

# 建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资 基金（LOF）2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 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 2019 年 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信中证政策性金融债 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	69,615,152.25 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(2019年7月1日-2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	641,527.97
2. 本期利润	634,670.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093
4. 期末基金资产净值	79,999,293.55
5. 期末基金份额净值	1.1492

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	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	0.99%	0.11%	1.39%	0.10%	-0.40%	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

建信中证政策性金融债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。

## § 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	-	10 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；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 1-3 年指数证券投资基金 (LOF)、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 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；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。

### 4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本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《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》、《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 1 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度以来，我国主要经济数据的走势整体平稳，9 月的 PMI 指数录得 49.8%，相比于 8 月回升 0.3 个百分点，整体景气较上月有所改善，但连续五个月低于枯荣线水平。分月度来看，7 月和 8 月经济数据的疲弱在一定程度上拉低了三季度 GDP 增速，而随着进出口持续收缩，消费、投资的实际增速也跌至 6% 以下。但是 9 月经济表现较 7、8 月有所改善。9 月份的制造业企业生产经营活动预期指数环比上升 1.1 个百分点，达到 54.4%，为第三季度高点，表明企业信心有所增强。从高频数据来看，9 月发电耗煤同比增速转正，显示出生产转暖的信号，工业增加值季末短暂冲高的可能性较大。从消费来看，地产销售小幅回暖，除汽车以外的消费品零售额增速加快。竣工增速的大概率回暖可能对地产后周期消费有一定的边际带动。对外贸易方面，中国进口干散货运价指数 CDFI 在 9 月初冲高后又回落，但仍高于去年同期。国内贸易方面，航运价格指数 9 月也短期走强。

货币政策方面，央行货币政策委员会在第三季度例会指出将加大逆周期调节力度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，深化利率市场化改革，完善贷款市场报价利率形成机制，坚持用市场化改革办法促进实际利率水平明显降低。具体来看，8 月中旬央行改革完善贷款市场报价利率 (LPR) 形成机制，整体关联 1 年期中期借贷便利政策利率水平，8 月 20 日公布的 1 年期 LPR 下调 6BP，收于 4.20% 的水平，5 年期 LPR 基准利率也下调。9 月初央行采取了降准政策，体现了

货币政策逆周期调节的要求。9月20日新版LPR第二次报价,1年期品种报4.20%,较上个月下降5个BP,5年期品种维持不变,有利于缓解流动性分层,助力中小银行对小微、民企的信贷融资,体现了“加快落实降低实际利率水平”、“下大力气疏通货币政策传导”等要求。

人民币汇率方面,央行认为人民币汇率总体稳定,双向浮动弹性提升,应对外部冲击的能力增强。从数值上看,三季度人民币汇率贬值程度进一步加大,9月末美元中间价收于7.0729,较二季度末贬值2.88%。

物价方面,在猪价的快速上行和油价供给风波影响下,三季度市场对于年内通胀的担忧明显加剧。猪价7月以来涨幅明显扩大,供给收缩下仍强势:从8月最新的生猪出栏数据上看,目前生猪存栏继续同比大幅负增长,生猪存栏周期尚未触底,整体猪价仍维持强势态势。9月高频数据中农业部数据涨幅明显大于商务部数据,考虑到农业部数据一般与CPI分项中拟合程度更高,9月全月农业部数据均价涨幅在25%左右,大概对应9月环比涨幅在10-15%左右,预计9月CPI涨幅在2.7%左右。从工业品价格指数上看,7、8月当月PPI同比走势分别为-0.1%和-0.8%,进入通缩区间,油价等国际大宗商品价格回落影响工业品价格走势较为明显。

债券市场方面,三季度债券市场收益率先下后上,整体收益率与半年末时点相比仍呈下行态势。7月和8月的经济数据和社融数据低于市场预期,贸易战风波重燃带动避险情绪上升,收益率快速下行,之后由于降息预期在央行表态后有所下降,9月中的资金面也趋紧,导致市场收益率有所回调。从中债估值上看,季末时点,10年国开和10年国债相比于8月底最高上行近10BP。

本基金为指数基金,三季度继续根据指数成份变化调整持仓,没有进行杠杆操作,并根据申赎合理安排资金和配置成份债券。

#### 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0.99%,波动率0.11%,业绩比较基准收益率1.39%,波动率0.10%。

## § 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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	75,967,600.00	94.15
	其中:债券	75,967,600.00	94.15
	资产支持证券	-	0.00

4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	3,370,247.33	4.18
8	其他资产	1,354,256.55	1.68
9	合计	80,692,103.88	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	75,967,600.00	94.96
	其中：政策性金融债	75,967,600.00	94.96
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	75,967,600.00	94.96

## 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	180210	18 国开 10	300,000	30,591,000.00	38.24

2	190205	19 国开 05	230,000	22,597,500.00	28.25
3	170215	17 国开 15	100,000	10,304,000.00	12.88
4	170209	17 国开 09	70,000	7,086,100.00	8.86
5	180205	18 国开 05	50,000	5,389,000.00	6.74

#### 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股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。



## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

基金投资的前十名证券未超出基金合同规定的投资范围。

### 5.11.3 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	1,088,443.42
5	应收申购款	265,813.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,354,256.55

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 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	68,881,703.11
报告期期间基金总申购份额	37,145,088.40
减：报告期期间基金总赎回份额	36,411,639.26
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	69,615,152.25

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

## § 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 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 8.3 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

2019 年 10 月 22 日