

建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券  
投资基金  
2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 建信睿阳一年定期开放债券  |
| 基金主代码      | 008344  |
| 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 23 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 921,909,307.26 份  |
| 投资目标       | 在严格控制风险的基础上，通过对固定收益类证券的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。  |
| 投资策略       | 封闭期内，本基金将在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，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；并在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作；为提高对利率风险管理能力，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，本着谨慎原则参与国债期货投资。<br>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价指数收益率。  |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金及混合型基金，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      | 中国光大银行股份有限公司  |

### § 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 8,146,455.93                        |
| 2. 本期利润         | 13,196,585.33                       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0113                              |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,006,853,106.13                    |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0921                              |

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。

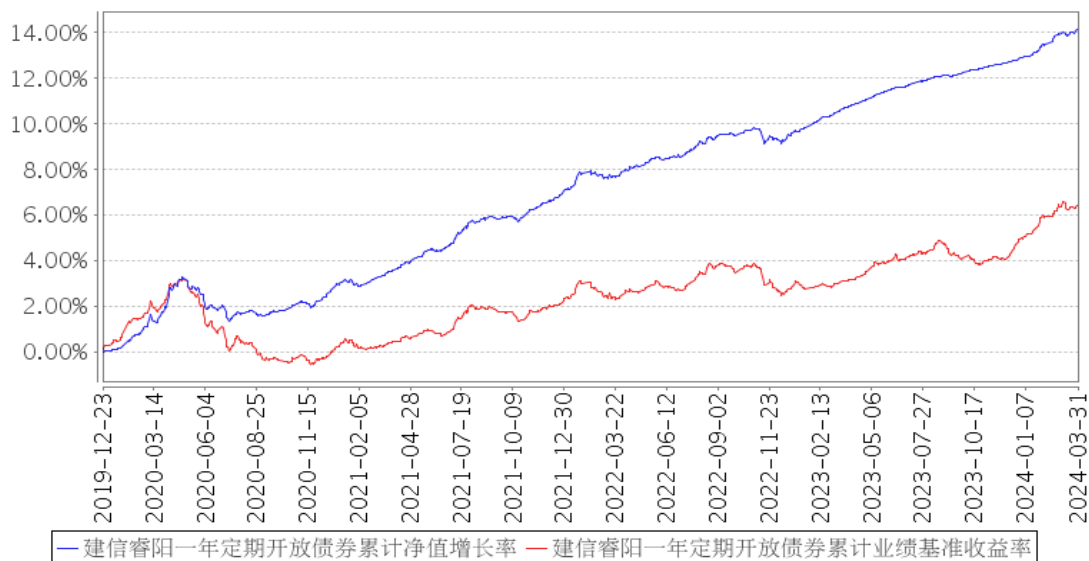
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.12%      | 0.03%         | 1.35%          | 0.06%                 | -0.23% | -0.03% |
| 过去六个月          | 1.72%      | 0.03%         | 2.18%          | 0.05%                 | -0.46% | -0.02% |
| 过去一年           | 3.05%      | 0.02%         | 3.15%          | 0.05%                 | -0.10% | -0.03% |
| 过去三年           | 10.23%     | 0.04%         | 5.94%          | 0.05%                 | 4.29%  | -0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 14.16%     | 0.05%         | 6.41%          | 0.06%                 | 7.75%  | -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

建信睿阳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 | 2024年2月20日  | -    | 16     | 李峰先生，硕士。2007年5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日至2023年2月20日任建信转债增强债 |

|     |          |                |                 |    |  |
|-----|----------|----------------|-----------------|----|--|
|     |          |                |                 |    | 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、2024 年 2 月 20 日至今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。  |
| 徐华婧 | 本基金的基金经理 | 2020 年 7 月 7 日 | 2024 年 2 月 20 日 | 12 | 徐华婧女士，学士。2008 年 9 月至 2011 年 8 月在普华永道中天会计师事务所单位担任高级审计员；2011 年 8 月至 2013 年 3 月在中诚信国际信用评级有限责任公司担任项目经理和分析师；2013 年 4 月加入建信基金固定收益投资部，历任信用研究员、投资经理、基金经理。2020 年 7 月 7 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；2020 年 7 月 7 日至 2024 年 2 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；2021 年 5 月 13 日至 2022 年 2 月 24 日任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 1 月 19 日起任建信鑫怡 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月 9 日起任建信鑫恒 120 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 7 月 27 日起任建信鑫福 60 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 15 日起任建信宁安 30 天持有期中短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《建信睿阳一年定期开放债券型发起式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

2024 年一季度随着政策的落地以及需求的改善，宏观经济整体运行平稳，消费与出口的走强成为拉动经济的关键。同步指标方面，制造业采购经理人指数（PMI）在季度内筑底反弹，在 3 月重新回到荣枯线之上，其中新订单的改善以及外需的走强拉动了经济的复苏。需求方面，随着地方债的发行以及各类项目的启动，基建投资保持较为平稳的增速；地产层面，在成交价格与二手房销量的逐步企稳下，地产投资增速的下滑幅度较 2023 年下半年有所收窄；制造业投资层面，受到消费与出口的拉动，投资增速显著强于预期，对冲了房地产投资的下滑并对季度内的经济增长有所支撑。总体看，2024 年一季度经济表现好于预期，受益于内需改善以及海外补库的拉动，企业信心逐渐回暖。

通胀方面，一季度通胀压力不大，同样受需求改善的影响，走势较前期有所企稳。受到服务价格回升的拉动，居民消费价格指数（CPI）在 2 月再度回正，录得 0.7% 的同比增速。工业生产者出厂价格（PPI）方面，1-2 月 PPI 较 2023 年全年降幅收窄，收于 -2.6%。大宗商品价格在春节前高位震荡，节后明显回落。

政策方面，季度内政策依然聚焦在刺激内需以及稳定预期等方面。财政政策层面，两会制定了万亿特别国债以及地方政府专项债的发行计划，将在年内有效支撑各项重大工程的落地。此外，通过“以旧换新”等政策的实施，继续刺激国内有效需求的释放，对未来经济企稳的预期进一步强化。货币政策层面，一季度货币政策整体偏宽松，央行通过续作中期借贷便利（MLF）、公开市

场操作（OMO）以及降低存款准备金率等方式投放基础货币。季度内，央行累计净投放 MLF 1230 亿元，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点以及 5 年期 LPR 0.25 个百分点，有效的支持了实体经济并降低企业融资成本。汇率方面，一季度人民币汇率有所贬值，3 月末人民币兑美元即期汇率收于 7.2232，较 2023 年末贬值 1.85%。

在此背景下，季度内债券市场受益于宽松的资金面以及机构的配置需求，走出一波牛市行情，收益率大幅下行后在季末转为震荡。整体看，10 年期国开债收益率相比 2023 年末下行 27BP 至 2.41%，而 1 年期国开债季度内下行 36BP 至 1.84%，期限利差小幅走扩。信用方面，受到机构年初配置需求的影响，市场对于城投债、二级资本债等信用债的交易投资非常活跃，各期限信用利差均有所压缩。

回顾一季度的基金管理工作，组合以中短久期信用债做为底仓，获取稳定的票息收入。面对季度内债券的牛市行情，组合通过加仓长长期利率债，拉长了整体久期并维持中高杠杆，在收益率下行的过程中，获取了一定的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 1.12%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率 1.35%，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            | 1,343,695,586.72 | 99.88        |
|    | 其中：债券             | 1,343,695,586.72 | 99.88        |
|    | 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      | 1,556,346.06     | 0.12         |
| 8  | 其他资产              | -                | -            |
| 9  | 合计                | 1,345,251,932.78 | 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      | 71,000,461.54    | 7.05         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 755,516,064.47   | 75.04        |
|    | 其中：政策性金融债 | 182,112,616.29   | 18.09        |
| 4  | 企业债券      | -                | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | 510,136,298.74   | 50.67        |
| 6  | 中期票据      | 7,042,761.97     | 0.70         |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,343,695,586.72 | 133.45       |

## 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  | 170210    | 17 国开 10        | 1,000,000 | 109,230,655.74 | 10.85        |
| 2  | 2028044   | 20 广发银行二级<br>01 | 800,000   | 83,645,377.05  | 8.31         |
| 3  | 2028034   | 20 浦发银行二级<br>03 | 700,000   | 73,450,066.67  | 7.30         |
| 4  | 230018    | 23 付息国债 18      | 700,000   | 71,000,461.54  | 7.05         |
| 5  | 042480013 | 24 云投 CP001     | 700,000   | 70,767,873.22  | 7.03         |

## 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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，广发银行股份有限公司因小微企业划型不准确、违规发放房地产贷款、违规发放流动资金贷款、违规发放土地储备贷款、违规向企业发放贷款用于土地储备项目等行为违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十条、第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2023 年 8 月 3 日受到国家金融监督管理总局处以罚款合计 2340 万元。（金罚决字（2023）5 号）

##### 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

无。

##### 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               | 1,833,818,395.77 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 0.52             |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 911,909,089.03   |
| 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               | 921,909,307.26   |

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         | 10,000,000.00 |
| 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         | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.08          |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份) | 交易金额(元)    | 适用费率(%) |
|----|------|------------|---------|------------|---------|
| 1  | 分红   | 2024-01-11 | -       | 490,000.00 | -       |
| 合计 |      |            | -       | 490,000.00 |         |

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目        | 持有份额总数        | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数        | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,000.00 | 1.08            | 10,000,000.00 | 1.08            | 3年         |

|             |               |      |               |      |    |
|-------------|---------------|------|---------------|------|----|
| 基金管理人高级管理人员 | -             | -    | -             | -    | -  |
| 基金经理等人员     | -             | -    | -             | -    | -  |
| 基金管理人股东     | -             | -    | -             | -    | -  |
| 其他          | -             | -    | -             | -    | -  |
| 合计          | 10,000,000.00 | 1.08 | 10,000,000.00 | 1.08 | 3年 |

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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              | 2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日 | 1,823,818,165.24 | -    | 911,909,082.62 | 911,909,082.62 | 98.92   |
| 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> |                |                                   |                  |      |                |                |         |

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

- 3、《建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信睿阳一年定期开放债券型发起式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。

## 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

## 10.3 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

2024 年 4 月 19 日