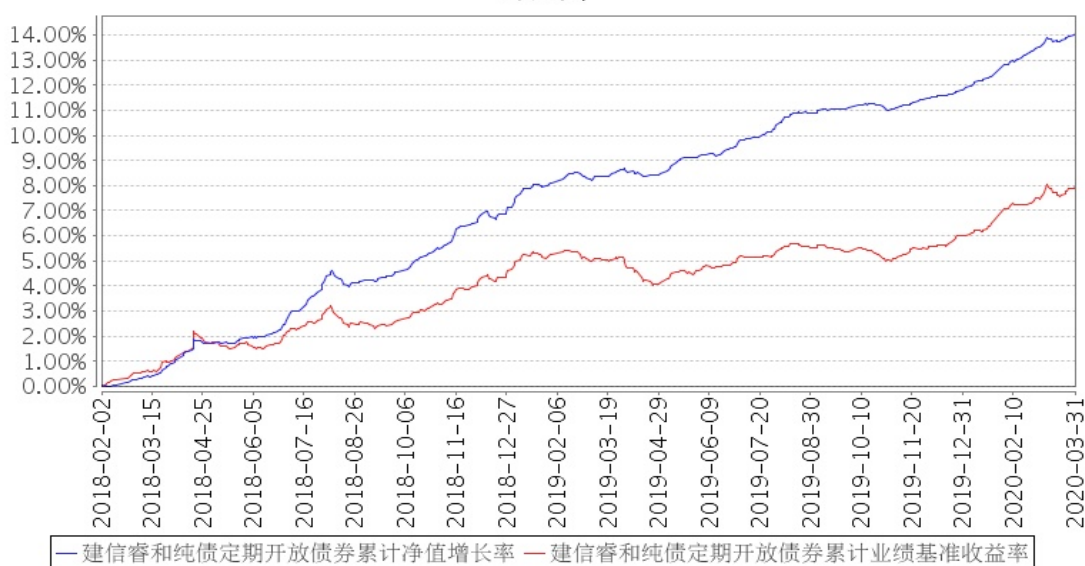
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.98%	0.06%	1.85%	0.10%	0.13%	-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

建信睿和纯债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		
黎颖芳	本基金的基金经理	2018年2月2日	-	19年	黎颖芳女士，硕士。2000年7月加入大成基金管理公司，先后在金融工程部、规划发展部任职。2005年11月加入本公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理。2009年2月19日至2011年5月11日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2011年1月18日至2014年1月22日任建信保本混合型证券投资基金的基金经理；2012年11月15日起任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2014年12月2日起任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；2015年12月8日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理；2016年6月1日至2019年1月29日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；2016年11月8日起任建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2016年11月8日起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15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；2017年1月6日至2019年8月20日任建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018年2月2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；2019年4月25日起任建信安心回报6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2019年4月26日起任建信睿兴纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019年8月6日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。
闫晗	本基金的基金经理	2020年3月17日	-	7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

					<p>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；2019 年 9 月 17 日起任建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；2020 年 3 月 17 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。</p>
李峰	本基金的基金经理	2018 年 2 月 2 日	2020 年 3 月 17 日	13 年	<p>李峰先生，硕士。曾任清华紫光股份有限公司财务会计助理，2007 年 4 月至 2012 年 9 月任华夏基金管理公司基金会计业务经理、风控高级经理，2012 年 9 月至 2015 年 6 月任建信基金管理公司交易员、交易主管，2015 年 7 月至 2016 年 6 月任银华基金管理公司询价研究主管，2016 年 6 月起任建信基金管理公司基金经理助理，2017 年 5 月 15 日起任建信信用增强债券型证券投资基金和建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 2 月 2 日至 2020 年 3 月 17 日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；2018 年 3 月 14 日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日起任建信短债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 23 日起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；2019 年 12 月 31 日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式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《建信睿和纯债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

基本面方面，宏观经济下行压力较大。2020 年一季度经济运行受到新冠肺炎疫情冲击，从主要数据上看工业、投资和消费领域均出现了大幅下降。从制造业采购经理指数（PMI）上看，整体景气度在 2 月受到疫情因素影响经济活动处于停滞状态，3 月随着复产复工稳步推进环比有所改善，但在目前疫情全球蔓延的态势下，国内产业链恢复仍面临较大挑战。从需求端上看，固定资产投资增速延续回落态势，1-2 月累计增速同比下滑 24.5%，较去年末增速回落 29.9 个百分点，从分项上看，制造业投资 1-2 月累计增速同比下滑 31.5%，受到冲击最大；基础设施投资（不含电力）2 月末累计下滑-30.3%同样回落程度较大；而房地产投资 1-2 月累计下滑 16.3%相对较好。消费方面，1-2 月份社会消费品零售总额名义同比增长-20.5%，较去年全年的 8%大幅回落，其中除汽车以外的消费品零售额增速为-18.9%，而生活必需品销售和实物商品网上零售保持一定增长。进出口方面，1-2 月货物进出口总额人民币计价同比下滑 9.6%，其中出口增速下滑更为明显，1-2 月实现贸易顺差为 426 亿元。从生产端上看，1-2 月全国规模以上工业增加值累计同比下降 13.5%，增速较 19 年末的 6.9%回落较多，其中主要是中下游主要制造业行业增加值下滑幅度较大。总体看，2020 年一季度受到新冠肺炎疫情影响，对经济运行造成较大冲击，经济下行压力加大。

通胀方面，2020 年一季度居民消费价格（CPI）和工业生产者出厂价格（PPI）走势出现分化。从消费者价格指数上看，1-2 月份居民消费价格 CPI 同比上涨 5.3%，其中由于春节因素影响和疫

情下部分食品共计出现短缺，食品项中的食品烟酒价格同比上涨 15.6%，对 CPI 带动较为明显。从工业品价格指数上看，1-2 月全国工业生产者出厂价格同比下行 0.2%，其中 2 月当月 PPI 同比为-0.4%，除了受季节和疫情因素影响导致需求减弱之外，还受到国际原油市场价格大幅下跌因素的影响。

资金面和货币政策层面，2020 年一季度资金面整体保持较为宽松的态势。为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，在资金利率方面，央行 2 月在首个工作日下调 7 日逆回购利率 10BP 到 2.4%，并在 17 日同样下调 MLF 利率 10BP 到 3.15%；同时引导 2 月的 1 年期和 5 年期 LPR 贷款市场报价利率分别下行 10BP 和 5BP 到 4.05%和 4.75%；随后 3 月 30 日再次下调 7 日逆回购利率 20BP 到 2.2%，引导短端资金利率持续下行。数量工具方面，央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金约 8000 亿元，3 月 16 日实施普惠金融定向降准，总计共释放长期资金约 5500 亿元。从人民币汇率上看，一季度人民币汇率由于美元指数走强回归贬值，至 3 月末美元中间价收于 7.0851，较去年四季度末贬值 1.56%。

债券市场方面，一季度受疫情因素影响，债券市场收益率快速下行，曲线陡峭化。具体看，1 月到 2 月初受到疫情冲击，债券收益率快速下行；2 月中旬随着疫情防控有效展开以及复工预期加强，收益率出现小幅反弹；2 月下旬到 3 月上旬随着海外疫情爆发引发全球避险情绪，收益率重回下行通道；虽然 3 月中下旬受到美元流动性冲击收益率出现短暂回调，但全球央行实行进一步量化宽松政策，叠加国内基本面下行压力加大，债券收益率再次下行。至一季度末 10 年国开债收益率较去年末下行 63BP 到 2.95%，10 年国债收益率下行 55BP 到 2.59%，而 1 年期品种下行幅度更大，期限利差有所加大。

本基金在报告期以投资中短久期、高票息及资质较好的信用品种为主，并对即将到期和低收益债券进行置换；通过保持一定杠杆水平以票息策略增厚组合收益的同时对中长久期利率债进行波段操作。

#### 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 1.98%，波动率 0.06%，业绩比较基准收益率 1.85%，波动率 0.10%。

#### 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	6,525,941,872.40	94.57
	其中：债券	6,525,941,872.40	94.57
	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	29,401,986.55	0.43
8	其他资产	345,651,950.68	5.01
9	合计	6,900,995,809.63	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	621,907,468.00	12.22
	其中：政策性金融债	621,907,468.00	12.22
4	企业债券	684,608,604.40	13.45
5	企业短期融资券	1,545,619,800.00	30.37
6	中期票据	3,673,806,000.00	72.19



7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,525,941,872.40	128.24

### 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	190215	19 国开 15	4,300,000	444,104,000.00	8.73
2	101800830	18 义乌国资 MTN002	2,400,000	246,984,000.00	4.85
3	101764008	17 吉林高速 MTN001	1,700,000	176,273,000.00	3.46
4	101662028	16 江东控股 MTN001	1,400,000	142,688,000.00	2.80
5	101558035	15 信达地产 MTN002	1,400,000	142,562,000.00	2.80

### 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	9,050.96
2	应收证券清算款	235,753,283.28
3	应收股利	-
4	应收利息	109,889,616.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	345,651,950.68

### 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	4,929,758,688.74
报告期期间基金总申购份额	306,230.09
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	4,930,064,918.83

注：上述总申购份额为红利再投资份额。

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,743,185.19
报告期期间买入/申购总份额	306,230.09
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,049,415.28
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.22

注：2020-01-02 红利再投 210,444.37 份及 2020-03-09 红利再投 95,785.72 份计入申购买入份额内。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	分红	2020-01-02	210,444.37	214,863.70	-
2	分红	2020-03-09	95,785.72	98,582.66	-
合计			306,230.09	313,446.36	

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	11,049,415.28	0.22	11,049,415.28	0.22	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,049,415.28	0.22	11,049,415.28	0.22	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	4,919,015,503.55	-	-	4,919,015,503.55	99.78
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。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信睿和纯债定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信睿和纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信睿和纯债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信睿和纯债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。

### 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 10.3 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