

建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止（其中 2025 年 2 月 21 日至 3 月 3 日本基金暂停运作）。

§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	7,499,330,829.85 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	12,753,365.55
2. 本期利润	12,753,365.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030
4. 期末基金资产净值	7,504,263,158.79
5. 期末基金份额净值	1.0007

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、本基金于 2025 年 2 月 21 日起暂停运作，自 2025 年 3 月 4 日起重启运作。

3.2 基金净值表现

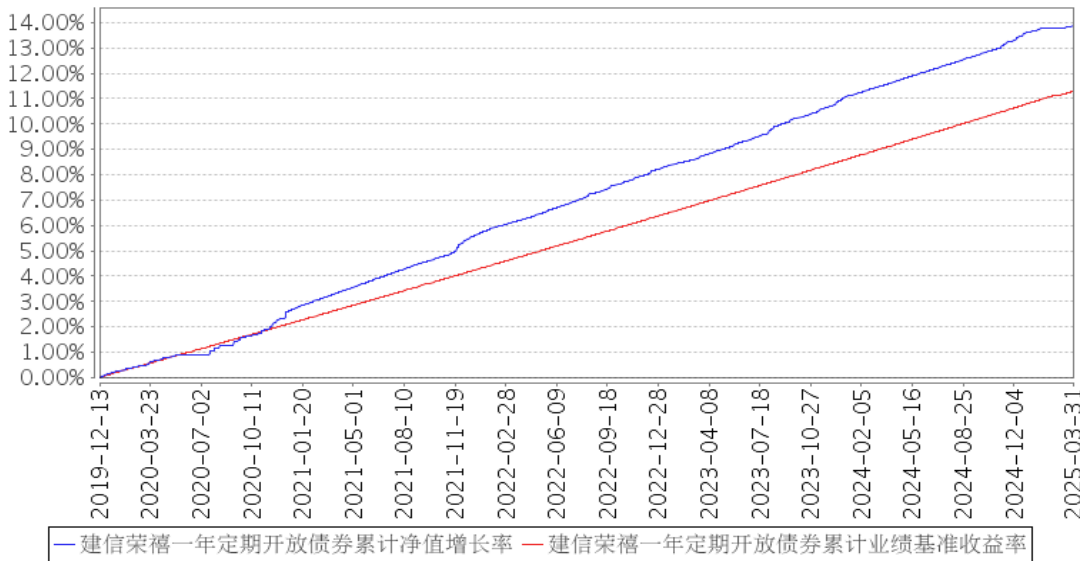
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.24%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.20%	0.00%
过去六个月	0.99%	0.01%	0.95%	0.01%	0.04%	0.00%
过去一年	2.04%	0.01%	1.99%	0.01%	0.05%	0.00%
过去三年	7.21%	0.01%	6.21%	0.01%	1.00%	0.00%
过去五年	13.12%	0.02%	10.61%	0.01%	2.51%	0.01%
自基金合同 生效起至今	13.88%	0.02%	11.29%	0.01%	2.59%	0.01%

注：本基金于 2025 年 2 月 21 日起暂停运作，自 2025 年 3 月 4 日起重启运作。

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。本基金于 2025 年 2 月 21 日起暂停运作，自 2025 年 3 月 4 日起重启运作。

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	—	16	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。
先轸宇	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	-	12	先轸宇先生，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遵规守信情况的说明

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，严禁直接或间接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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年 1 季度，经济开局表现良好，前期政策利好及科技突破使得社会信心明显改善，大部分宏观数据同比增速均企稳回升。一方面，房地产累计投资增速跌幅明显收窄，房价及销售端均出现企稳迹象，开发商拿地意愿有所恢复，土地收储专项债有助于稳定信心；另一方面，制造业 PMI 指数除 1 月外仍维持在荣枯线之上，基建投资与消费增速均表现回升，抢出口效应使得出口增速仍保持短期韧性。

货币政策节奏出现纠偏，广义财政增量符合预期。就货币政策而言，‘适时降准降息、保持流动性充裕’的表述仍然不变，但在政策节奏上出现了明显纠偏，稳汇率与防空转权重明显上升，强调‘适度宽松’是对状态表述，对一些不合理的容易削减货币政策传导的市场行为加强规范，暗示降实体融资成本不一定需要通过降息，而是强化利率政策执行监督；与之相对应，1 季度政策利率与存款准备金率都没有出现调降，1 月上旬央行宣布停止购买国债，此后在公开市场持续净回笼时间明显超预期，MLF 累计净回笼 9320 亿元，仅 3 月份是净投放，且改为多重价位中标并不再公布中标利率，买断式逆回购操作分别开展 17000 亿元、14000 亿元、8000 亿元，相对到期量与资金需求量来看并不充足。就财政政策而言，两会报告中广义财政增量 2.9 万亿，整体符合预期，此后发布会进一步强调，为应对内外部可能出现的不确定因素，中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间。

资金利率中枢与波动双高，短端资产出现显著调整。政策纠偏态度下，资金波动容忍度明显增加，同期银行流动性指标在同业纳入自律之后快速恶化，叠加低利率环境下存款搬家，银行存贷差压力空前加大，整体资金利率中枢明显回升，相对政策利率利差明显走阔，并带动同业存单利率出现超预期调整。具体来看，1 季度 R001 月均利率在 1.86%-2.08% 之间，至 3 月份才有明显缓和，较去年 4 季度 R001 月均 1.56%-1.62% 明显回升；与之相对应，1 年国股存单利率出现持续震荡调整，年初低点在 1.6% 以内，春节前回调至 1.9% 以上，春节后出现短暂回落，此后再度冲高

至 2%-2.1%，3 月中旬之后开始重新回落至 1.9%以内，整体波动幅度在 50bp 左右，3 月底收益率水平相对去年底回升了 30bp 左右。

本基金作为一年定开型债券基金，1 月中旬结束上一轮封闭期，3 月中旬进入新一轮封闭期。上一轮封闭期内，组合债券资产陆续到期完毕，再配置操作主要以短期逆回购为主；进入开放期之后，组合资产保持现金状态；进入新一轮封闭期后，考虑到短端资产调整幅度已相对充分，组合进行了快速建仓工作，重点配置了与封闭期时间相匹配的商金债和利率债，整体债券配比已达到合规水平，同时快速锁定了高性价比的同业存款，并跟随资金波动节奏，适当配置了一定比例的逆回购资产，以增厚组合收益，组合杠杆水平保持在 40%以内。总体来看，本基金充分依托封闭特性，及时把握资金波动带来的配置机会，实现了组合风险与收益的大体平衡。

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 0.24%，波动率 0.01%，业绩比较基准收益率 0.44%，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。

注：本基金于 2025 年 2 月 21 日起暂停运作，自 2025 年 3 月 4 日起重启运作。

§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	6,508,216,089.30	62.06
	其中：债券	6,508,216,089.30	62.06
	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	2,474,946,753.80	23.60
	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	1,503,637,613.54	14.34
8	其他资产	4,207.50	0.00
9	合计	10,486,804,664.14	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,508,216,089.30	86.73
	其中：政策性金融债	456,037,967.66	6.08
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	6,508,216,089.30	86.73

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	2228050	22 光大银行	7,400,000	749,594,580.38	9.99
2	2220067	22 杭州银行债 01	7,100,000	720,038,400.25	9.60
3	092200011	22 江苏银行三农 债 01A	5,900,000	598,257,397.84	7.97
4	2220073	22 上海银行	5,300,000	536,701,500.17	7.15
5	2228045	22 兴业银行 04	4,300,000	437,717,171.91	5.83

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

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	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	4,207.50
7	其他	—
8	合计	4,207.50

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	7,978,189,872.94
报告期期间基金总申购份额	7,510,750,804.22
减：报告期期间基金总赎回份额	7,989,609,847.31
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	7,499,330,829.85

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	-
报告期期间买入/申购总份额	199,979,002.10
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	199,979,002.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.67

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2025-03-07	199,979,002.10	199,999,000.00	-
合计			199,979,002.10	199,999,000.00	

注：申购适用费率为 1000 元每笔。

§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	3	2025 年 01 月 01 日-2025 年 01 月 22 日, 2025 年 03 月 10 日 -2025 年 03 月 31 日	3,575,710,040.80	3,199,679,032.10	3,575,710,040.80	3,199,679,032.10	42.67
	4	2025 年 01 月 23 日-2025 年 01 月 23 日	499,899,020.20	-	499,899,020.20	-	-
	5	2025 年 03 月 07 日-2025 年 03 月 10 日	-	1,499,850,005.00	-	1,499,850,005.00	20.00
个人	1	2025 年 03 月 05 日-2025 年 03 月 06 日	-	10,000.00	-	10,000.00	-
	2	2025 年 03 月 05 日-2025 年 03 月 06 日	-	9,996.50	-	9,996.50	-
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

本基金管理人于 2025 年 2 月 18 日发布《关于建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金第五个开放期到期后暂停运作、不开放申购及转换转入等安排的公告》，决定本基金于 2025 年 2 月 21 日起暂停运作，即暂停进入下一封闭期。本基金管理人于 2025 年 3 月 3 日发布《建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金重启运作并开放日常申购、赎回及转换业务的公告》，经与托管人协商一致，本基金管理人决定自 2025 年 3 月 4 日起重启本基金的运作并开放申购、赎回、转换业务。详情请参见基金管理人相关公告。

§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

2025 年 4 月 21 日