建信睿兴纯债债券型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信睿兴纯债债券
基金主代码	006791
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	397,051,198.77 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，力争实现超越业绩比较基准的投资回报，追求基金资产的长期稳健增值。
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，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	兴业银行股份有限公司

§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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	5,706,309.25
2. 本期利润	8,374,053.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0211
4. 期末基金资产净值	414,379,776.69
5. 期末基金份额净值	1.0436

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。

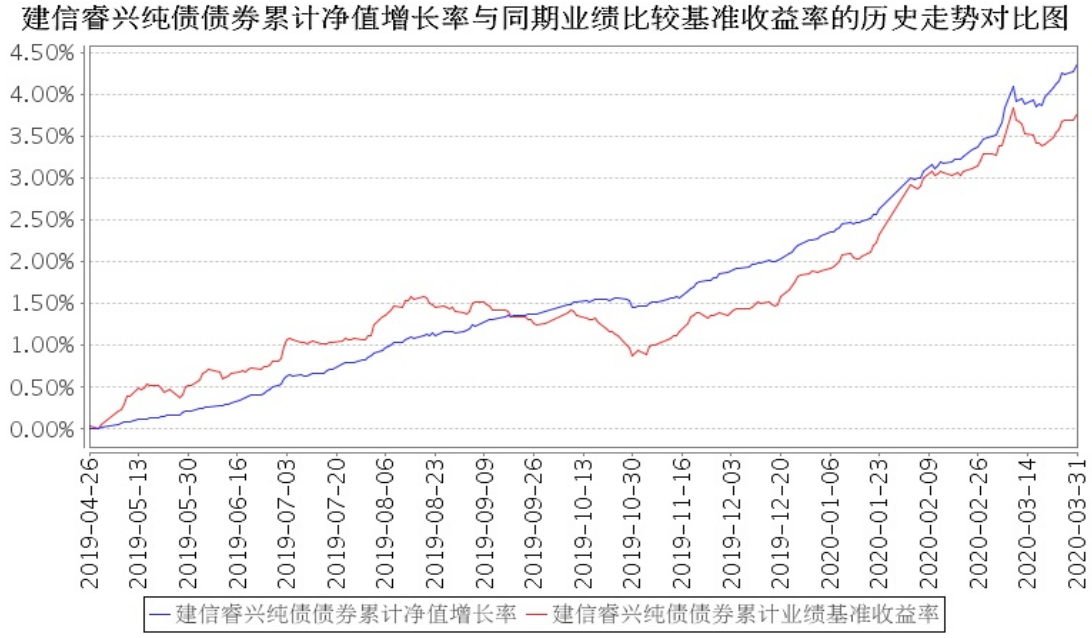
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.05%	0.07%	1.85%	0.10%	0.20%	-0.03%

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



注：本基金基金合同于 2019 年 4 月 26 日生效，截至报告期末未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

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		
黎颖芳	本基金的基金经理	2019 年 4 月 26 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。
刘思	本基金的	2019 年 4 月 26	-	10 年	刘思女士，硕士。2009 年 5 月加入建信

	基金经理	日			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，该基金于 2020 年 1 月 13 日转型为建信短债债券型证券投资基金，刘思继续担任该基金的基金经理；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 8-10 年指数证券投资基金（LOF）的基金经理；2017 年 8 月 9 日至 2020 年 2 月 23 日任建信中证政策性金融债 1-3 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；2019 年 11 月 20 日起任建信荣瑞一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《建信睿兴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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年第一季度，新冠肺炎疫情在全球迅速暴发，市场恐慌情绪升温，资金蜂拥避险资产。投资者对疫情的担忧逐步演变为对全球经济衰退的恐慌，资金迫切寻求安全港，国债受到青睐，收益率大幅下行。同时，美联储和多国央行也多次开展紧急公开市场操作，推出量化宽松政策，向市场投放了大量流动性。短期看，全球疫情不确定性增加，金融市场剧烈波动，欧美主要国家的经济衰退风险加剧。

国内方面，从制造业采购经理指数（PMI）上看，1 到 3 月分别为 50%、35.7%和 52%，整体景气度在 2 月受到疫情因素影响经济活动处于停滞状态，但是 3 月随着复产复工稳步推进环比有所改善。3 月 PMI 大幅回升最主要的原因在于 PMI 指标环比特性，反映的是相较 2 月大面积停工停产的低基数有所改善，3 月制造业承受双重压力：一方面是复工复产尚不充分；另一方面，外需恶化、国内消费尚未大面积启动，造成生产扩张比较有限，新订单仍处于收缩状态。另外，1-2 月中国工业增加值和服务业产出同比分别为-13.5%和-13%，3 月负增长态势只是有所收敛。进出口方面，1-2 月货物进出口总额人民币计价同比下滑 9.6%，其中出口同比下降 15.9%，进口增速同比下滑 2.4%，1-2 月实现贸易顺差为 426 亿元。

物价方面，1-2 月份居民消费价格 CPI 同比上涨 5.3%，分月看 1、2 月份全国居民消费价格同比分别上涨5.4%和5.2%；其中食品项中由于春节季节性因素影响和疫情下部分食品共计出现短缺，食品烟酒价格同比上涨 15.6%维持较高涨幅对 CPI 带动较为明显。PPI 方面，国内工业品库存仍高企，海外疫情爆发需求被动收缩，国际原油价格暴跌传导至化工产业链，工业品价格全面塌陷。虽然国内复产复工，但终端需求恢复尚需时日。

货币政策层面，一季度资金面整体保持较为宽松的态势，流动性保持合理充裕。在疫情对经济造成较大冲击后，人民银行在货币政策层面进行了及时操作进行对冲。2 月在首个工作日央行就下调 7 日逆回购利率 10BP 到 2.4%，并在 17 日同样下调 MLF 利率 10BP 到 3.15%，2 月的 1 年期和 5 年期 LPR 贷款市场报价利率分别下行 10BP 和 5BP 到 4.05%和 4.75%。随后央行在 3 月 30 日随着海外疫情蔓延再次下调 7 日逆回购利率 20BP 到 2.2%，引导短端资金利率持续下行。从数量工具上央行与 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金约 8000 多亿元，3 月 16 日又实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点，并对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，总计共释放长期资金 5500 亿元。财政政策方面，2 月 17 日，财政部部长刘昆曾提到，“今后一段时间，财政运行仍将处于‘紧平衡’状态”。但是随着疫情冲击在全球扩散，外需萎缩导致国内对冲压力增大，财政开始向“积极有为”转变，政治局会议也提及后续发行特别国债和增加专项地方债的发行。

债券方面，一季度内 10 年期国债收益率下行 55BP 到 2.59%，下行幅度为 2003 年以来第二大年份，收益率水平也靠近历史最低水平。国开和国债利差在本季度进一步压缩。以 10 年期为例，一季度国开和国债利差收缩 6BP。季末 10 年国开和国债利差 38BP，靠近历史 1/4 分位数。非国开与国开利差在一季度也略微缩小，10 年非国开和 10 国开利差为 21BP。

综上所述，本基金在 2020 年第一季度维持了一贯稳健的投资风格，维持了中性的久期和一定的杠杆比例，参与了部分利率债的波段操作。截至季末，业绩表现良好。

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 2.05%，波动率 0.07%，业绩比较基准收益率 1.85%，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	524,927,450.00	97.92
	其中：债券	524,927,450.00	97.92

	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	1,111,697.47	0.21
8	其他资产	10,052,055.07	1.88
9	合计	536,091,202.54	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	31,496,000.00	7.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	177,949,450.00	42.94
	其中：政策性金融债	177,949,450.00	42.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	315,482,000.00	76.13
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	524,927,450.00	126.68

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	190215	19 国开 15	300,000	30,984,000.00	7.48
2	101800526	18 中金集 MTN001BC	300,000	30,942,000.00	7.47
3	101782001	17 河钢集 MTN007	300,000	30,441,000.00	7.35
4	101556026	15 宁地铁 MTN001	300,000	30,411,000.00	7.34
5	190006	19 附息国债 06	200,000	21,034,000.00	5.08

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,052,055.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,052,055.07

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	397,137,446.31
报告期期间基金总申购份额	6,598.08
减：报告期期间基金总赎回份额	92,845.62
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	397,051,198.77

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 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	2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 月 31 日	396,824,404.76	-	-396,824,404.76		99.94
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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兴纯债债券型证券投资基金设立的文件；

2、《建信睿兴纯债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《建信睿兴纯债债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信睿兴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

2020 年 4 月 21 日