

建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资 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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	建信中债 5-10 年国开行债券指数	
基金主代码	007080	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 17 日	
报告期末基金份额总额	710,569,923.14 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，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，以实现对标的指数的有效跟踪。	
业绩比较基准	中债 5-10 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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 A	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 C
下属分级基金的交易代码	007080	007081

报告期末下属分级基金的份额总额	705,844,383.86 份	4,725,539.28 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	
	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 A	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 C
1. 本期已实现收益	8,620,118.98	25,557.98
2. 本期利润	28,249,746.92	82,950.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0402	0.0314
4. 期末基金资产净值	741,274,646.13	4,960,261.40
5. 期末基金份额净值	1.0502	1.0497

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 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 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
过去三个月	3.97%	0.19%	3.16%	0.19%	0.81%	0.00%

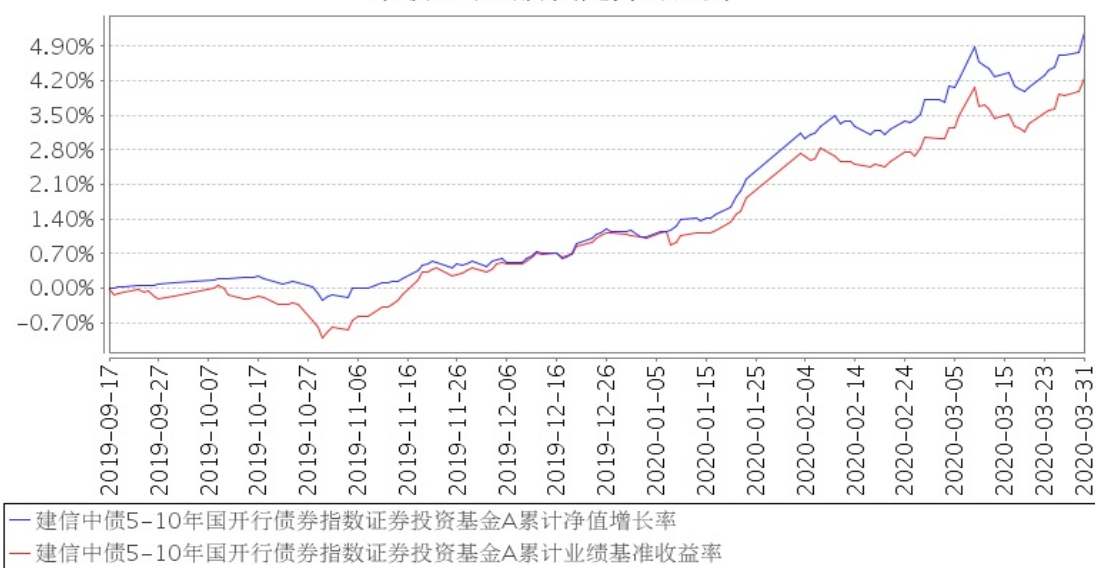
建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 C

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
过去三个月	3.96%	0.19%	3.16%	0.19%	0.80%	0.00%

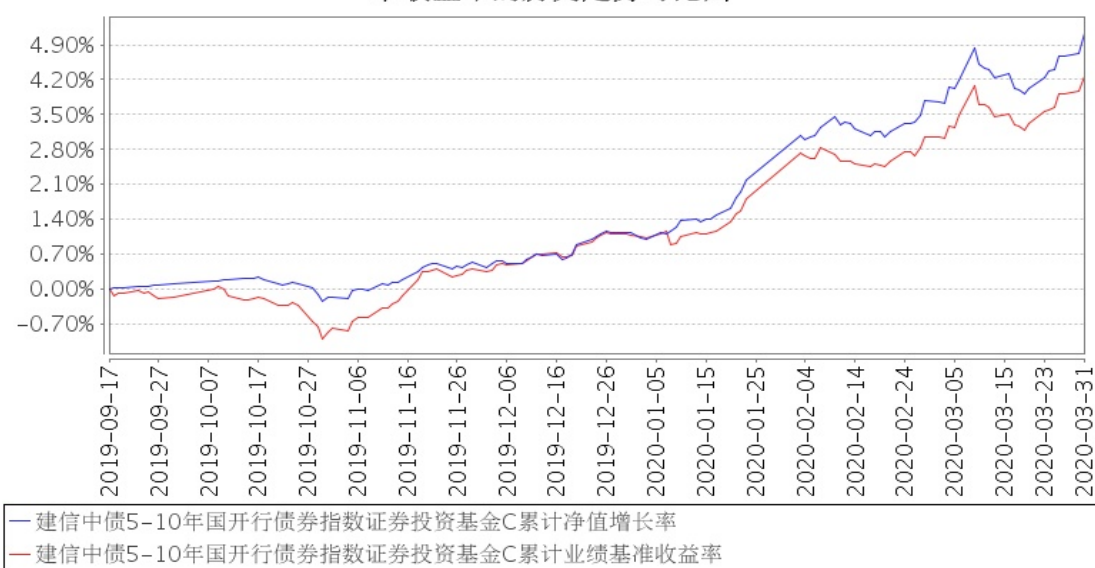
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

建信中债5-10年国开行债券指数证券投资基金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5-10年国开行债券指数证券投资基金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9月17日生效，截至报告期末未满一年。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。

3.3 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		
闫晗	本基金的基金经理	2019年9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。

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《建信中债 5-10 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

海外方面，新冠肺炎疫情在 2020 年一季度全球迅速暴发，市场恐慌情绪升温，资金蜂拥避险资产。投资者对疫情的担忧逐步演变为对全球经济衰退的恐慌，资金迫切寻求安全港，利率债受到青睐，收益率大幅下行。同时，美联储和各国央行也多次开展紧急公开市场操作，推出量化宽松政策，向市场投放了大量流动性。短期看，全球疫情不确定性增加，金融市场剧烈波动，欧美主要国家的经济衰退风险加剧。

国内方面，2020 年一季度经济运行受到新冠肺炎疫情冲击影响较大，主要数据上看工业、投资和消费领域均出现了大幅下降。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 年四季度末下滑较大，需求端上看，固定资产投资增速延续小幅回落态势，1-2 月累计增速同比下滑 24.5%，从分项上看，制造业投资增速受到冲击最大，1-2 月累计增速同比下滑 31.5%；基础设施投资同样回落程度较大；而房地产投资下滑相对好于制造业投资和基建投资，主要受到前期土地购置费的支撑。消费一季度增速同样受到疫情因素影响大幅下降。总体来讲一季度经济基本面受到疫情冲击影响较大。

物价方面，1-2 月份居民消费价格 CPI 同比上涨 5.3%，主要为食品项带来的影响。PPI 方面，2 月全国工业生产者出厂价格同比下行 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较大冲击的影响。

货币政策层面，一季度资金面整体保持较为宽松的态势，流动性保持合理充裕。在疫情对经济造成较大冲击后，人民银行在货币政策层面进行了及时操作进行对冲。2 月在首个工作日就下调 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%。随后央行在 3 月 30 日随着海外疫情蔓延再次下调 7 日逆回购利率 20BP 到 2.2%，引导短端资金利率持续下行。从数量工具上央行于 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 多亿元，3 月 16 日又实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点，并对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，总计共释放长期资金约 5500 亿元。

债券方面，一季度债券市场收益率受到疫情因素影响快速下行，曲线呈现陡峭化形态，具体看，1 月到 2 月初受到疫情冲击影响 10 年国债和国开债收益率快速下行，在 2 月中旬随着国内疫

情防控的有效展开以及复工预期加强收益率有小幅反弹，而从 2 月下旬到 3 月上旬随着疫情向海外蔓延进一步引发全球避险情绪，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回调，但在全球央行操作下流动性危机有所缓解，叠加国内基本面下行压力加大，债券收益率再次下行，整体来看，一季度末 10 年国开债收益率相比于去年季度末 3.58% 的位置下行 63BP 到 2.95%，1 年期国开债和 1 年期国债一季度分别下行 65BP 和 67BP，期限利差有所加大。

本基金在 2020 年第一季度随时根据规模变化调整持仓比例，紧密追踪指数变化，并成功跑赢业绩基准。

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 3.97%，波动率 0.19%，本报告期本基金 C 净值增长率 3.96%，波动率 0.19%；业绩比较基准收益率 3.16%，波动率 0.19%。

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	815,830,300.00	97.85
	其中：债券	815,830,300.00	97.85
	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	1,244,646.85	0.15
8	其他资产	16,700,469.19	2.00
9	合计	833,775,416.04	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	815,830,300.00	109.33
	其中：政策性金融债	815,830,300.00	109.33
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	815,830,300.00	109.33

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	190209	19 国开 09	4,200,000	432,222,000.00	57.92
2	180214	18 国开 14	1,000,000	106,490,000.00	14.27
3	190205	19 国开 05	930,000	95,380,800.00	12.78
4	108602	国开 1704	450,000	45,040,500.00	6.04
5	190215	19 国开 15	400,000	41,312,000.00	5.54

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	9,800.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,399,082.83
5	应收申购款	291,586.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,700,469.19

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

项目	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 A	建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金 C
报告期期初基金份额总额	700,364,623.73	571,353.64
报告期期间基金总申购份额	10,284,833.59	8,853,522.65
减：报告期期间基金总赎回份额	4,805,073.46	4,699,337.01
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	705,844,383.86	4,725,539.28

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

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		间区间					
机构	1	2020 年 01 月 01 日 -2020 年 03 月 31 日	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	28.15
	2	2020 年 01 月 01 日 -2020 年 03 月 31 日	299,999,000.00	-	-	299,999,000.00	42.22
	3	2020 年 01 月 01 日 -2020 年 03 月 31 日	200,035,000.00	-	-	200,035,000.00	28.15
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中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信中债 5-10 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。

建信基金管理有限责任公司

2020 年 4 月 21 日