

建信双周安心理财债券型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016年9月30日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月25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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信双周理财	
基金主代码	530014	
交易代码	530014	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日	
报告期末基金份额总额	7,761,425,137.63 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的组合管理为投资者创造稳定的当期回报，并力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过积极主动的组合管理，充分运用各种短期投资工具，力争为持有人创造低风险基础上的投资收益。	
业绩比较基准	七天通知存款利率（税前）	
风险收益特征	本基金属于债券基金，长期风险收益水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信双周理财 A	建信双周理财 B
下属分级基金的交易代码	530014	531014
报告期末下属分级基金的份额总额	416,684,621.50 份	7,344,740,516.13 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	建信双周理财 A	建信双周理财 B
1. 本期已实现收益	2,901,404.63	44,883,333.22
2. 本期利润	2,901,404.63	44,883,333.22
3. 期末基金资产净值	416,684,621.50	7,344,740,516.13

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）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加入本期公允价值变动收益，由于该基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、持有人认购或交易本基金时，不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信双周理财 A

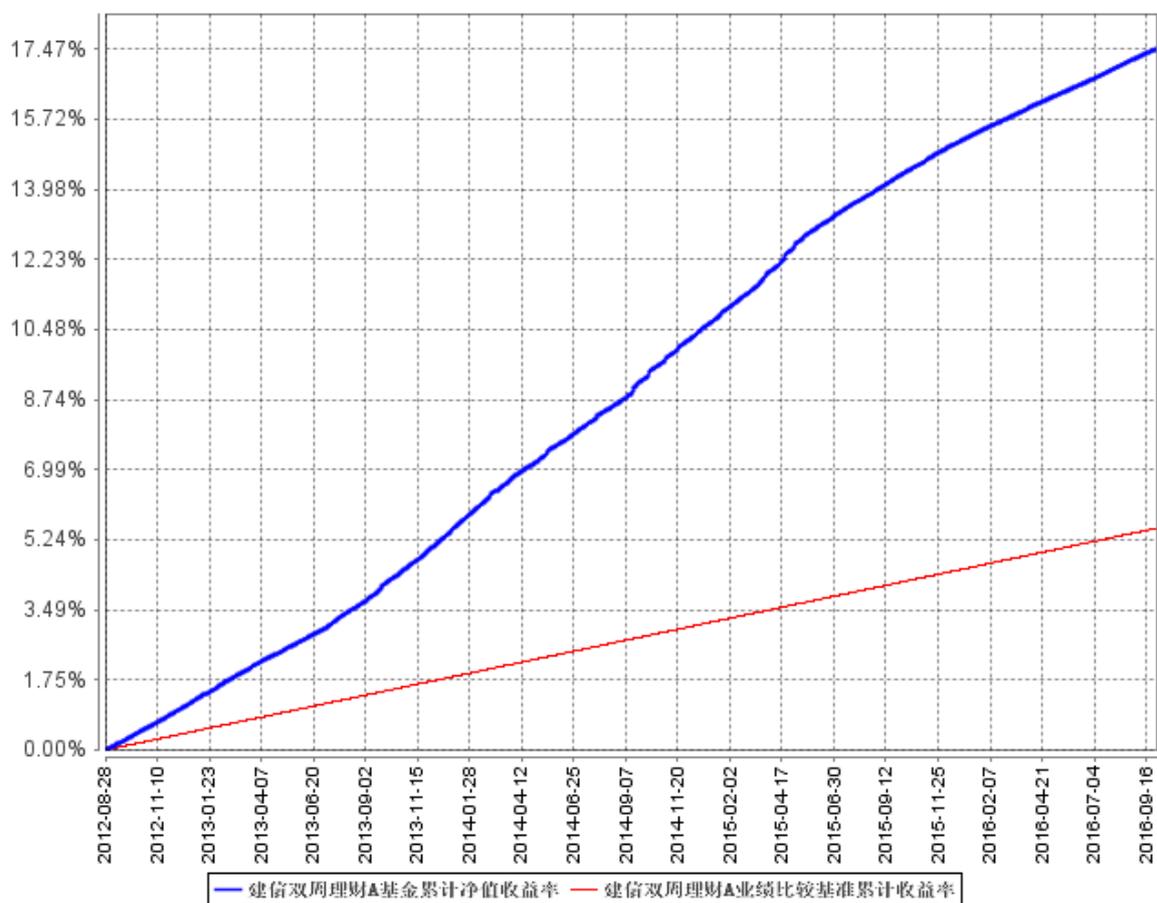
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6539%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.3136%	0.0014%

建信双周理财 B

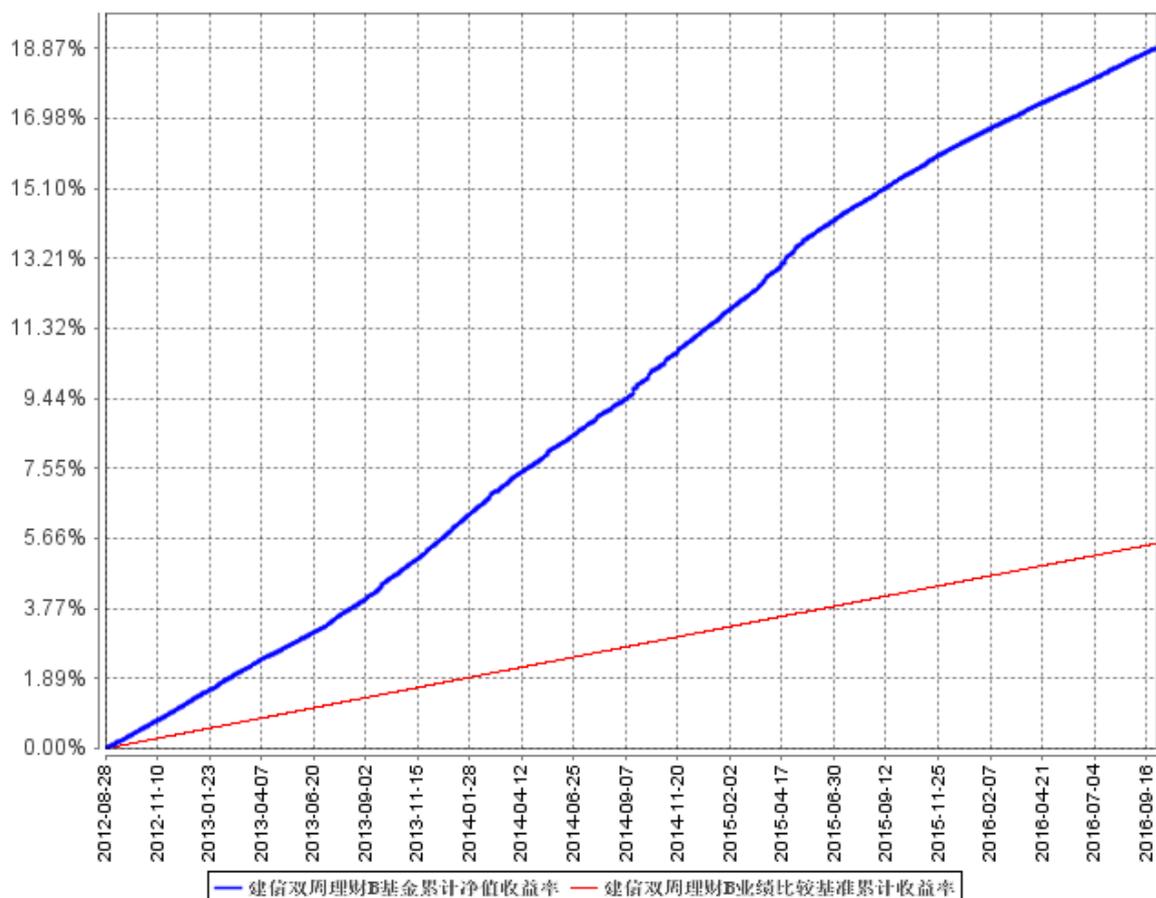
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.7274%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.3871%	0.0014%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

建信双周理财A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双周理财B基金累计净值收益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，本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
于倩倩	本基金的基金经理	2014年1月21日	-	8	于倩倩女士，硕士。2008年6月加入国泰人寿保险公司，任固定收益研究专员；2009年9月加入金元惠理基金管理公司（原金元比联基金管理公司），任债券研究员；2011年6月加入我公司，历任债券研究员、基金经理助理，2013年8月5日起任建信货币市场基金基金经理；2014年1月21日起任建信双周安心理财债券基金的基金经理；2014年6月17日起任建信嘉薪宝货币市场基

					金基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币基金基金经理。
高珊	本基金的基金经理	2012 年 8 月 28 日	-	10	硕士。2006 年 7 月至 2007 年 6 月期间在中信建投证券公司工作，任交易员。2007 年 6 月加入建信基金管理公司，历任初级交易员、交易员，2009 年 7 月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012 年 8 月 28 日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理；2012 年 12 月 20 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 29 日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 9 月 17 日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 12 月 20 日起任建信货币市场基金基金经理；2015 年 8 月 25 日起任建信现金添利货币市场基金基金经理；2016 年 6 月 3 日起任建信鑫盛回报灵活配置基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金基金经理。

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《建信双周安心理财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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2016 年 3 季度，债券市场整体呈现上涨，其中国债指数涨幅最大，金融债指数次之，整体收益率水平先上后下，曲线进一步平坦化，企业债指数依靠票息优势大致实现微涨，但净价表现呈现微跌。

基本面预期中性偏于利多。体现在几个纬度上，其一，信贷数据没有持续低于预期，但结构并不乐观，按揭贷款占比过高，预计难以持续；其二，得益于前期去产能，生产端数据有企稳迹象，但需求端表现仍乏善可陈，实业回报不及金融资产，更是症结所在；其三，PPP 计划投资额已审批不少，且落地率也有所提升，但微观调研显示地方政府及银行的积极性并不高，且年内赤字压力下边际拉动投资作用尚有限；其四，十一期间各城市房地产调控政策纷纷出台，主打防泡沫、控杠杆，4 季度成交量下滑预计是大概率事件。

货币政策凸显央行控杠杆意图，资金面延续结构性紧平衡格局。具体而言，其一，外部因素来看，美联储加息预期升温，美元指数在 3 季度也明显走强，欧日方面货币继续宽松路径进一步受到质疑，整体而言人民币表现有所承压；其二，央行调控思路有所转变，总量依然保持平衡，但对杠杆控制更加侧重，一方面公开市场操作收放更加灵活，非季节节点果断回笼，且资金供给期限有所拉长，另一方面窗口指导各大主要线上融出银行，对融出资金期限结构有所控制，变相增加市场杠杆成本；其三，季末 MPA 考核及国庆节前提现需求也加剧资金扰动；整体而言，政策调整对市场的传导是很直接的，叠加季节因素，杠杆利差明显受到压缩，甚至一度出现倒挂。

综上，3 季度的关键词在于控杠杆，从金融同业到实体扩张均有体现，并预计依然是 4 季度的重点，因此对于资金面的预判仍偏于谨慎。然而值得思考的是，以往锚定短端做长端的逻辑似

乎正被突破，资金结构紧张的时点并未带来长端利率的明显调整，反而跟随基本面预期动向及票息、流动性相对优势出现一波不小的涨幅，针对于此，我们认为这是收益考核压力叠加配置压力叠加信用品性价比明显下降等等因素之下的交易策略选择。

本基金以管理流动性为第一要务，首先，考虑到机构资金申赎波动的特性，我们布局适量资金到季末、年末的关键时点，其次，考虑到资金面紧平衡的格局，我们积极捕捉资金波动带来的配置机会，适当锁定部分跨年资金，充分对比线上线下、场内场外、一级二级各种资产，择优投资，利用适度灵活的杠杆策略，为投资者获得了稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期双周 A 净值收益率 0.6539%，波动率 0.0014%；双周 B 净值收益率 0.7274%，波动率 0.0014%；业绩比较基准收益率 0.3403%，波动率 0.0000%。

§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	固定收益投资	3,825,963,730.05	36.61
	其中：债券	3,825,963,730.05	36.61
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,000,001,200.00	9.57
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,582,665,000.83	53.42
4	其他资产	41,877,637.58	0.40
5	合计	10,450,507,568.46	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	25.56	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	2,685,530,311.67	34.60
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过 134 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	24.13	34.60
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	13.12	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	35.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	17.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	43.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	134.11	34.60

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	299,358,777.58	3.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	201,787,578.04	2.60
	其中：政策性金融债	201,787,578.04	2.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	129,986,311.94	1.67
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,194,831,062.49	41.16
8	其他	-	-
9	合计	3,825,963,730.05	49.29
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111690040	16 南京银行 CD004	5,000,000	495,990,211.75	6.39
2	111697233	16 成都银行 CD036	3,000,000	298,330,660.59	3.84
3	111694260	16 广州农村商业银行 CD085	3,000,000	298,258,353.34	3.84
4	111612151	16 北京银行 CD151	3,000,000	296,297,516.72	3.82
5	111697028	16 河北银行 CD039	3,000,000	296,270,491.75	3.82
6	020134	16 贴债 36	2,000,000	199,518,087.54	2.57
7	111616189	16 上海银行 CD189	2,000,000	197,555,589.72	2.55
8	111697553	16 贵阳银行 CD040	2,000,000	194,146,711.32	2.50
9	140201	14 国开 01	1,000,000	100,896,410.33	1.30
10	111610170	16 兴业 CD170	1,000,000	100,000,207.06	1.29

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-

报告期内偏离度的最高值	0.0745%
报告期内偏离度的最低值	-0.0013%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0393%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.9.2

本基金投资的前十名债券发行主体本期末未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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,526.67
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	40,015,945.74
4	应收申购款	1,853,165.17
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	41,877,637.58

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信双周理财 A	建信双周理财 B
报告期期初基金份额总额	471,854,043.62	4,672,004,094.98
报告期期间基金总申购份额	68,746,166.10	5,161,310,760.49
报告期期间基金总赎回份额	123,915,588.22	2,488,574,339.34
报告期期末基金份额总额	416,684,621.50	7,344,740,516.13

注：上述总申购份额含红利再投资份额。

§7 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双周安心理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双周安心理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双周安心理财债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双周安心理财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 10 月 25 日