

建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信荣禧一年定期开放债券
基金主代码	007699
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 13 日
报告期末基金份额总额	7,997,393,526.32 份
投资目标	本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，主要投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在封闭期内，本基金采用买入并持有策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的固定收益资产。 在开放期内，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。在开放期前根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期操作流程和应急预案，做好应付极端情况下巨额赎回的准备。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的银行一年期定期存款利率（税后）+0.50%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	57,199,474.46
2. 本期利润	57,199,474.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	8,047,118,705.80
5. 期末基金份额净值	1.0062

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。

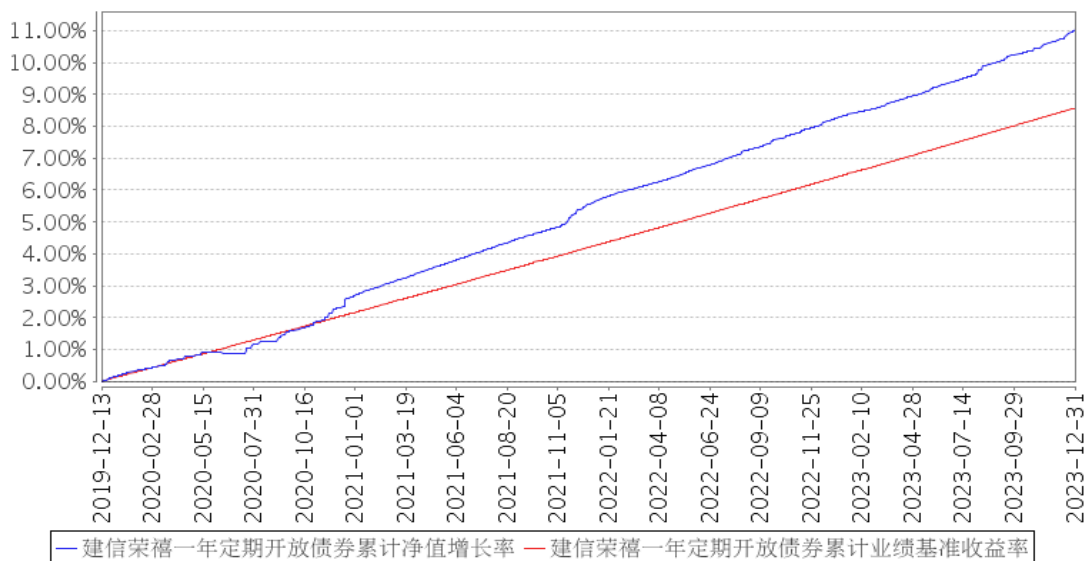
3.2 基金净值表现

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	0.70%	0.01%	0.51%	0.01%	0.19%	0.00%
过去六个月	1.48%	0.02%	1.03%	0.01%	0.45%	0.01%
过去一年	2.58%	0.01%	2.05%	0.01%	0.53%	0.00%
过去三年	8.12%	0.01%	6.27%	0.01%	1.85%	0.00%
自基金合同 生效起至今	11.02%	0.02%	8.57%	0.01%	2.45%	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

建信荣禧一年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		
于倩倩	本基金的基金经理	2019年12月13日	-	15	于倩倩女士，硕士。曾任国泰人寿保险公司固定收益研究专员、金元惠理基金管理公司（原金元比联基金管理公司）债券研究员。2011年6月加入我公司，历任债券研究员、基金经理助理、基金经理。2013年8月5日起任建信货币市场基金的基金经理；2014年1月21日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理，该基金于2021年1月21日转型为建信利率债债券型证券投资基金，于倩倩自2021年1月21日至1月27日继续担任该基金的基金经理；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；2018年3月26日起任建信天添益货币市场基金的基

					金经理；2019 年 12 月 13 日起任建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 10 月 18 日起任建信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理。
先轺宇	固定收益投资部总经理助理，本基金的基金经理	2020 年 12 月 18 日	-	11	先轺宇先生，固定收益投资部总经理助理，硕士。曾任中国建设银行金融市场部业务经理。2016 年 7 月加入我公司，历任固定收益投资部基金经理助理、基金经理、总经理助理兼基金经理。2017 年 7 月 7 日起任建信现金增利货币市场基金和建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2018 年 3 月 26 日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 1 月 25 日起任建信天添益货币市场基金、建信嘉薪宝货币市场基金、建信货币市场基金的基金经理；2020 年 12 月 18 日起任建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 10 月 18 日起任建信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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《建信荣禧一年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

回顾 2023 年 4 季度，前期稳增长政策效果退潮速度较快，经济动能再度放缓，需求端走弱速度快于生产端，同期特殊再融资债集中发行、国债超预期增发以及干预汇率压力等多重因素叠加下，资金利率中枢明显抬升，随后中美关系阶段好转，人民币压力明显减轻，央行也加大了呵护力度，隔夜资金中枢重新回落至政策利率附近。债券市场在资金波动影响下，整体收益率呈现前高后低走势，具体来看，与 3 季末相比较，1 年国开债和 1 年国债收益率分别下行 6BP 和 9BP 至 2.20% 和 2.08%，10 年国开债和 10 年国债收益率分别下行 6BP 和 12BP 至 2.68% 和 2.56%，期限利差变化不大。

经济动能再度放缓。一方面，从融资需求来看，社会融资总量虽然阶段性有超预期表现，但主要来源于政府债支撑，企业中长贷同比明显少增，M1 增速回落历史低位水平，M2 与 M1 裂口持续扩大，企业资金活化延续走弱；另一方面，前期稳增长政策效果退潮速度较快，需求端走弱速度快于生产端，消费两年平均增速相比前三季度小幅回落，地产销售在短暂回暖后再度陷入低迷，房地产投资增速跌幅持续走扩，基建投资增速继续下滑，制造业投资增速虽有小幅提升，但制造业 PMI 指数连续 3 个月回落，绝对值重回荣枯线之下，出口降幅虽有所收窄，但剔除基数效应后仍然偏弱。

稳增长政策继续推进落实，货币层面加强服务实体。稳增长政策方面，体现在化债、中央加杠杆以及房地产供需两端继续托底优化，10 月开始特殊再融资债券集中大量发行，总量接近 1.5 万亿，同期银团贷款置换推进速度较慢，10 月下旬国债增发 1 万亿获批，通过转移支付安排给地方，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力，中央财政赤字提高至 3.8%，此外房地产需求端继续放松限购限贷政策，融资端讨论了多项房地产金融放松政策，抵押补充贷款（PSL）也重新出台支持城中村、保障房、平急两用三大工程建设，12 月单月新增投放达到 3500 亿；货币政策方面，其一是强调与财政进行配合，政府债发行放量阶段央行均加大对冲力度，其二是强调盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率，同期资金空转问题被讨论，银行间杠杆受到一定抑制，其三是增强信贷增长的稳定性和可持续性，保持融资成本持续下降，其四是防范汇率超调风险方

面取得了阶段性效果。

银行间流动性在紧平衡中逐渐缓解，资金利率中枢先升后降，短端资产收益率持续冲高后在年末回落。4 季度除了传统缴税、年底银行大考等季节性因素之外，特殊再融资债集中发行、万亿国债增发落地、干预汇率压力等多重因素叠加，增加了资金面的扰动力量，尽管央行呵护力度并不弱，MLF 不断加大净投放力度，但随着大行不断消耗超储，加上资金空转争议，大行融出定价利率在 10 月出现了明显上升，随后在央行发声引导下，货币市场利率才逐步向公开市场利率附近回落。具体来看，R001 月均利率在 10 月回升至 2.01%，明显高于政策利率，随后在 11 月、12 月分别回落至 1.92%和 1.75%，逐渐靠近政策利率；同期跨年国股存单利率也跟随资金冲高后回落，10 月升至 2.5%-2.6%之间，11 月升至 2.6%-2.7%之间，12 月上旬高点一度接近 2.8%，随后在年底抢跑行情下快速回落至 2.4%以内，与 MLF 利差由正转负。

本基金作为一年定开型债券基金，12 月中旬进入本轮封闭期结束前一个月。在 12 月中旬之前，随着到期债券逐渐增多，我们仍需补配 80%债券合规比例，考虑到年内到期债券仅在低位维持震荡，同期平均融资成本却相对偏贵，杠杆套息效应较弱，组合债券再配置策略仅以满足合规底线水平为主。12 月中旬进入封闭期结束前最后一个月，债券合规比例限制打开，组合到期资产再配置主要以逆回购为主，我们积极把握跨年资金波动机会，进一步增厚了组合的静态收益。

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 0.70%，波动率 0.01%，业绩比较基准收益率 0.51%，波动率 0.01%。

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	350,119,308.79	4.35
	其中：债券	350,119,308.79	4.35
	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	7,695,286,540.03	95.61
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	3,435,131.33	0.04
8	其他资产	-	-
9	合计	8,048,840,980.15	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	49,968,695.83	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	300,150,612.96	3.73
	其中：政策性金融债	300,150,612.96	3.73
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	350,119,308.79	4.35

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	170404	17 农发 04	1,900,000	197,215,913.72	2.45
2	210202	21 国开 02	1,000,000	102,934,699.24	1.28
3	239970	23 贴现国债 70	500,000	49,968,695.83	0.62

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

无。

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	7,997,393,526.32
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	7,997,393,526.32

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

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	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	期初	申购	赎回	持有份额	份额占比 (%)

者类别		份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		
机构	1	2023 年 10 月 01 日 - 2023 年 12 月 31 日	1,789,462,161.35	-	-1,789,462,161.35		22.38
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荣禧一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信荣禧一年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

2024 年 1 月 19 日