

# 建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2025年第2季度报告

2025年6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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025年7月18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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信睿信三个月定期开放债券
基金主代码	008064
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 31 日
报告期末基金份额总额	1,717,812,489.34 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，本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，确定固定收益类资产的久期配置；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”进行类属配置；根据发行人公司所在行业发展以及公司治理、财务状况等信息，发掘具备相对价值的个券；评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策；以套期保值为目的，本着谨慎原则参与国债期货投资。 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	中信银行股份有限公司

### § 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（2025年4月1日 – 2025年6月30日）
1.本期已实现收益	12,511,517.67
2.本期利润	17,415,655.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	1,872,780,372.35
5.期末基金份额净值	1.0902

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。

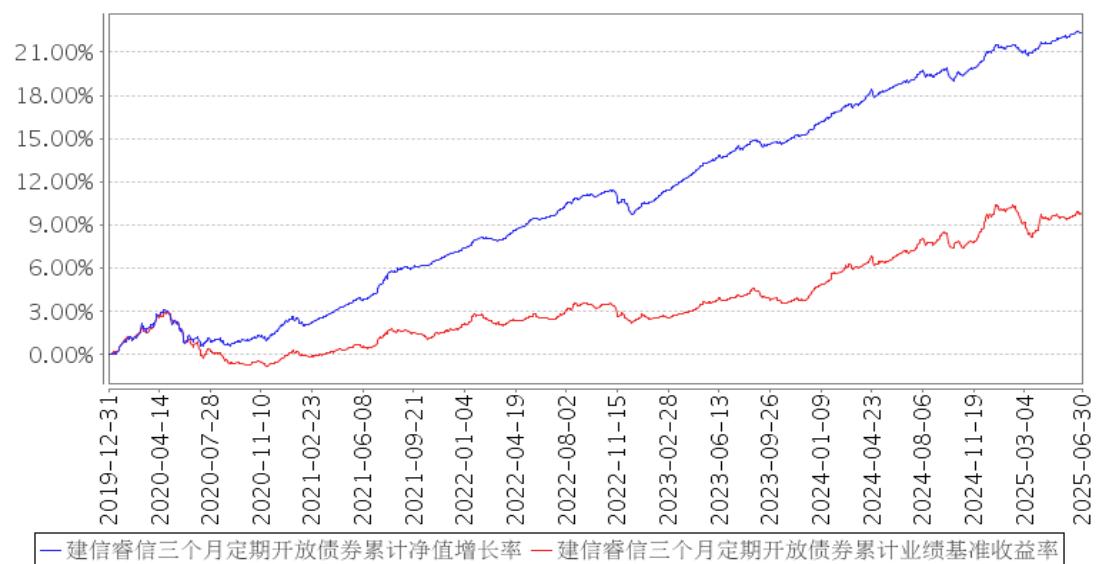
#### 3.2 基金净值表现

##### 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 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	0.94%	0.04%	1.06%	0.10%	-0.12%	-0.06%
过去六个月	0.88%	0.05%	-0.14%	0.11%	1.02%	-0.06%
过去一年	2.84%	0.06%	2.36%	0.10%	0.48%	-0.04%
过去三年	11.64%	0.05%	7.13%	0.07%	4.51%	-0.02%
过去五年	20.93%	0.05%	8.86%	0.07%	12.07%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	22.37%	0.06%	9.77%	0.07%	12.60%	-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

建信睿信三个月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	2019 年 12 月 31 日	-	18	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的基金经理；2017 年 5 月 15 日起任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；2024 年 2 月 20 日起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；2025 年 2 月 27 日起任建信丰融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遵规守信情况的说明

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《建信睿信三个月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，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 3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度，宏观经济整体运行平稳。季度初受到贸易摩擦升级的冲击，市场对于经济预期有所下调，但随着谈判的推进以及关税的暂缓，外需的快速反弹依然对经济有所拉动。同步指标方面，制造业采购经理人指数（PMI）虽然在季度内回到荣枯线之下，4-6 月分别录得 49.0%，49.5% 和 49.7%，但数据的连续回升，显示经济动能的持续修复。投资方面，固定资产投资增速相较于一季度回落 0.5 个百分点。制造业投资层面，贸易摩擦对于外需预期的冲击较为显著，企业扩张意愿不足导致制造业投资增速较一季度小幅下行；地产投资层面，随着前期购房需求的释放，季度内房地产投资累计增速跌幅再度走扩，对宏观经济有所拖累；而基建投资随着专项债的持续发行，依然保持两位数的同比增速，并对季度内的经济增长形成支撑。消费方面，1-5 月社会消费品零售总额同比增长 5.0%，相比一季度回升 0.4 个百分点，显示在相关刺激政策的推动下，内需依然保持一定的韧性。总体看，2025 年二季度宏观经济在外部冲击的扰动下仍然保持了较好的增长动能，投资与生产在预期不稳的影响下，相比一季度小幅回落，但内需的改善预示着经济模式的转型仍在持续推进。

物价水平方面，二季度通胀依然偏弱。居民消费价格指数（CPI）单月同比呈现负增长，1-5 月份 CPI 录得 -0.1%，与一季度持平。其中食品项好于季节性，多数食品价格维持震荡。工业生产者出厂价格指数（PPI）层面，1-5 月工业出厂价格同比降幅相比一季度有所走扩，4-5 月当月 PPI 同比录得 -2.7% 和 -3.3%。受到贸易摩擦升级对全球商品需求的冲击，工业品价格表现相对疲软。

货币政策方面，二季度人民银行维持较为宽松的资金环境，通过多种方式提供流动性。为了对冲关税对于经济的影响，季度初央行加强对资金面的呵护，资金利率于 4 月初快速下行。5 月初，央行宣布调降 OMO 利率 10bp、存款准备金率 0.5 个百分点。6 月初，央行提前公告续作买断式逆回购，全月资金利率平稳，跨季资金不紧。季度内，央行净投放中期借贷便利（MLF）9930 亿，并开展 3.3 万亿的买断式逆回购操作，较好的支持了实体经济并降低企业融资成本。汇率方面，二季度人民币汇率总体偏升值，6 月末人民币兑美元即期汇率收于 7.1656，较一季度末升值 1.19%。

债券市场方面，二季度收益率呈现快速下行后低位震荡。季度初在关税事件冲击下，长期限国债收益率快速下探至 1 月低点附近，随后受到贸易谈判超预期、资金价格波动以及权益市场走强等影响而维持震荡格局。季度内 10 年期国开债收益率下行 15BP 到 1.69%，而 1 年期国开债则下行 16BP 至 1.48%，期限利差变化不大。

回顾二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

季度内资金利率的走低以及波动放大的债券市场，组合关注信用债的投资机会，持续提升杠杆水平并维持偏高的债券久期，在收益率震荡下行的过程中，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 0.94%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 1.06%，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

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	2,439,036,102.42	99.73
	其中：债券	2,439,036,102.42	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	6,663,669.03	0.27
8	其他资产	1,819.15	0.00
9	合计	2,445,701,590.60	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	73,505,763.59	3.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	910,543,286.41	48.62
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	35,435,042.47	1.89
5	企业短期融资券	186,462,257.59	9.96
6	中期票据	1,233,089,752.36	65.84
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,439,036,102.42	130.24

#### 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	102482716	24 汇金 MTN004	1,600,000	161,019,765.48	8.60
2	2228014	22 交通银行二级 01	1,500,000	155,839,150.68	8.32
3	102580349	25 电网 MTN005	1,000,000	100,592,657.53	5.37
4	232480035	24 平安银行二级 资本债 01A	800,000	82,908,120.55	4.43
5	232480052	24 浦发银行二级 资本债 01A	800,000	82,261,773.15	4.39

#### 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

报告期内，组合通过参与国债期货主力合约的投资，进行套期保值的操作。在判断市场收益率将出现上行趋势后，建立一定比例的国债期货空头仓位，完全或部分对冲组合的久期敞口。当

判断收益率存在下行概率时，对比现券的投资性价比后，择机建立国债期货多头仓位，拉长组合久期。季度内在债券市场收益率波动过程中，可以控制回撤、平滑净值曲线。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-29,749.50
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

### 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	1,819.15
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	1,819.15

### 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	1,717,812,491.22
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	1.88
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	1,717,812,489.34

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	10,491,545.42
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	10,491,545.42
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.61

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §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	10,491,545.42	0.61	10,491,545.42	0.61	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	10,491,545.42	0.61	10,491,545.42	0.61	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	2025 年 04 月 01 日 -2025 年 06 月 30 日	1,707,319,345.63	-	-	1,707,319,345.63	99.39
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。							

### 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信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信睿信三个月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

2025 年 7 月 18 日