

建信信用增强债券型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 18 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 2014 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（场内简称：建信信用）
基金主代码	165311
交易代码	165311
基金运作方式	契约型封闭式
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（2014年1月1日—2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	5,351,365.33
2. 本期利润	13,607,718.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	777,992,840.67
5. 期末基金份额净值	1.022

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。

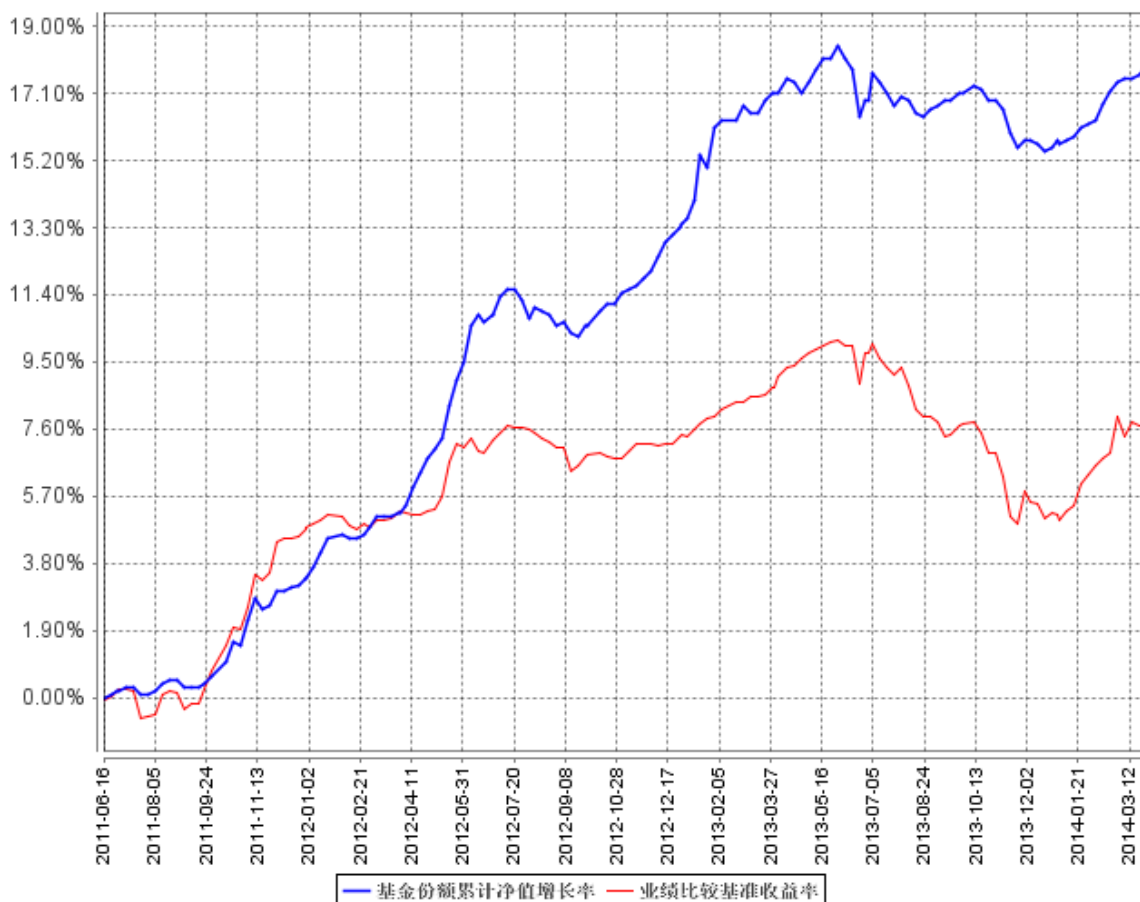
3.2 基金净值表现

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	1.79%	0.08%	2.45%	0.11%	-0.66%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额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	投资管理部副总监、本基金的基金经理	2011年6月16日	-	8	硕士。2002年7月进入中国建设银行，从事基金托管业务，任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司，历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监，2007年11月3日至2012年2月17日任建信货币市场基金基金经理，

					2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理，2011年6月16日起任建信信用增强债券基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

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

一季度国内宏观经济基本面仍然维持弱势，欧美经济仍在缓慢复苏的通道中，美联储量化宽松政策处于逐步退出过程中，人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面，春节前受商业银行提高备付的影响，资金仍然趋于紧张，货币资金成本上升，春节后随着外汇占款的流入和央行货币政策保持稳定的节奏，市场资金较为充裕。政策方面，政府虽然在调结构和稳增长之前取得平衡，但过程却较为曲折，一方面稳增长的各项基建投资政策出台，货币信贷政策却仍然保持稳

健，信用风险警示事件频出也使得政策的相机抉择更为复杂，政策预期不明。在此背景下，一季度股票和债券市场均经历了先升后降的过程，债券市场春节后各期限品种均有较大幅度下行，3 月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台，利率品收益率上行，而信用品收益率仍保持平稳。

回顾一季度的基金管理工作，本基金一方面提高了组合的杠杆比例，微幅提高了组合久期，另一方面随着下季度封转开的临近，本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度，增强了整体组合的流动性资产配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 1.79%，波动率 0.08%，业绩比较基准收益率 2.45%，波动率 0.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度，我们认为政策相机抉择过程仍有待观察，而新兴市场的流动性在 QE 退出和人民币汇率双向大幅波动的机制下能否同上赛季般充裕值得关注。整体而言，我们认为债券市场方面，在经济底线思维情形下利率产品或将呈现震荡行情，信用产品将出现较大分化，高等级债和资质较好的高收益债仍然有较好的投资价值，但仍需充分警惕信用事件和流动性边际调整对信用市场的影响。

本基金将在严控风险的前提下，加强组合投资的灵活性，进一步加大组合资产和到期日的匹配力度，以在保持流动性和安全性的情况下，平稳渡过转换期并给投资者带来稳定的回报。

§ 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	固定收益投资	867,115,802.58	89.35
	其中：债券	867,115,802.58	89.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	78,700,518.05	8.11
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,927,562.44	0.51
7	其他资产	19,689,256.71	2.03
8	合计	970,433,139.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	199,496,000.00	25.64
	其中：政策性金融债	99,541,000.00	12.79
4	企业债券	309,729,735.50	39.81
5	企业短期融资券	100,509,000.00	12.92
6	中期票据	211,486,000.00	27.18
7	可转债	45,895,067.08	5.90
8	其他	-	-
9	合计	867,115,802.58	111.46

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	140205	14 国开 05	500,000	50,985,000.00	6.55
2	1182186	11 三房巷 MTN1	500,000	50,365,000.00	6.47
3	1182333	11 日照港 MTN1	400,000	40,348,000.00	5.19
4	0982089	09 长航 MTN1	400,000	40,100,000.00	5.15
5	1280089	12 联泰债	300,000	30,312,000.00	3.90

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,835.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,678,421.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,689,256.71

5.11.4 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	19,230,514.10	2.47

2	110024	隧道转债	11,201,371.20	1.44
3	110019	恒丰转债	1,940,983.80	0.25

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 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	19,999,722.22
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,999,722.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.63

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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
2014 年 4 月 22 日