

建信裕丰利率债三个月定期开放债券型证
券投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信裕丰利率债三个月定期开放债券	
基金主代码	011946	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2021 年 6 月 29 日	
报告期末基金份额总额	6,170,053,650.69 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过定性分析和定量分析相结合，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，以规避相关风险，提高基金收益率。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债指数收益率*95%+一年期定期存款利率(税后)*5%	
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	
下属分级基金的基金简称	建信裕丰利率债三个月定期 开放债券 A	建信裕丰利率债三个月定期 开放债券 C
下属分级基金的交易代码	011946	011947
报告期末下属分级基金的份额总额	6,170,048,510.51 份	5,140.18 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	建信裕丰利率债三个月定期开放债券 A	建信裕丰利率债三个月定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	63,235,751.79	48.93
2. 本期利润	48,066,374.79	36.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0071
4. 期末基金资产净值	6,218,220,439.72	5,176.50
5. 期末基金份额净值	1.0078	1.0071

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

建信裕丰利率债三个月定期开放债券 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	0.78%	0.06%	1.93%	0.09%	-1.15%	-0.03%
自基金合同生效起至今	0.78%	0.06%	2.02%	0.09%	-1.24%	-0.03%

建信裕丰利率债三个月定期开放债券 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	0.71%	0.06%	1.93%	0.09%	-1.22%	-0.03%
自基金合同生效起至今	0.71%	0.06%	2.02%	0.09%	-1.31%	-0.03%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

建信裕丰利率债三个月定期开放债券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



建信裕丰利率债三个月定期开放债券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：本基金基金合同于 2021 年 6 月 29 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

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		
刘思	本基金的基金经理	2021年6月29日	-	12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，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，刘思自2020年1月13日至2021年6月17日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日至2021年5月11日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，该基金自2020年5月7日转型为建信荣元一年定期开放债券型发起式证券投资基金，刘思继续担任该基金的基金经理；2019年3月25日起任建信中证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；2021年6月29日起任建信裕丰利率债三个月定期开放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《建信裕丰利率债三个月定期开放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》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度，全球经济仍处于缓慢复苏的进程中。美国目前国内的需求强劲，家庭现金充足，在商品和服务上的开支持续增加，但企业却难以找到足够的工人来满足这一需求，经济前景依然存在风险。同时，因为今年全球大宗商品价格不断上涨，能源价格走高，美联储主席鲍威尔预期美国通胀高企将维持一段时间，然后趋于温和。欧洲主要地区电力价格同比翻一倍有余，多个行业生产受到波及，逐渐走高的成本让英国很多工厂减产甚至停工，能源价格上涨导致德国进口物价涨幅达 40 年来最高，德国联邦统计局数据显示，8 月德国进口物价同比上涨 16.5%，为 1981 年 9 月第二次石油危机以来最高水平。日本央行行长黑田东彦认为，日本经济逐步回暖，出口走强，但消费“仍然非常疲软”。

国内方面，经济延续复苏态势，但仍面临较多挑战。8 月份规模以上工业企业利润仍然保持稳定增长，企业经营状况继续向好，但是大宗商品价格总体高位运行、国际物流成本较高、芯片短缺等问题仍在推高企业成本。PMI 指数在 21 年 7-9 月分别为 50.4%，50.1%和 49.6%，景气度相比二季度继续回落，并且 9 月低于 8 月 0.5 个百分点，降至临界点以下，制造业景气水平有所回落，构成制造业 PMI 的 5 个分类指数均低于临界点。非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 53.2%和 51.7%，高于上月 5.7 和 2.8 个百分点，重回扩张区间。进出口方面，1-8 月货物进出口总额美元计价同比 20 年增长 34.2%，其中出口同比 20 年增长 33.7%，进口同比 20 年增长 34.8%，总体增速仍较快。

物价方面，7、8 月份全国居民消费价格同比分别上升 1.0%和 0.8%，其中食品项中猪肉在季节性需求上升和供给修复的影响下缓慢下行，疫情反复影响服务业修复，核心 CPI 整体弱于季节性。PPI 方面，为了减碳、环保，煤炭等企业生产受到一定的限制，国内能源供应也出现了较为明显短缺，包括化工、冶炼、制造在内的行业受到了不同程度的影响，造成了工业品价格大幅上升。三季度以来，PPI 同比增速始终在 9%的高位运行，国内面临着一定的通胀压力。

流动性方面，7 月 15 日，央行下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，降准释放长期资金约 1 万亿元。7 月底政治局会议指出，“要做好宏观政策跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间”。总体来看，三季度资金面相比上半年波动增加，但总体仍保持低波动、低中枢的偏宽松环境，货币政策操作平稳中性，除双节前暂时加大投放外，保持每日公开市场 100 亿操作量，MLF 基本等额续作。资金利率中枢在三季度内保持平稳、9 月受双节扰动小幅抬升，7 天质押回购利率（R007）中枢在 7、8 月维持在 7 天逆回购利率（2.2%）附近，9 月中枢小幅上移至 2.35%附近。

债券市场方面，收益率曲线在三季度呈现牛陡趋向牛平的变化，反映基本面转弱的逻辑。受降准影响，7 月债券市场收益率快速下行，此后短端回调较大、长端窄幅震荡。整体看三季度末，1 年期国开债和 1 年期国债全季度分别下行 12BP 和 10BP 至 2.40%和 2.33%，10 年期国开债收益率相比于二季度末 3.49%的位置下行 29BP 到 3.20%，而 10 年期国债收益率下行 20BP 到 2.88%，期限利差收窄。

本基金成立于 2021 年 6 月底，在三季度内进行了初期的建仓操作，整体投资风格稳健，在跨季时点进行了部分杠杆操作，维持了中性的久期。本基金在本季度内也积极参与了利率债的波段操作，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 A 净值增长率 0.78%，波动率 0.06%，本报告期本基金 C 净值增长率 0.71%，

波动率 0.06%；业绩比较基准收益率 1.93%，波动率 0.09%。

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	7,214,622,000.00	97.89
	其中：债券	7,214,622,000.00	97.89
	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	4,137,303.01	0.06
8	其他资产	151,008,891.20	2.05
9	合计	7,369,768,194.21	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。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统

挂牌股票投资明细

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	7,214,622,000.00	116.02
	其中：政策性金融债	7,214,622,000.00	116.02
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	7,214,622,000.00	116.02

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	180309	18 进出 09	7,800,000	801,840,000.00	12.89
2	180408	18 农发 08	6,100,000	626,714,000.00	10.08
3	180205	18 国开 05	4,900,000	536,893,000.00	8.63
4	180206	18 国开 06	4,600,000	487,002,000.00	7.83
5	140229	14 国开 29	4,200,000	437,514,000.00	7.04

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	151,008,891.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,008,891.20

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

项目	建信裕丰利率债三个月定期 开放债券 A	建信裕丰利率债三个月 定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	6,170,048,510.51	5,140.18
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	-	-
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	6,170,048,510.51	5,140.18

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	269,999,000.00
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	269,999,000.00
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	4.38

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	2021 年 07 月 01 日 - 2021 年 09 月 30 日	2,999,999,000.00	-	-	-2,999,999,000.00	48.62
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裕丰利率债三个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信裕丰利率债三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信裕丰利率债三个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信裕丰利率债三个月定期开放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

2021 年 10 月 26 日