

建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资
基金（LOF）
2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信政金债 8-10 年指数 (LOF)
场内简称	政债八十
基金主代码	501105
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2017 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	22,277,490.35 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。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，将年化跟踪误差控制在 2% 以内。 如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证政策性金融债 8-10 年指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，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	中国民生银行股份有限公司

§ 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	51,218.88
2. 本期利润	127,504.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054
4. 期末基金资产净值	26,716,642.18
5. 期末基金份额净值	1.1993

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（不含公允价值变动收益）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收益。

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。

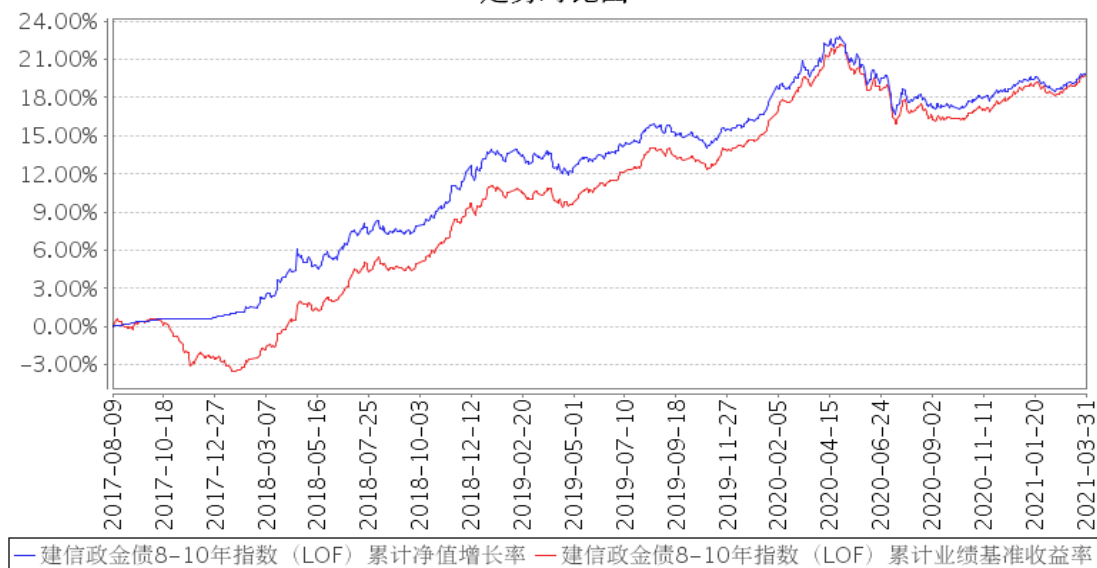
3.2 基金净值表现

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	0.49%	0.11%	0.82%	0.10%	-0.33%	0.01%
过去六个月	2.27%	0.10%	2.90%	0.10%	-0.63%	0.00%
过去一年	-0.70%	0.18%	-0.02%	0.15%	-0.68%	0.03%
过去三年	15.49%	0.17%	20.03%	0.14%	-4.54%	0.03%
自基金合同生效起至今	19.93%	0.16%	19.78%	0.14%	0.15%	0.02%

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

建信政金债 8-10 年指数 (LOF) 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		
刘思	本基金的基金经理	2017年8月9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

				<p>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。</p>
--	--	--	--	--

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

在本报告期内, 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《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 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

2021 年一季度，全球疫情有所反复，但经济增长的动能明显增强，复苏预期强化。全球金融市场和商品价格充分反映了这种预期变化，一些主要经济体的债券利率水平和全球商品价格均反弹至疫情前水平。但目前全球经济复苏表现出明显的不平衡特征，不同国家地区之间出现了明显的分化走势。发达经济体中，美国复苏程度好于欧日，美国通胀预期和利率水平的反弹幅度也高于欧洲和日本。新兴经济体中，中国和越南的复苏程度要强于其他国家。

国内方面，今年在就地过年政策的指导下，生产强于季节性，经济复苏动力保持强劲。也因为去年同期较低的基数效应，今年前两个月的多个主要经济数据表现突出，多数领域出现了超过 30% 的增速，全国的工业增加值比去年同期增长 35.1%，固定资产投资同比增长 35.0%，社会消费品零售总额同比增长 33.8%，实际使用外资达到 1767.6 亿元人民币，同比增长 31.5%。供需层面一季度均继续回升，制造业也呈现高速增长局面，制造业采购经理指数 (PMI) 在 21 年 1-3 月分别录得 51.3%，50.6% 和 51.9%。进出口方面，2 月货物进出口总额美元计价同比 20 年增长 67.0% (同比 19 年复合增速 17.9%)，其中出口同比 20 年增长 154.9% (同比 19 年复合增速为 23.0%)，进口同比 20 年增长 17.3% (同比 19 年复合增速为 12.3%)，外贸增长持续好于预期。

物价方面，一季度价格总体保持稳定，居民消费价格 (CPI) 已进入负区间，工业生产者出厂价格 (PPI) 进入快速上行阶段。从消费者价格指数上看，1-2 月份居民消费价格 CPI 同比下降 0.3%，相比 20 年末回落 2.8 个百分点。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上升 1.0%，相比 2020 年回升明显，其中 1、2 月当月 PPI 同比走势分别为 0.3% 和 1.7%，原油、有色金属等国际大宗商品价格延续上涨势头，带动国内工业品价格环比继续回升，叠加基数效应，PPI 快速攀升。

流动性方面，受益于去年 11 月份部分国企债券违约后的货币宽松环境，元旦跨年之后的隔夜利率重回 1%，1 年国股同业存单利率也快速下行至 2.74%。1 月中旬起央行持续开展放量逆回购操作和大幅缩量续作 MLF，主动收紧流动性来抑制债券市场加杠杆势头，为房地产市场和股票市场

的火热行情降温，随后跨月资金面迅速收紧，直到春节后才再度回归平稳。

债券市场方面，1 月上旬债券市场情绪较为高涨，主要原因是资金面宽松，各期限利差明显收窄，同时海外出现变异病毒和国内出现的散点疫情也加剧了市场的避险情绪。1 月下旬，资金面逐步收紧推升了长端利率水平。春节后市场主要逻辑转向再通胀交易。在通胀预期抬升、大宗商品价格上涨、美债利率上行的全球背景下，国内债券收益也有所抬升。但是，再通胀交易并没有持续多长时间，基本面的逻辑短期利空和长期利空的矛盾使得债券市场处于纠结之中，2 月下旬起，市场对出口、通胀、金融数据、工业生产旺盛等基本面的利空反应钝化。3 月份，由于央行流动性对冲、资金面维持平稳、美债利率上行放缓、中外摩擦事件等影响下，在机构的看空做多之下长债利率再次下滑。一季度，10 年国债到期收益率在 3.1%~3.3% 区间震荡。

综上所述，本基金在 2021 年第一季度根据追踪指数的变化来调整持仓。由于本基金规模较小，跨季时点没有进行杠杆操作。截至季末，业绩表现良好。

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 0.49%，波动率 0.11%，业绩比较基准收益率 0.82%，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

本报告期内，自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日，本基金基金资产净值低于五千万元超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§ 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	24,995,400.00	92.34
	其中：债券	24,995,400.00	92.34
	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	1,595,027.76	5.89

8	其他资产	478,765.48	1.77
9	合计	27,069,193.24	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	24,995,400.00	93.56
	其中：政策性金融债	24,995,400.00	93.56
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	24,995,400.00	93.56

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	200215	20 国开 15	150,000	15,096,000.00	56.50
2	190215	19 国开 15	80,000	7,898,400.00	29.56
3	200309	20 进出 09	20,000	2,001,000.00	7.49

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	428,335.92

5	应收申购款	50,429.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	478,765.48

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	25,376,318.72
报告期期间基金总申购份额	1,292,976.74
减：报告期期间基金总赎回份额	4,391,805.11
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	22,277,490.35

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,504,192.02
报告期期间买入/申购总份额	-
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	2,504,192.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.24

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	2021 年 01 月 19 日 - 2021 年 03 月 31 日	4,889,957.61	-	-	4,889,957.61	21.95
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中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 设立的文件；
- 2、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- 3、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 招募说明书》；
- 4、《建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金 (LOF) 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

2021 年 4 月 21 日