

建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020年9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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020年10月27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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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。 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	4,560,753.81
2. 本期利润	4,560,753.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	637,144,883.83
5. 期末基金份额净值	1.0161

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。

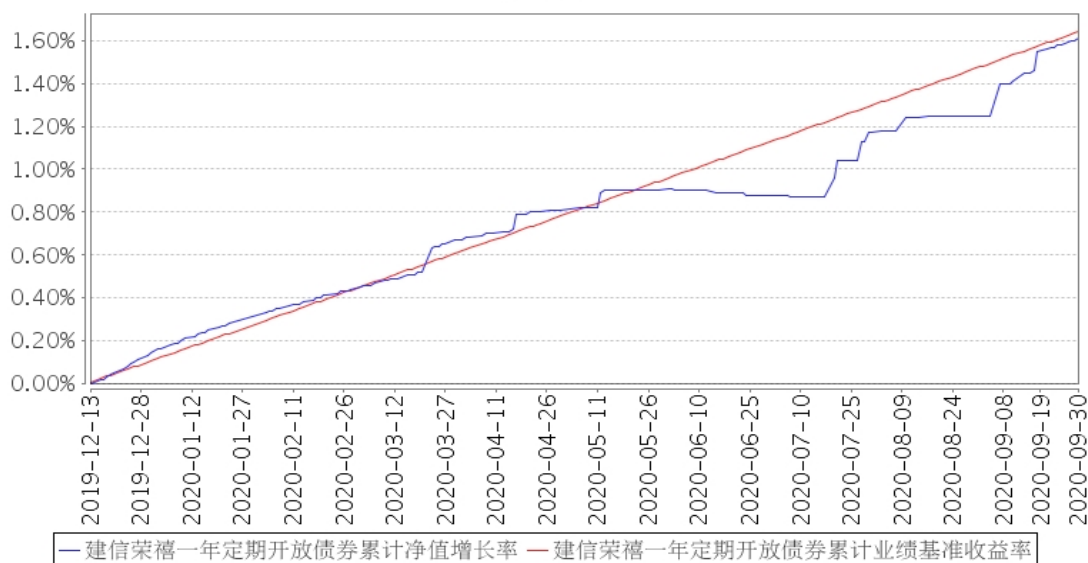
3.2 基金净值表现

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	0.72%	0.03%	0.51%	0.00%	0.21%	0.03%
过去六个月	0.93%	0.02%	1.02%	0.01%	-0.09%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.02%	1.64%	0.01%	-0.03%	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		
于倩倩	本基金的基金经理	2019 年 12 月 13 日	-	12 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。
--	--	--	--	--	-------------

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2020 年 3 季度，随着国内疫情进一步好转，经济体恢复势头良好，政策节奏继续向中性操作思路回归，资金利率中枢显著抬升，并带动债券收益率曲线全线调整。截至 3 季末，银行间 7 天回购月均利率上行 30bp 至 2.39%，利率债收益率则整体上行 30-60bp 不等，整体曲线呈现平坦化上移。

基本面表现整体向好。从金融数据来看，尽管信贷节奏在一定程度上受到监管抑制，但是银行主动压降的方向主要是短贷和票据，居民中长贷和企业贷款都延续稳定增长，整体信贷结构实际上是改善的，同时政府债券发行大增，对于社融贡献较为明显，整体社融增速进一步冲高；从

实体数据来看，生产需求持续回升，累计增速已转正，需求端也延续改善的势头，其中 PMI 景气指数连续站稳 50 以上的扩张区间，基建和地产投资仍构成较强支撑，消费增速实现年内首次转正，此外值得一提的是，外贸数据在贸易摩擦加剧的形势下仍持续超预期，这主要是因为全球疫情的错位影响，我国完善的供应链使得出口恢复领先全球。

政策继续向中性操作思路回归。其一，下半年货币政策更加强调总量与价格适度，明确引导市场利率围绕 OMO 操作利率和 MLF 利率平稳运行，这意味着资金利率合意中枢回到 2.2% 附近，较上半年显著提升；其二，3 季度整体并未进行降准和降息操作，MLF 在存单比价效应下需求明显增加，放量较为明显，短期逆回购操作基本是对冲性调剂余缺，3 季度整体资金供给节奏偏于紧平衡；其三，继续强调不以地产为刺激经济手段，地产融资政策全面收紧，以分级管理控制地产企业债务规模，这意味着后续表外融资数据或将面临压降，宽信用力度边际收紧。

流动性供给平衡偏紧，资金利率中枢明显抬升后保持相对稳定。3 季度受到政府债券集中发行以及缴税等因素影响，资金需求整体较高，而同期资金供给节奏则相对偏紧，MLF 超量平价续做并未带来足够覆盖，短期逆回购以平衡性对冲为主，叠加银行超储率偏低、财政投放力度不及预期等因素，整体资金利率中枢明显抬升，银行间 7 天回购月均利率回升 30bp 至 2.39%，同期一年 AA+ 及以上存单利率回升 60-70bp 至 3% 以上，短端利率走高带动了整体收益率曲线的明显调整。

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，考虑到资金利率合意中枢较为明确，我们结合疫情前以及去年底两个时点来判断短端调整幅度的合理性，到期再配置主要以封闭期结束日之前到期的短券和存款为主，9 月适当增配了部分跨季逆回购，组合整体杠杆控制在安全范围内。总体而言，本基金充分依托封闭特性，灵活调整组合杠杆，实现了组合安全性与收益性的大体平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 0.72%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率 0.51%，波动率 0.00%。

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	509,874,633.09	64.38
	其中：债券	509,874,633.09	64.38
	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	147,695,621.54	18.65
	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	126,088,915.84	15.92
8	其他资产	8,373,025.71	1.06
9	合计	792,032,196.18	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	49,886,232.89	7.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	459,988,400.20	72.20
	其中：政策性金融债	219,254,334.62	34.41
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	509,874,633.09	80.02

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	2003670	20 进出 670	1,100,000	109,631,139.60	17.21
2	1720081	17 湘江银行绿色金融 01	600,000	60,315,475.08	9.47
3	1528008	15 中信银行 02	600,000	60,193,424.56	9.45
4	1728019	17 交通银行绿色金融债	600,000	60,064,348.81	9.43
5	1720085	17 北京银行绿色金融债	500,000	50,148,008.71	7.87

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

基金投资的前十名股票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	8,373,025.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,373,025.71

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

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 07 月 01 日 - 2020 年 09 月 30 日	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	31.89
	2	2020 年 07 月 01 日 - 2020 年 09 月 30 日	299,999,000.00	-	-	299,999,000.00	47.84
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 10 月 27 日