

# 建信纯债债券型证券投资基金 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 日

## 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。

基金托管人光大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	建信纯债债券	
基金主代码	530021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 11 月 15 日	
报告期末基金份额总额	1,545,607,448.62 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的组合管理为投资人创造稳定的当期回报，并力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	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。 通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、不同信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数	
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信纯债债券 A	建信纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	530021	531021
报告期末下属分级基金的份额总额	1,060,053,141.29 份	485,554,307.33 份

## § 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)	报告期(2019年7月1日 - 2019年9月30日)
	建信纯债债券 A	建信纯债债券 C
1. 本期已实现收益	20,415,845.69	8,317,430.78
2. 本期利润	22,149,292.52	8,929,007.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0195	0.0176
4. 期末基金资产净值	1,455,036,947.58	649,051,699.72
5. 期末基金份额净值	1.3726	1.3367

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

建信纯债债券 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	1.45%	0.05%	0.46%	0.04%	0.99%	0.01%

建信纯债债券 C

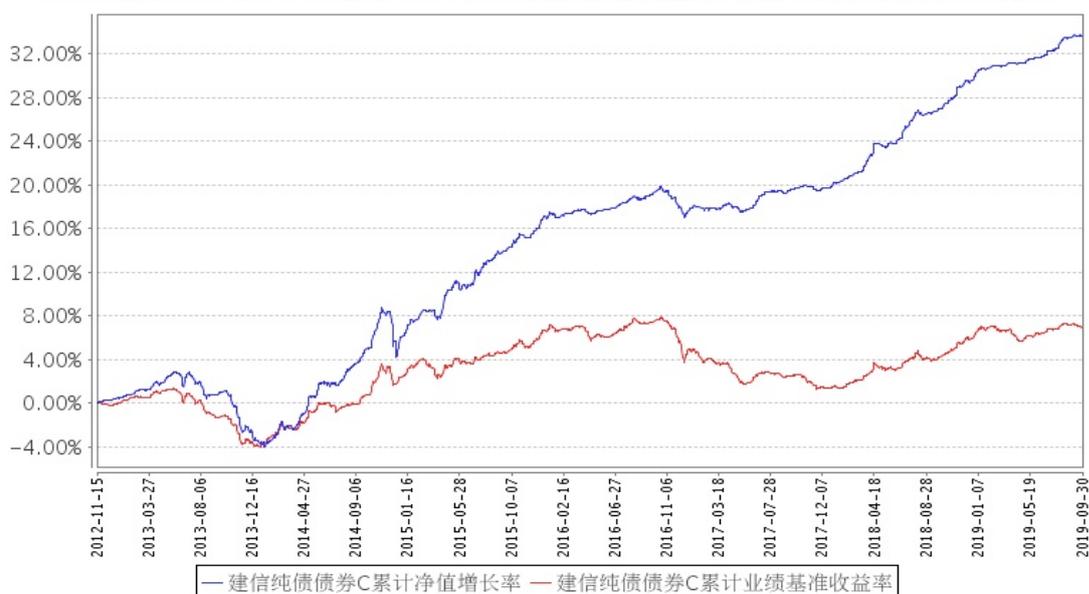
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.34%	0.06%	0.46%	0.04%	0.88%	0.02%

#### 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。

## § 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		
黎颖芳	本基金的基金经理	2012年11月15日	-	19年	黎颖芳女士，硕士。2000年7月加入大成基金管理公司，先后在金融工程部、规划发展部任职。2005年11月加入本公司，历任研究员、高

					<p>级研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理。2009 年 2 月 19 日至 2011 年 5 月 11 日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2011 年 1 月 18 日至 2014 年 1 月 22 日任建信保本混合型证券投资基金的基金经理；2012 年 11 月 15 日起任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；2015 年 12 月 8 日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 6 月 1 日至 2019 年 1 月 29 日任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；2016 年 11 月 8 日起任建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月 8 日起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 15 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；2017 年 1 月 6 日至 2019 年 8 月 20 日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 日起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；2019 年 4 月 25 日起任建信安心回报 6 个月定期开放债券型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；2019 年 8 月 6 日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。</p>
彭紫云	本基金的	2019 年 7 月 17 日	-	6 年	彭紫云先生，硕士。2013 年

	基金经理			7 月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收益投资债券研究员和基金经理助理。2019 年 7 月 17 日起任建信纯债债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信双息红利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》、《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，宏观环境呈现“经济退、政策进”的组合。

政策方面，7 月下旬召开了 2019 年二季度政治局会议，在外部贸易摩擦不确定性和国内需求

疲弱的背景下，认为“下行压力在加大”，工作目标上将“六稳”表述重新加上，“房住不炒”仍然保留，而且同样加上不会把地产作为刺激经济的手段，对于地产政策仍然维持偏紧态度。货币政策措辞仍是“松紧适度”，不过相比于今年 4 月会议加上了“保持流动性合理充裕”，三季度资金面整体维持合理适度水平，季末等时点出现阶段性紧张。8 月上旬的二季度货币政策报告，与 7 月底政治局会议基调保持一致，重新强调了“逆周期调节”。央行自 9 月 16 日开始全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，对应释放长期资金约 9000 亿元，其中全面降准释放资金约 8000 亿元，定向降准释放资金约 1000 亿元。从政策的基调看，三季度整体处于政策呵护的时间段。

经济和金融数据方面，整体处于持续回落状态。7 月社融增速超预期回落至 10.7%，M2 同比 8.1%，均显著低于预期，8 月增速维持在 7 月的 10.7% 的水平；1-7 月固定资产投资累计增长 5.7%，规模以上工业增加值同比实际增长 4.8%（上月 6.3% 增速）。整体经济数据也明显差于市场预期，这一方面是融资收紧下地产开工和投资进一步回落，另一方面有季末效应扰动。8 月份经济数据进一步超预期回落，工业增速相比于上月 4.8% 的增速继续回落到 4.4%。消费方面，三季度处于小幅回落趋势，7 月社会消费品零售总额名义同比增长 7.6%，8 月相比于上月回落 0.1 个百分点，这主要是汽车消费回落导致的拖累，随着国五汽车促销和新能源正式退坡，汽车销量透支后销量出现回落。进出口方面，1-8 月进出口总额同比增长 3.6% 保持正增长，相比于二季度回落 0.3 个百分点，中美经贸摩擦影响开始显现，但与欧盟、东盟等地区的进出口仍保持较快增长。

通胀方面，2019 年 7 月 CPI 同比上涨 2.8%，PPI 同比增长 -0.3%；8 月 CPI 同比上涨 2.8%，PPI 同比增长 -0.8%，CPI 数据高于预期但工业品价格跌幅大于预期。原本在基数效应作用下，三季度 CPI 应该会有所缓解下行，但猪肉环比涨幅较大，7 月份环比 7.8%，8 月环比 23.1%，带动 CPI 的涨幅扩大。工业品进入通缩区间，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，三季度债券收益率呈现快速下行后有所反弹的走势。三季度，基本面处于持续下行阶段，CPI 短期不构成上行压力，地方债供给并未放量，海外普遍处于降息周期，再叠加 8 月初贸易摩擦升级导致的风险偏好下降，都给三季度的债券市场带来了较好的交易性机会。9 月之后在猪价快速上行和油价供给风波影响下，市场对于年内通胀的担忧明显加剧，此外在降准之外降息预期在央行表态后有所下降，收益率出现调整。整体来看，三季度末 10 年国开债收益率相比于二季度末 3.61% 的位置下行 8BP 到 3.53%，而 10 年国债收益率则下行 7BP 到 3.14%。国开债 10-1 的期限利差也从二季度末的 89BP 收窄到三季度末 77BP。

本基金在报告期内配置上主要加仓了长久期利率债，提高组合久期，获取了基本面下行叠加海

外降息带来的无风险利率下行的资本利得收益；在利率下行到中枢下沿时，进行了适当的止盈操作，锁定收益。

#### 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 1.45%，波动率 0.05%，本报告期本基金 C 净值增长率 1.34%，波动率 0.06%；业绩比较基准收益率 0.46%，波动率 0.04%。

### § 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	2,482,759,445.52	97.33
	其中：债券	2,482,759,445.52	97.33
	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	18,484,856.86	0.72
8	其他资产	49,635,123.72	1.95
9	合计	2,550,879,426.10	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	50,013,000.00	2.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	338,154,938.40	16.07
	其中：政策性金融债	338,154,938.40	16.07
4	企业债券	162,950,107.12	7.74
5	企业短期融资券	912,636,900.00	43.37
6	中期票据	1,019,004,500.00	48.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,482,759,445.52	118.00

#### 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	101900586	19 中油股 MTN005	1,800,000	182,574,000.00	8.68
2	190205	19 国开 05	1,300,000	127,725,000.00	6.07
3	180205	18 国开 05	700,000	75,446,000.00	3.59
4	101900981	19 建安投资 MTN003	700,000	70,756,000.00	3.36
5	011900400	19 冀中能源 SCP002	700,000	70,252,000.00	3.34

#### 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	5,987.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	43,982,922.94
5	应收申购款	5,646,213.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,635,123.72

#### 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

项目	建信纯债债券 A	建信纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,264,395,677.00	542,402,246.06
报告期期间基金总申购份额	148,023,872.62	88,372,380.21
减：报告期期间基金总赎回份额	352,366,408.33	145,220,318.94
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	1,060,053,141.29	485,554,307.33

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纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信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。

### 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