

建信荣瑞一年定期开放债券型证券投资基金  
2020 年第 2 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信荣瑞一年定期开放债券
基金主代码	007830
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 20 日
报告期末基金份额总额	5,482,626,574.12 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。本基金将在利率预期分析的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。 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）+ 1%。
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	招商银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	34,349,682.78
2. 本期利润	34,349,682.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063
4. 期末基金资产净值	5,559,580,350.71
5. 期末基金份额净值	1.0140

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。

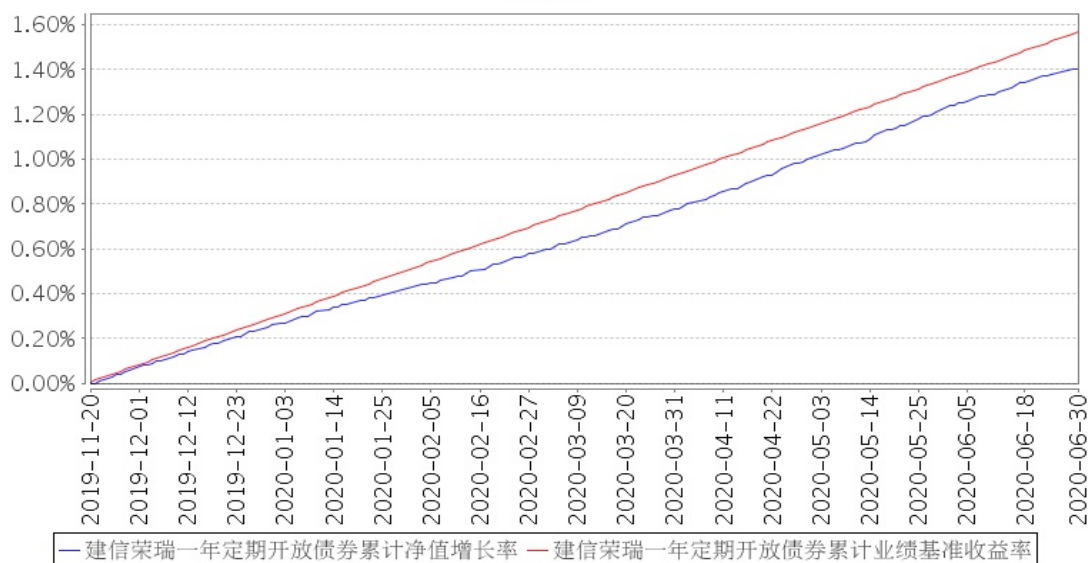
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.62%	0.01%	0.63%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去六个月	1.14%	0.01%	1.27%	0.01%	-0.13%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.40%	0.01%	1.57%	0.01%	-0.17%	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

建信荣瑞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 11 月 20 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		
刘思	本基金的基金经理	2019 年 11 月 20 日	-	11 年	刘思女士，硕士。2009 年 5 月加入建信基金管理公司，历任助理交易员、初级交易员、交易员、交易主管、基金经理助理、基金经理，2016 年 7 月 19 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理，该基金于 2020 年 1 月 13 日转型为建信短债债券型证券投资基金，刘思继续担任该基金的基金经理；2016 年 11 月 8 日至 2018 年 1 月 15 日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 22 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；2016 年 11 月 25 日起任建信睿富纯债债券型证券投资基金的基金经理；2017 年 8 月 9 日起任建信中证政策性金融债

				8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理; 2017 年 8 月 9 日至 2020 年 2 月 23 日任建信中证政策性金融债 1-3 年指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理; 2017 年 8 月 9 日至 2018 年 4 月 11 日任建信中证政策性金融债 3-5 年指数证券投资基金 (LOF) 基金经理; 2017 年 8 月 16 日至 2018 年 4 月 11 日任建信中证政策性金融债 5-8 年指数证券投资基金 (LOF); 2017 年 8 月 16 日至 2018 年 5 月 31 日任建信睿源纯债债券型证券投资基金的基金经理; 2018 年 3 月 26 日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金的基金经理, 该基金自 2020 年 5 月 7 日转型为建信荣元一年定期开放债券型发起式证券投资基金, 刘思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 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 11 月 20 日起任建信荣瑞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《建信荣瑞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，本基金管理人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% 的情况有 2 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年二季度，受疫情影响，全球经济下滑态势加剧，大部分国家出现较大负增长，但由于不同地区疫情发展态势存在差异，各国实施经济封锁的时间点以及后续的复工复产进度不一，不同经济体表现略有分化。在美联储无限量宽松货币政策的推动下，美国股市一度从低位大幅反弹至超过年初水平，经济基本面虽疲弱，但已经有复苏的迹象。欧洲在二季度经历了“至暗时刻”，经济遭受巨大冲击，欧洲央行提前宣布新的 6000 亿欧元的购债计划以刺激经济恢复。部分新兴市场疫情严峻，同时为了避免引发货币大规模贬值和外资流入减少，有些国家实施宽松政策面临较大的局限性，因此经济复苏之路比较艰难。

国内方面，随着疫情防控形势持续向好，本土疫情传播基本阻断，二季度复工复产进度明显加快，经济持续复苏。工业增加值同比增速从一季度-8.4%回升至 4 月 3.9%和 5 月 4.4%，服务业指数同比增速从一季度-11.7%回升至 4 月-4.5%和 5 月 1%。6 月制造业和非制造业 PMI 进一步上升。从进出口数据看，外贸相关行业复工复产，以及防疫物资出口有所增长，4、5 月份出口数据重回增长态势。进口则受海外供货不足、大宗商品价格下跌等因素影响，降幅有所扩大。但是 6 月份随着越来越多的国家疫情逐步缓解、重启经济，海外需求略有恢复，外贸企业订单初现回暖，企业信心进一步恢复。从需求面看，地产和基建仍然是最主要的两大引擎，5 月地产投资单月同比升至 8%，基建投资同比升至 10%以上。地产销售数据较好，热点城市交易向好，商品房销售面积回升明显，一定程度上推升市场信心。

物价方面，CPI 同比回落，PPI 同比仍为负，但环比降幅有所收窄。4、5 月份全国居民消费价格同比分别上涨 3.3%和 2.4%；其中食品项中由于疫情后复工复产保障供给，食品项价格出现明显回落带动价格指数下行。高频数据也显示猪瘟疫情影响进入缓和阶段，猪肉价格也较平稳。工业品价格来看，4、5 月当月 PPI 同比走势分别为-3.1%和-3.7%，主要受到国际原油市场的冲击，但国内复工复产持续恢复下，PPI 环比降幅有所收窄。

汇率方面，二季度人民币汇率基本保持稳定。近期国内疫情防控形势持续向好，复工复产加速推进，本外币利差仍处合适区间，外汇市场成熟度不断提升，外汇储备充足稳定，全球资本在短期回撤后又再度流入，对人民币汇率稳定形成有力支持。6 月末美元中间价收于 7.0795，较一季度末升值 0.08%。

债券市场方面，由于疫情持续经济造成较大冲击，居民企业支出持续下降，银行存款上升，银行间市场流动性充裕。4月7日央行又将超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%，进一步压低短端资金利率走势，之后在4月15日又开展中期借贷便利(MLF)操作1000亿元，并下调操作利率20bp至2.95%。市场情绪不断向乐观的方向延续，债市多头信心得到了更大的激励，市场普遍认为这是央行容忍或者希望看到短端利率继续下降的信号，机构普遍加杠杆，收获颇丰。但是随着疫情逐渐过去，特殊时期的政策工具慢慢退潮，5-6月债券供给压力和持续不断的政策预期差逆转市场情绪，公开市场开始持续净回笼，情绪又转向过于悲观的方向。整体看二季度末，10年国开债收益率相比于一季度末2.95%的位置上行15BP到3.1%，而10年国债收益率上行23BP到2.82%，而由于资金利率中枢明显上移，1年期国开债和1年期国债全季度分别上行34BP和49BP至2.19%和2.18%，期限利差收窄。

本基金由于是一年定期开产品，投资标的很受限制，并且2季度有不少到期，所以近几个月的主要操作是到期资金再投资以保持仓位和一定杠杆，重点配置了符合合同要求的中高等级信用债。截止季末时点，维持了中性的久期和一定的杠杆操作。

#### 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0.62%，波动率0.01%，业绩比较基准收益率0.63%，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	7,269,054,201.28	98.36
	其中：债券	7,269,054,201.28	98.36
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	21,621,029.52	0.29
8	其他资产	99,226,859.13	1.34
9	合计	7,389,902,089.93	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	537,730,398.55	9.67
5	企业短期融资券	4,324,213,986.54	77.78
6	中期票据	1,585,673,683.81	28.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	821,436,132.38	14.78
9	其他	-	-
10	合计	7,269,054,201.28	130.75

## 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	011903101	19 鄂交投 SCP007	1,700,000	169,971,403.52	3.06
2	101556048	15 川交投 MTN001	1,500,000	150,658,956.70	2.71
3	136000	15 浙国资	1,500,000	150,621,550.28	2.71



4	041900324	19 中石油 CP001	1,500,000	149,940,679.74	2.70
5	111903185	19 农业银行 CD185	1,500,000	148,242,593.48	2.67

#### 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	7,609.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	99,219,249.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,226,859.13

### 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	5,482,626,574.12
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	5,482,626,574.12

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## § 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 04 月 01 日 - 2020 年 06 月 30 日	1,500,000,000.00	-	-1,500,000,000.00		27.36
	2	2020 年 04 月 01 日 - 2020 年 06 月 30 日	1,499,999,000.00	-	-1,499,999,000.00		27.36
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。							

### 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瑞一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；

- 2、《建信荣瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信荣瑞一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信荣瑞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 7 月 20 日