

建信信用增强债券型证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 月 19 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信信用增强债券
基金主代码	165311
交易代码	165311
基金运作方式	契约型、3 年封闭，3 年后转为 LOF
基金合同生效日	2011 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	761,256,172.26 份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，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。同时，在固定收益资产所提供的稳健收益基础上，适当参与新股发行申购及增发新股申购，为基金份额持有人增加收益，实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中等风险基金产品。其预期风险和收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 由于主要投资于除国债、中央银行票据以外的信用类金融工具，因此本基金投资蕴含一定的信用风险，预期风险和收益水平高于一般的不涉及股票二级市场投资的债券型基金。

基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1. 本期已实现收益	15,018,399.64
2. 本期利润	13,629,532.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	784,728,495.06
5. 期末基金份额净值	1.031

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

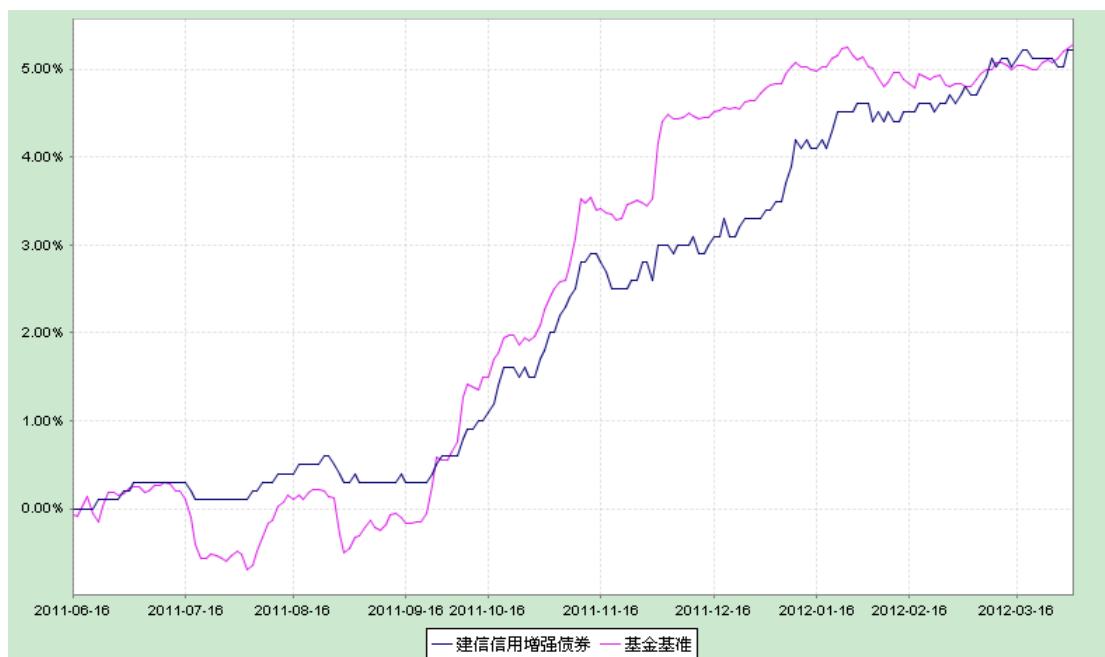
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.76%	0.10%	0.44%	0.06%	1.32%	0.04%

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

建信信用增强债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年6月16日至2012年3月31日)



注：1、本基金基金合同于 2011 年 6 月 16 日生效，成立未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、中央银行票据、地方政府债券、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、分离型可转换债券、债券回购、资产支持证券、银行存款等固定收益类金融工具，股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证等权益类金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规和监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具，但可以参与一级市场新股申购或增发新股，并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资分离型可转换债券而产生的权证。

在封闭期，本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的 80%，投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%；

在开放期，本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的 80%，投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

3、本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
李菁	本基金基	2011-6-16	-	6	硕士。2002 年 7 月进入中国

女士	金经理			建设银行股份有限公司基金托管部工作，从事基金托管业务，任主任科员。2005 年 9 月加入本公司，先后任债券研究员和本基金基金经理助理、基金经理，2007 年 11 月 1 日至 2012 年 2 月 17 日任建信货币基金基金经理，2009 年 6 月 2 日起任建信收益增强基金基金经理。
----	-----	--	--	--

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《建信信用增强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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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。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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，在海外经济企稳且风险偏好逐步加强的情况下，市场流动性处于逐步恢复的过程中，同时国内居民物价水平呈现逐步回落迹象。政策方面，央行于 2 月份首次降准，对经济求稳增长的意图较为明显，房地产政策有保有压，在强调抑制房价上涨的同时对个人首套房信贷政策逐步松动。在此背景下，一季度股票市场呈现了反弹趋势，债券市场利率产品收益率均有所上行，而信用产品则受到市场追捧。

回顾一季度的基金管理工作，本基金在季初适当降低了利率产品配置比例，

运用杠杆维持了相对较高的信用债配置比例。但在信用产品高中低等级的轮动中，风险意识过于保守，导致中低等级债券替换高等级债券的步伐较慢。权益市场方面，维持一定的大盘转债配置比例，本基金尚未获得一级市场申购新股资格，未能适时参与新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 1.76%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率 0.44%，波动率 0.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为物价和经济增长仍将会缓慢下行，政策大概率上仍将维持稳中求增长的基调，法定存款准备金率下调仍然可期，商业银行信贷也在逐步恢复过程中。整体而言，我们认为债券市场方面，利率产品或将呈现震荡行情，而流动性改善对短端产品更为有利。信用产品仍将延续分化态势，票息收入将是今年债券投资管理中较为重要环节，信用产品仍有相对投资价值。

本基金仍将维持目前的组合久期和转债配置比例，根据市场资金情况灵活调整杠杆比例，积极关注信用债市场波动带来的机会，在严控风险的基础上对信用产品进行滚动投资来提高组合的收益率，增强资产组合的灵活性。

§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	10,677,420.00	0.87
	其中：股票	10,677,420.00	0.87
2	固定收益投资	1,154,847,755.35	94.45
	其中：债券	1,154,847,755.35	94.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	33,148,179.89	2.71
6	其他各项资产	24,086,257.23	1.97
7	合计	1,222,759,612.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-

C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,620,000.00	1.35
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	57,420.00	0.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,677,420.00	1.36

注：以上行业分类以 2012 年 3 月 31 日的中国证监会行业分类标准为依据。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600886	国投电力	1,800,000	10,620,000.00	1.35
2	601336	新华保险	2,000	57,420.00	0.01

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	40,632,000.00	5.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,499,000.00	12.93
	其中：政策性金融债	101,499,000.00	12.93
4	企业债券	553,252,534.67	70.50
5	企业短期融资券	131,779,000.00	16.79
6	中期票据	212,006,000.00	27.02
7	可转债	115,679,220.68	14.74

8	其他	-	-
9	合计	1,154,847,755.35	147.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	041152001	11 国电集 CP004	1,000,000	101,530,000.00	12.94
2	122102	11 广汇 01	750,000	76,875,000.00	9.80
3	122092	11 大秦 01	574,390	58,174,219.20	7.41
4	0982021	09 京国资 MTN1	500,000	49,070,000.00	6.25
5	122095	11 杭钢债	455,000	45,773,000.00	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名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无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。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,086,257.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,086,257.23

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	30,310,400.00	3.86

2	113002	工行转债	20,833,313.40	2.65
3	110018	国电转债	16,692,800.00	2.13
4	110015	石化转债	15,667,400.00	2.00
5	110007	博汇转债	14,986,500.00	1.91
6	125709	唐钢转债	9,195,985.03	1.17
7	110012	海运转债	4,752,500.00	0.61
8	110017	中海转债	2,302,408.60	0.29

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	19,999,722.22
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	19,999,722.22
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	2.63

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信信用增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信信用增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信信用增强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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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
二〇一二年四月二十三日