

建信睿怡纯债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信睿怡纯债债券
基金主代码	002377
交易代码	002377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	5,271,797,736.29 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	交通银行股份有限公司

§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（2018年10月1日－2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	65,886,786.51
2. 本期利润	94,589,008.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	5,704,488,001.13
5. 期末基金份额净值	1.0821

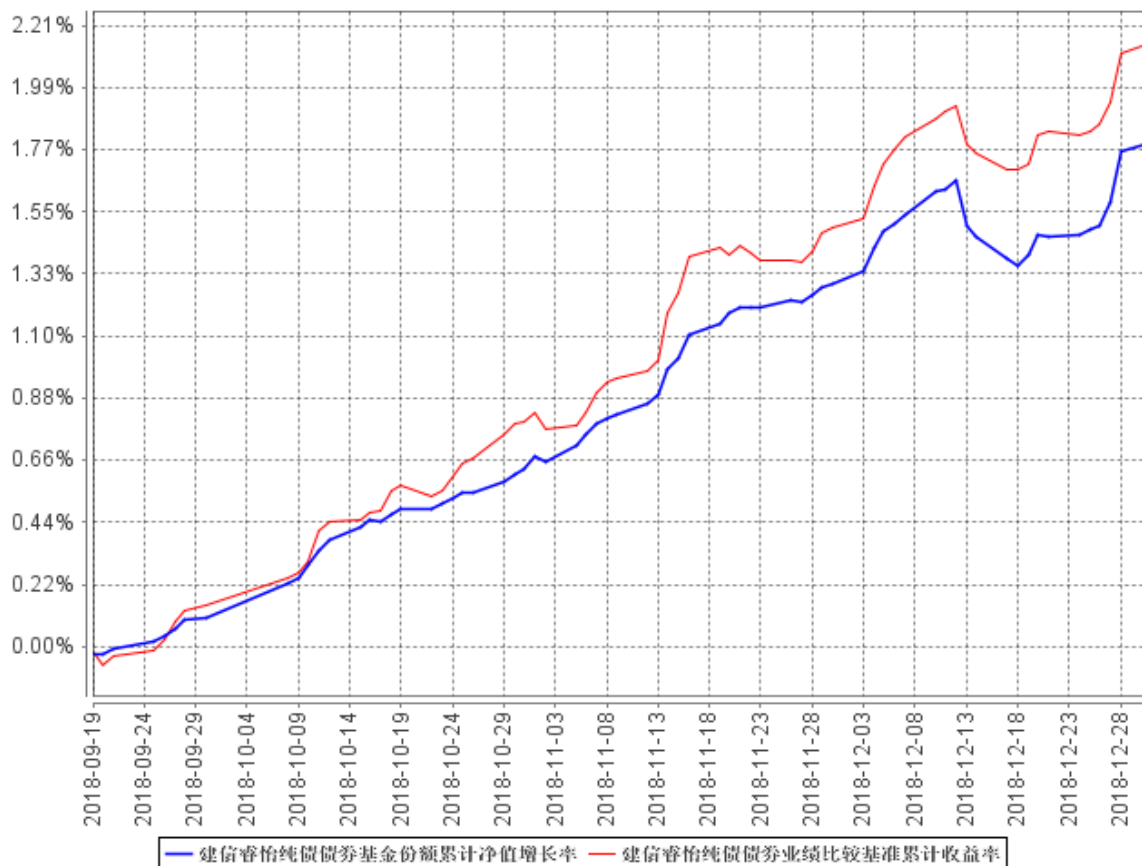
3.2 基金净值表现

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	1.69%	0.04%	1.99%	0.05%	-0.30%	-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

建信睿怡纯债债券基金份额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



- 1、本基金由建信目标收益一年期变更而来，基金合同于 2018 年 9 月 19 日生效。
- 2、本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
陈建良	固定收益投资部副总经理、本基金的基金经理	2018 年 9 月 19 日	-	11	陈建良先生，双学士，固定收益投资部副总经理。2005 年 7 月加入中国建设银行厦门分行，任客户经理；2007 年 6 月调入中国

					<p>建设银行总行金融市场部，任债券交易员；2013 年 9 月加入我公司投资管理部，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总经理助理、副总经理，2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 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；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理，该基金在 2018 年 9 月 19 日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金，陈建良继续担任该基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 13 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理。</p>
闫晗	本基金的基金经理	2018 年 9 月 19 日	-	5	闫晗先生，硕士。2012 年 10 月至今历

					任建信基金管理公司交易员、交易主管、基金经理助理，2017 年 11 月 3 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理，该基金在 2018 年 9 月 19 日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金，闫晗继续担任该基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信安心回报定期开放债券型基金、建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《建信睿怡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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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 2 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

宏观经济方面，2018 年四季度我国经济发展的态势稳中有变。具体来说，从生产端层面看，10、11 月规模以上工业增加值当月同比增长分别为 5.9% 和 5.4%，除去春节 2 月份的扰动外，增速已经创下 18 年以来的新低，并继续呈现下滑趋势。从需求端层面看，固定资产投资增速底部企稳，小幅反弹。主要得益于制造业投资增速的回升，10 月和 11 月制造业累计同比增速分别为 9.1% 和 9.5%，相比于三季度末继续延续增长态势。房地产投资依然保持了较高的增速，但是相比于三季度末有小幅下滑。消费增速四季度有小幅下滑。进出口方面，随着 2000 亿商品关税开始征收，中美贸易战对于进出口贸易的影响开始显现。11 月末进出口金额当月同比仅为 4.3%，与 10 月份相比下滑 13.6%。价格指数方面，受到食品项回落较大的影响，11 月份 CPI 同比上涨 2.2%，涨幅比 9 月末回落 0.3%，与此同时，受到海外原油价格回落的影响，PPI 同比增速也有所回落。

货币政策方面，四季度央行继续实行稳健中性的货币政策，但是在实际操作上偏灵活宽松。除跨年部分时间节点非银机构融资成本相对较高外，其余时间银行间市场资金流动性非常的充裕。具体来说，央行 10 月 7 日意外宣布定向降准 1 个百分点，以支持小微、民企信贷，预计大概释放资金 7500 亿左右，与此同时在 12 月下旬，央行推出定向 TMLF 工具，期限一年并可延期至三年，利率相比于一年期 MLF 利率下调 15BP，进一步释放了流动性。债券市场方面，10 月初由于央行意外的宣布定向降准操作，以及 11 月 13 日社融继续大幅低于预期使得融资收缩的主线逻辑进一步强化，与此同时，经济基本面的下行压力也在进一步增大，在这些因素的共同作用下，债市整体的收益率水平进入几乎无回调下行阶段。期间关于支持民营企业的政策频出，包括扩大再贷款再贴现额度，设立民营企业债券融资支持工具，商业银行民营企业贷款“一二五”目标等均未促使利率出现较大反弹。特别是在 12 月 20 日央行创设 TMLF 进行定向降息后，债市再度开启单边上涨模式。总体来说，四季度 10 年国开债估值收益率相比于三季度末 4.20% 的位置下行 56BP 到 3.64%，而 10 年国债估值收益率则下行 38BP 到 3.23%。

基金操作方面，组合四季度波段操作把握较为得当，同时准确的判断了市场资金面宽松的态

势，一直采用了较高的杠杆策略，取得了不错的回报。与此同时，也适当的增持了部分比例的长久期利率债，抓住了收益下行的行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 1.69%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 1.99%，波动率 0.05%。

§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	7,745,630,820.83	97.98
	其中：债券	7,745,630,820.83	97.98
	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	20,919,939.93	0.26
8	其他资产	139,161,518.49	1.76
9	合计	7,905,712,279.25	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,313,764,500.00	23.03
	其中：政策性金融债	1,313,764,500.00	23.03
4	企业债券	1,052,005,637.20	18.44
5	企业短期融资券	2,789,382,400.00	48.90
6	中期票据	2,570,867,200.00	45.07
7	可转债（可交换债）	19,611,083.63	0.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,745,630,820.83	135.78

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	180205	18 国开 05	3,630,000	395,524,800.00	6.93
2	180210	18 国开 10	3,000,000	309,390,000.00	5.42
3	101654080	16 船重 MTN001	2,900,000	289,681,000.00	5.08
4	180312	18 进出 12	1,900,000	190,437,000.00	3.34
5	101801032	18 陕煤化 MTN003	1,500,000	154,110,000.00	2.70

**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**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

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

基金投资的前十名证券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	27,455.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	139,132,444.36
5	应收申购款	1,619.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	139,161,518.49

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	132009	17 中油 EB	19,021,088.80	0.33

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	5,271,608,443.86
报告期期间基金总申购份额	210,089.36
减：报告期期间基金总赎回份额	20,796.93
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	5,271,797,736.29

§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**

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	2018 年 10 月 01 日-2018 年 12 月 31 日	4,801,079,000.00	0.00	0.00	4,801,079,000.00	91.07%
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 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信睿怡纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信睿怡纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信睿怡纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信睿怡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

2019 年 1 月 19 日