

# 建信收益增强债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信收益增强债券
基金主代码	530009
交易代码	530009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,350,626,024.61 份
投资目标	在保持资产流动性的基础上，发挥投研团队在固定收益、股票及金融衍生产品方面的综合研究实力，在有效控制风险的前提下追求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信用类债券投资组合，运用基本面研究择机介入上市公司股票及参与新股申购，以实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	30%×中债企业债总指数+70%×中债国债总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，但高于货币市场基金以及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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	530009	531009
报告期末下属分级基金的份额总额	983,618,815.22 份	367,007,209.39 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（2015年10月1日—2015年12月31日）	
	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	11,997,306.80	3,327,065.25
2. 本期利润	45,515,351.68	13,371,750.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0555	0.0461
4. 期末基金资产净值	1,524,368,582.85	554,134,065.28
5. 期末基金份额净值	1.550	1.510

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

###### 建信收益增强债券 A

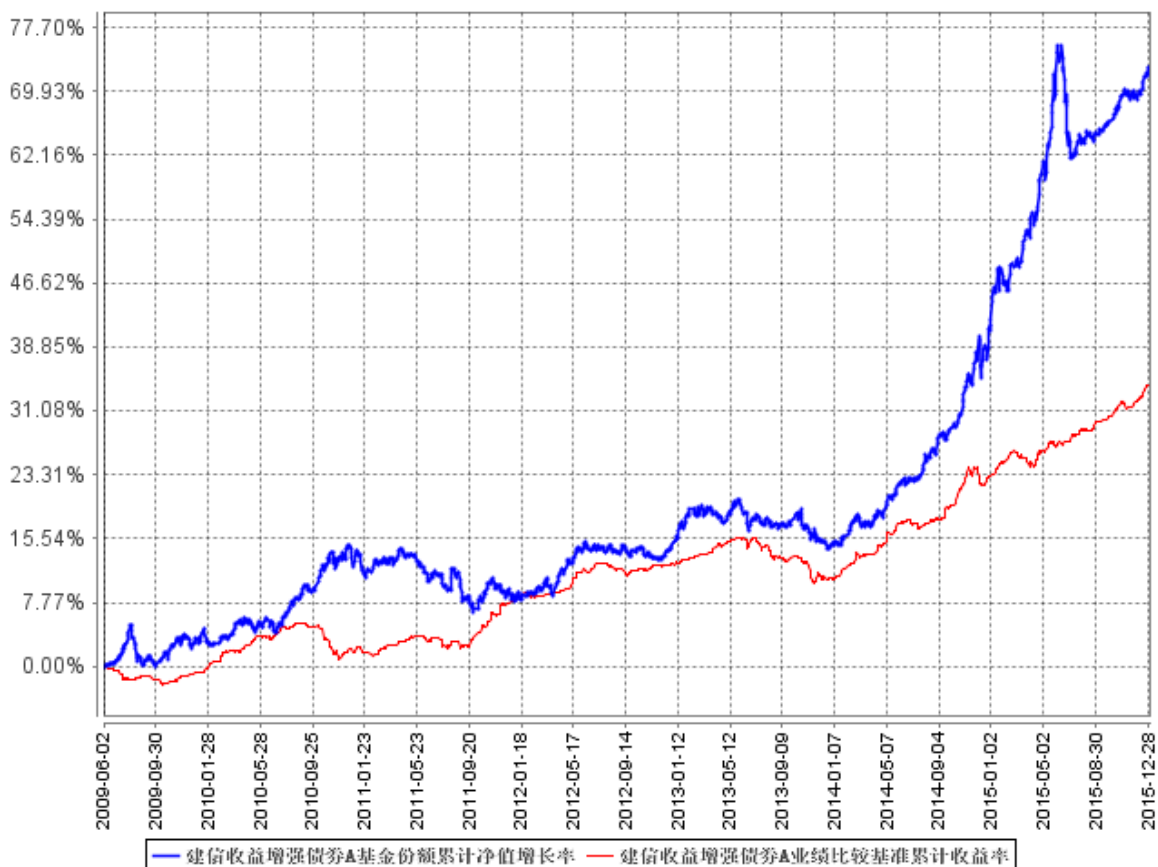
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.75%	0.20%	3.02%	0.12%	0.73%	0.08%

###### 建信收益增强债券 C

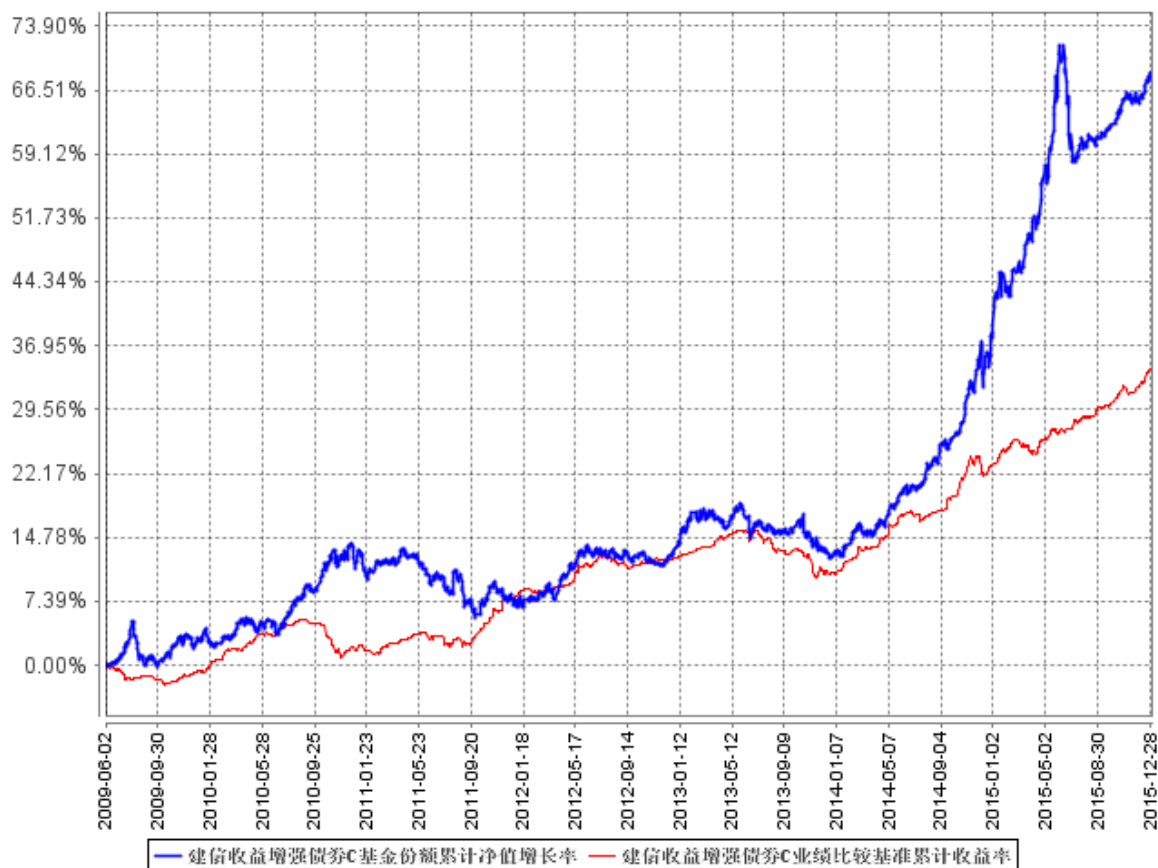
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.64%	0.20%	3.02%	0.12%	0.62%	0.08%

### 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

建信收益增强债券A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



建信收益增强债券C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	固定收益投资部总经理、本基金的基金经理	2009年6月2日	-	10	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、固定收益投资部总监，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遵规守信情况的说明

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《建信收益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，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业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度宏观经济整体延续疲弱态势，虽然地产销售出现改善但行业仍处在库存去化阶段因此并未带来地产投资改善，房地产投资累计增速从前 9 月的 2.6% 下降至前 11 个月的 1.3%；固定资产投资方面，受益于财政及货币政策的持续加码，前 11 个月固定资产投资累计同比增长 10.2%，与前 10 月持平，其中制造业累计同比增速 8.4%，比前值的 8.3% 回升 0.1%，基建投资累计增速 18%，比上月的 17.4% 回升 0.6%。消费方面相对平稳，受季节性因素影响 11 月名义消费当月同比 11.17% 也略有回升。进出口方面，进口数据有一定改善，11 月增速下滑 8.7% 降幅有

所收窄，而出口数据则连续九个月负增长，对美日欧的出口呈现恶化态势。通货膨胀方面，物价低位有所回升，其中果蔬类产品环比涨幅较大，主要是受北方雾霾寒冷等天气原因造成运输成本上升所致；非食品方面，由于油价的调整以及旅游旺季效应的消退，整体价格环比持平。PPI 同比和 10 月持平，环比降幅小幅扩大 0.1 个百分点至-0.5%，分项来看，传统过剩产业和上游产业的出厂价格呈加速下跌态势。货币政策方面，央行货币政策操作仍然偏向宽松，四季度央行进行“双降”操作，下调法定存款准备金率 0.5 个百分点，下调存贷款基准利率各 25 基点，“双降”操作将有助于进一步降低社会融资成本，减轻企业财务压力。

在此背景下，四季度收益率曲线呈平坦化下行态势，10 年期国债下行超过 40bp，10 年期国开下行超过 50BP，短期国债收益率只下行不到 10BP；利差方面，信用利差继续维持低位，期限利差较三季度有一定收窄。四季度转债整体收到股市回暖影响有一定反弹，新发转债交换债等发行增加了转债市场的存量，不过目前转债整体仍处于较高的溢价率水平，除了部分交换债之外转债整体债性仍不明显。

回顾四季度的基金管理工作，随着规模的增加，基金增加了长期利率债的配置比例，择机参与了包括股票和转债在内的权益产品的波段操作，减持了中低评级的信用债，相应调整优化信用债组合结构，组合的久期和杠杆比例均有所下降。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期收益增强 A 净值增长率 3.75%，波动率 0.2%，收益增强 C 净值增长率 3.64%，波动率 0.2%；业绩比较基准收益率 3.02%，波动率 0.12%。

#### 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 2016 年，我们认为经济基本面仍面临仍不容乐观，其中：PPI 面临通缩，过剩产能去化压力大，经济缺乏新的增长点，“四降一升”的结构性矛盾突出。政策层面上，财政政策将继续发力，宽松的货币政策基调难以改变，这将对债券市场形成有利的支撑。然而，伴随供给侧改革深化，企业去产能加速将带来信用风险的释放，防范信用风险将显得尤为重要。另一方面，由于外汇市场波动加剧或将对短期货币市场带来阶段性的冲击，需要更好的把握流动性风险。股票市场方面，我们仍然认为在经历杠杆下降后，相对低估值的蓝筹板块和业绩增长确定的真正高成长公司投资机会将显现，投资主题性机会也值得关注。

本基金将在严控风险的前提下，加强组合投资的灵活性，权益市场方面，采取相对防御与均衡的投资策略，精选个股，力求为持有人获得较好的绝对收益。

## §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	251,477,127.36	12.06
	其中：股票	251,477,127.36	12.06
2	固定收益投资	1,758,608,142.03	84.33
	其中：债券	1,758,608,142.03	84.33
	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	-	-
	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	33,146,891.93	1.59
7	其他资产	42,224,905.80	2.02
8	合计	2,085,457,067.12	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	38,409,423.94	1.85
B	采矿业	-	-
C	制造业	150,228,812.14	7.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,270,630.64	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,012,115.64	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,068,514.00	0.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,487,631.00	0.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-



R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	251,477,127.36	12.10

注：以上行业分类以 2015 年 12 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	002308	威创股份	959,098	23,641,765.70	1.14
2	002234	民和股份	1,129,753	20,312,958.94	0.98
3	000705	浙江震元	1,013,439	19,012,115.64	0.91
4	000651	格力电器	664,451	14,850,479.85	0.71
5	000333	美的集团	443,000	14,539,260.00	0.70
6	600498	烽火通信	497,887	14,194,758.37	0.68
7	600485	信威集团	513,312	13,731,096.00	0.66
8	600715	*ST 松辽	327,600	13,582,296.00	0.65
9	600900	长江电力	967,364	13,117,455.84	0.63
10	002635	安洁科技	467,411	12,994,025.80	0.63

### 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	60,376,000.00	2.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	600,171,464.80	28.88
	其中：政策性金融债	570,129,464.80	27.43
4	企业债券	495,164,631.30	23.82
5	企业短期融资券	150,465,000.00	7.24
6	中期票据	435,490,000.00	20.95
7	可转债	16,941,045.93	0.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,758,608,142.03	84.61

### 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	150218	15 国开 18	1,500,000	157,530,000.00	7.58
2	112253	15 荣盛 01	780,000	80,964,000.00	3.90
3	150205	15 国开 05	700,000	73,017,000.00	3.51

4	1580081	15 宜兴城 建债	500,000	54,200,000.00	2.61
5	150210	15 国开 10	500,000	54,180,000.00	2.61

## 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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 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

本基金报告期内未投资于国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.9.3 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。

## 5.10 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。

### 5.10.2

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	473,064.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,476,667.35

5	应收申购款	4,275,173.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,224,905.80

#### 5.10.4 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	110030	格力转债	6,445,045.80	0.31

#### 5.10.5 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中未存在流通受限的情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	676,117,237.32	173,733,355.99
报告期期间基金总申购份额	528,783,783.94	280,733,353.35
减:报告期期间基金总赎回份额	221,282,206.04	87,459,499.95
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	983,618,815.22	367,007,209.39

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

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

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 8.3 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  
2016 年 1 月 21 日