

# 建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信稳健回报灵活配置混合
基金主代码	001205
交易代码	001205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,607,369,764.05 份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。
投资策略	本基金以自上而下的投资策略，灵活配置大类资产，动态控制组合风险，力争长期、稳定的绝对回报。本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	6%/年
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司

基金托管人	华夏银行股份有限公司
-------	------------

### §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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	34,533,659.31
2. 本期利润	-7,671,882.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4. 期末基金资产净值	1,726,706,006.11
5. 期末基金份额净值	1.074

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。

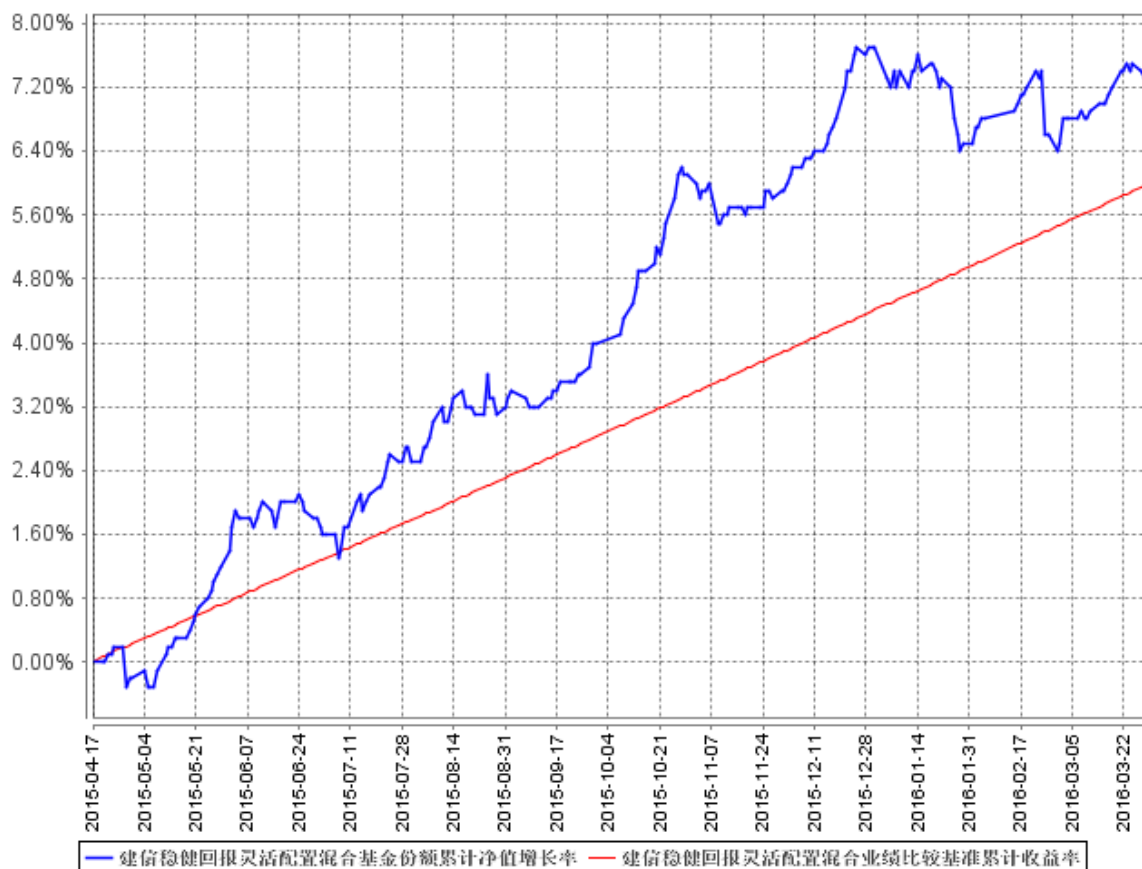
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.28%	0.17%	1.53%	0.02%	-1.81%	0.15%

### 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

建信稳健回报灵活配置混合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：1、本基金基金合同于 2015 年 4 月 17 日生效，截止报告期末未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

## §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		
牛兴华	本基金的基金经理	2015 年 4 月 17 日	-	4	硕士，曾任神州数码中国有限公司投资专员；2010 年 9 月加入中诚信国际信用评级有限责任公司，历任分析师、分析师/项目经理、高级分析师/项目经理。2013 年

					<p>4 月加入我公司，历任研究部债券研究员、固定收益投资部基金经理。2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券基金基金经理；2015 年 4 月 17 日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 13 日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 14 日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 6 月 16 日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 7 月 2 日至 2015 年 11 月 25 日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金；2016 年 2 月 22 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理。</p>
何珅华	本基金的基金经理	2015 年 4 月 17 日	-	5	<p>硕士。2010 年 5 月加入我公司研究部，从事行业和公司研究工作，历任助理研究员、初级研究员、研究员、研究组长，2015 年 4 月 17 日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 6 月 23 日起任建信互联网+产业升级股票型证券投资基金基金经理。</p>

## 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《建信稳健回报灵活配置混合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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度伴随信贷数据的大幅扩张，宏观经济出现了底部企稳迹象。从数据上看，固定资产投资 16 年 1-2 月同比增速为 10.2%，相比于去年年底 10% 的增速有一定回升，其中房地产投资贡献程度较大，1-2 月地产开发投资同比增速为 3%，较去年 1% 的增速有明显回升；从基建数据看，1-2 月基础设施建设投资同比增速为 15.7%，较去年年底 17.3% 的增速略有下滑。相比于需求端的复苏，生产端表现尚未出现明显的复苏迹象，1-2 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.4%，比 2015 年 12 月份回落 0.5 个百分点。通货膨胀方面，物价水平持续回升，价格数据表现出明显的反弹，不止体现在 CPI 食品的超季节性表现上，更重要是上游大宗价格全面大幅反弹，而库存水平尚处于低位。

货币政策以平衡为主。这种环境导致资金面难以脱离紧平衡格局，这体现在，其一，内部流动性对于汇率变化更敏感了，其二，时点的季节性被强化了，低利率环境下以短养长的杠杆资金，全需要依赖央行及时放水，其三，新的 MPA 考核机制下，对非银拆借资金纳入广义信贷管理，可

能导致非银机构的流动性集中丧失。

在次背景下，一季度债券收益率先降后升，整体呈现震荡态势，10 年国债收益率一季度小幅下行 3BP，10 年国开收益率上行 7BP；信用债收益率表现好于利率品，5 年 AA 企业债收益率一季度下行 19BP。从期限结构上看，收益率曲线呈现陡峭化态势，10 年国债与 1Y 国债利差从年初的 52BP 扩大到 75BP。转债市场上看，转债整体收到股市震荡影响，一季度转债收益为-8.1%，转债溢价率水平仍然维持较高水平。

回顾一季度的基金管理工作，基金组合的久期基本保持稳定，杠杆比例有所下降。择机参与了包括股票和转债在内的权益产品的波段操作，并积极参与新股申购增厚收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-0.28%，波动率 0.17%，业绩比较基准收益率 1.53%，波动率 0.02%。

## §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	95,997,471.40	5.52
	其中：股票	95,997,471.40	5.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,480,292,000.00	85.07
	其中：债券	1,480,292,000.00	85.07
	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	50,000,000.00	2.87
	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	38,242,545.40	2.20
8	其他资产	75,502,582.33	4.34
9	合计	1,740,034,599.13	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

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	5,152,018.13	0.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	63,001,465.79	3.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,683,072.00	0.33
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	2,742,540.00	0.16
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	1,092,267.00	0.06
J	金融业	10,092,702.00	0.58
K	房地产业	3,193,932.00	0.18
L	租赁和商务服务业	5,003,240.00	0.29
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	95,997,471.40	5.56

注：以上行业分类以 2016 年 3 月 31 日的证监会行业分类标准为依据。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

### 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	600075	新疆天业	660,105	7,003,714.05	0.41
2	002099	海翔药业	618,900	6,362,292.00	0.37
3	600271	航天信息	107,300	6,244,860.00	0.36
4	600873	梅花生物	720,700	5,996,224.00	0.35
5	002664	信质电机	248,300	5,919,472.00	0.34
6	600452	涪陵电力	185,600	5,683,072.00	0.33
7	601012	隆基股份	436,400	5,520,460.00	0.32
8	601688	华泰证券	300,000	5,133,000.00	0.30
9	600195	中牧股份	264,400	5,023,600.00	0.29
10	300156	神雾环保	108,791	5,021,792.56	0.29



**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	192,074,000.00	11.12
	其中：政策性金融债	192,074,000.00	11.12
4	企业债券	186,376,000.00	10.79
5	企业短期融资券	950,508,000.00	55.05
6	中期票据	151,334,000.00	8.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,480,292,000.00	85.73

**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	011699042	16 国电集 SCP001	1,700,000	170,017,000.00	9.85
2	150211	15 国开 11	1,200,000	120,096,000.00	6.96
3	011699030	16 株洲城建 SCP001	1,000,000	100,100,000.00	5.80
4	041654014	16 红狮 CP001	1,000,000	100,050,000.00	5.79
5	011699344	16 兖州煤业 SCP002	1,000,000	99,910,000.00	5.79

**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

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，华泰证券股份有限公司（601668）于 2015 年 9 月 12 日发布公告：2015 年 9 月 10 日，公司收到中国证监会行政处罚事先告知书。对外部接入的第三方交易终端软件未进行软件认证许可，未对外部系统接入实施有效管理，对相关客户身份情况缺乏了解，违反相关规定，对华泰证券责令改正，给予警告，没收违法所得 18,235,275.00 元，并处以 54,705,825.00 元罚款。

### 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	384,801.66
2	应收证券清算款	55,024,656.57
3	应收股利	-
4	应收利息	20,093,124.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,502,582.33

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600271	航天信息	6,244,860.00	0.36	重大资产重组
2	600873	梅花生物	5,996,224.00	0.35	发行股份购买资产

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,998,836,196.71
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	391,466,432.66
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	1,607,369,764.05

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

### §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稳健回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《建信稳健回报灵活配置混合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 4 月 20 日