

# 建信利率债策略纯债债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信利率债策略纯债债券
基金主代码	010767
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,515,494,555.99 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过定性分析和定量分析相结合，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，以规避相关风险，提高基金收益率。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>(1) 久期管理策略</p> <p>在全球经济的框架下，本基金管理人密切关注货币信贷、利率、汇率、采购经理人指数等宏观经济运行关键指标，运用数量化工具对宏观经济运行及货币财政政策变化跟踪与分析，对未来市场利率趋势进行分析预测，据此确定合理的债券组合目标久期。</p> <p>(2) 期限结构配置策略</p>



3. 加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0061
4. 期末基金资产净值	1,599,584,514.51	133,174.24
5. 期末基金份额净值	1.0556	1.0484

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

建信利率债策略纯债债券 A

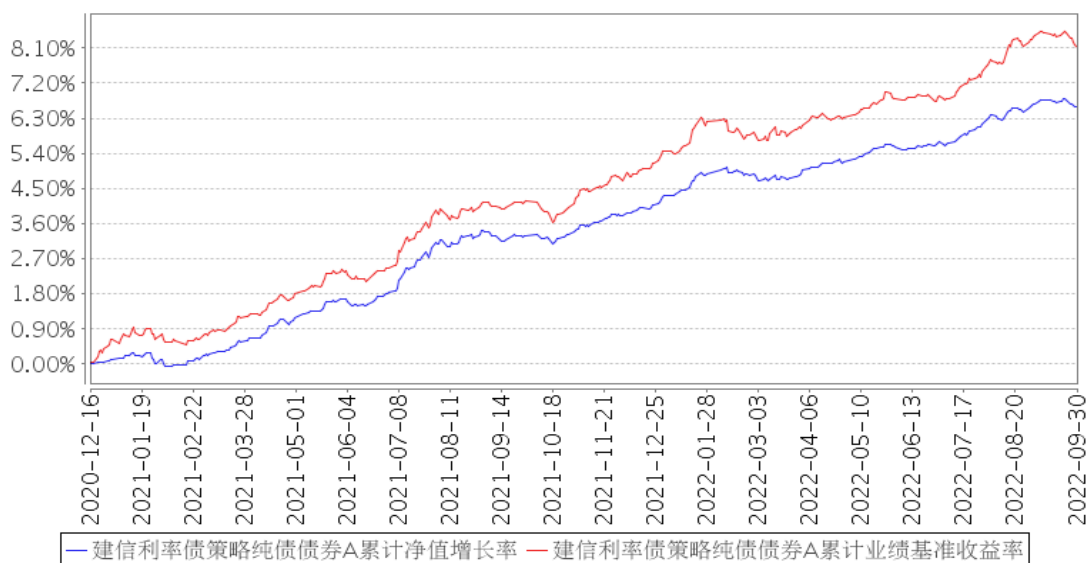
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.89%	0.04%	1.21%	0.06%	-0.32%	-0.02%
过去六个月	1.65%	0.04%	1.94%	0.06%	-0.29%	-0.02%
过去一年	3.20%	0.04%	3.78%	0.07%	-0.58%	-0.03%
自基金合同生效起至今	6.60%	0.04%	8.12%	0.07%	-1.52%	-0.03%

建信利率债策略纯债债券 C

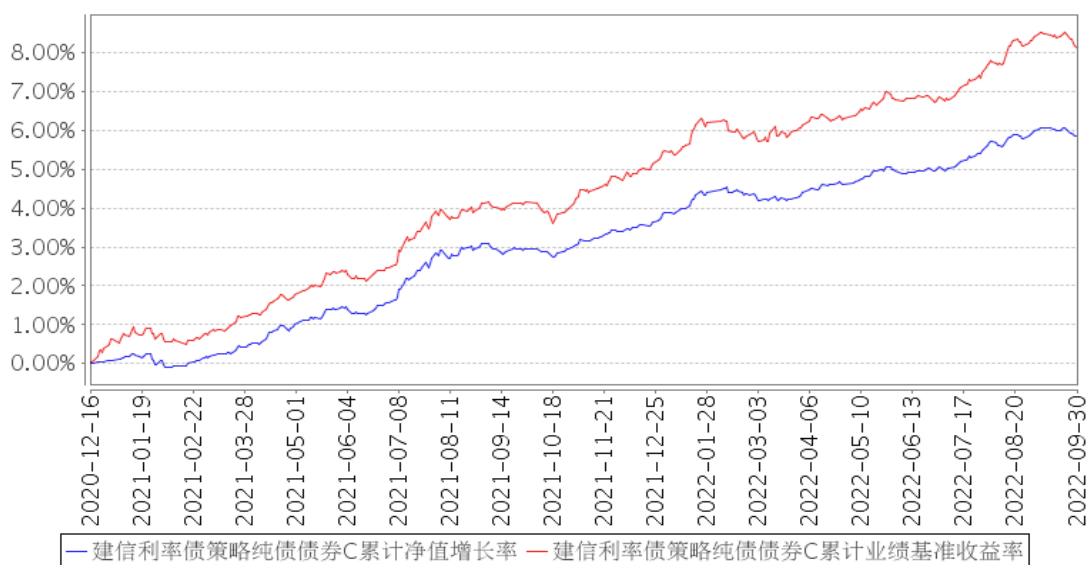
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.04%	1.21%	0.06%	-0.41%	-0.02%
过去六个月	1.47%	0.04%	1.94%	0.06%	-0.47%	-0.02%
过去一年	2.83%	0.04%	3.78%	0.07%	-0.95%	-0.03%
自基金合同生效起至今	5.87%	0.04%	8.12%	0.07%	-2.25%	-0.03%

### 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

建信利率债策略纯债债券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



建信利率债策略纯债债券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		

李峰	本基金的 基金经理	2020 年 12 月 16 日	-	15 年	李峰先生，硕士。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 月至今任建信基金管理公司基金经理助理、基金经理。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 日起任建信中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 日至 2022 年 1 月 20 日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；2020 年 12 月 16 日起任建信利率债策略纯债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

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《建信利率债策略纯债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

2022 年三季度随着国内宽信用以及稳增长相关政策的出台，宏观经济较二季度出现了一定的反弹，制造业采购经理人指数（PMI）在 9 月重新回到荣枯线之上。但受到美国加息以及地缘冲突对于海外需求的抑制，经济增长主要驱动力逐步由出口拉动转向基建投资等内循环方向。需求方面，受出口增速下滑叠加国内疫情对于居民消费的抑制，8 月末制造业投资的累计同比增速回落至 10% 的水平，较二季度有所下滑。基建投资层面，通过政策性银行 6000 亿金融债券的发行，补充了国内重大基础设施项目的资本金，拉动季度内基建投资增速反弹至 10.37% 的水平。房地产投资层面，随着季度内各类政策的出台，市场对于地产行业的预期有所改善，但季度内地产投资的累计增速降幅依旧有所扩大，进而对于三季度经济增长形成拖累。通胀方面，虽然三季度猪肉价格有一定的反弹，但疫情压制整体经济活动的背景下，核心 CPI 整体略弱于季节性。1-8 月份居民消费价格（CPI）同比相比上半年提升 0.2 个百分点，收于 1.9%。工业品价格层面，受欧佩克减产以及俄乌冲突的影响，原油、天然气等能源品的价格在二季度维持高位。但随着全球经济逐步步入衰退，非能源类大宗商品价格持续回落，受此影响 8 月国内工业生产者出厂价格指数（PPI）录得 2.3% 的同比增速，延续了今年以来的下行趋势。

政策方面，在全球需求下行叠加海外加息的背景下，国内宏观政策依旧围绕稳增长展开。地产层面，通过一系列“保交楼”政策的出台，扭转了部分区域“断贷”风波的蔓延以及预期发酵；9 月底更是连续出台相关政策，促进居民合理购房需求的释放，稳定房地产投资增速。基建层面，通过政策性银行债券的发行，拉动重大基建项目的开展与实施，力争在年内形成实物工作量，稳定经济大盘与就业。货币政策层面，央行在季度内整体维持宽松的货币政策。除了续作中期借贷便利（MLF）以及公开市场操作（OMO）等方式外，央行在 8 月进行了降息操作，下调 7 天逆回购、1 年期 MLF 利率各 10bp，引导企业与居民中长期融资成本的下行。汇率方面，三季度受美联储加

息以及地缘政治的影响，人民币在 8 月以后出现一波快速的贬值，一度冲高至 7.2458 的高位。随着央行出台一系列政策稳定市场预期，9 月末人民币兑美元中间价收于 7.0998，较二季度末贬值 5.79%。

在此背景下，受流动性宽松的延续及地产断供事件影响，7 月债券市场收益率持续回落，并在 8 月意外降息的催化下突破了前期低位。但随着后续稳增长政策的出台，基本面预期有所改善，收益率维持震荡，并在季度末有所上行。整体看 10 年国开债收益率相比于二季度末下行 12BP 至 2.93%，1 年期国开债季度内则下行 13BP 至 1.89%，收益率曲线形态变化不大。信用方面，受益于资金面的宽松，杠杆策略推升市场对于信用债的持续需求。季度内信用利差维持低位，但行资质偏弱行业以及民营企业主体债券的交易投资依旧较为清淡，市场对于信用下沉策略保持谨慎。

回顾三季度的基金管理工作，组合维持利率债的交易策略。面对 7-8 月的债券市场行情，组合在季度内积极操作，通过拉长久期，在收益率下行过程中获取了一定的投资回报。

#### 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 0.89%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 1.21%，波动率 0.06%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.80%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 1.21%，波动率 0.06%。

#### 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	1,681,192,235.28	99.73
	其中：债券	1,681,192,235.28	99.73
	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	4,479,289.95	0.27



8	其他资产	3,893.77	0.00
9	合计	1,685,675,419.00	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	120,403,008.72	7.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,560,789,226.56	97.57
	其中：政策性金融债	1,560,789,226.56	97.57
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	1,681,192,235.28	105.09

## 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	180401	18 农发 01	2,900,000	317,389,586.30	19.84
2	180204	18 国开 04	2,200,000	228,397,550.68	14.28
3	180206	18 国开 06	1,770,000	191,387,481.37	11.96
4	180310	18 进出 10	1,500,000	169,713,123.29	10.61
5	140423	14 农发 23	1,500,000	161,688,986.30	10.11

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	3,893.77
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,893.77

#### 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	建信利率债策略纯债债券 A	建信利率债策略纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,612,930,626.73	48,518.14
报告期期间基金总申购份额	189,483,252.63	79,738.92
减:报告期期间基金总赎回份额	287,046,353.23	1,227.20
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	1,515,367,526.13	127,029.86

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	2022 年 08 月 25 日 - 2022 年 09 月 13 日	294,917,133.92	-	-	294,917,133.92	19.46
	2	2022 年 07 月 01 日 - 2022 年 09 月 30 日	352,999,000.00	-	-	352,999,000.00	23.29
	3	2022 年 07 月 01 日 - 2022 年 09 月 30 日	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	32.99
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利率债策略纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信利率债策略纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信利率债策略纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信利率债策略纯债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住所。

## 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

2022 年 10 月 25 日