

# 建信双息红利债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信双息红利债券		
基金主代码	530017		
交易代码	530017		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 12 月 13 日		
报告期末基金份额总额	2,439,854,048.38 份		
投资目标	通过主动管理债券组合，力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。		
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，适当进行股票投资，本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，以本金安全为最重要因素。		
业绩比较基准	90%×中国债券总指数收益率+10%×中证红利指数收益率。		
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股票型基金、混合型基金，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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
下属分级基金的交易代码	530017	531017	960029
报告期末下属分级基金的份额总额	2,268,440,576.74 份	156,813,718.95 份	14,599,752.69 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（2017年1月1日—2017年3月31日）		
	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
1. 本期已实现收益	17,321,182.62	1,151,249.69	99,387.19
2. 本期利润	-8,765,508.63	-953,283.83	-52,786.66
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.0034	-0.0049	-0.0036
4. 期末基金资产净值	2,560,393,745.01	170,784,021.89	16,474,867.29
5. 期末基金份额净值	1.129	1.089	1.128

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、本基金于 2016 年 4 月 15 日起新增 H 类份额，并于 2016 年 6 月 22 日在香港特别行政区发售。

#### 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

###### 建信双息红利债券 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	-0.25%	0.13%	0.22%	0.12%	-0.47%	0.01%

###### 建信双息红利债券 C

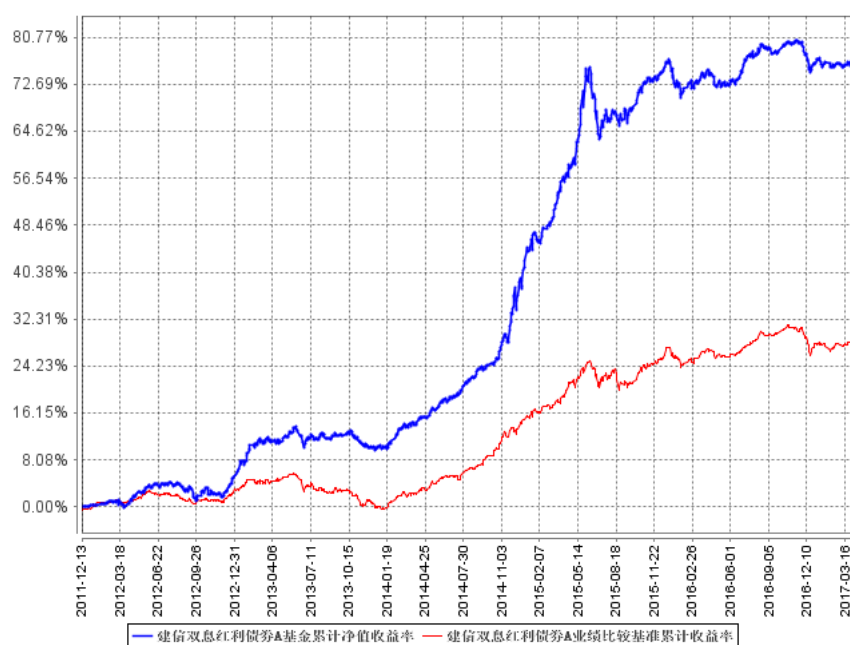
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.35%	0.13%	0.22%	0.12%	-0.57%	0.01%

## 建信双息红利债券 H

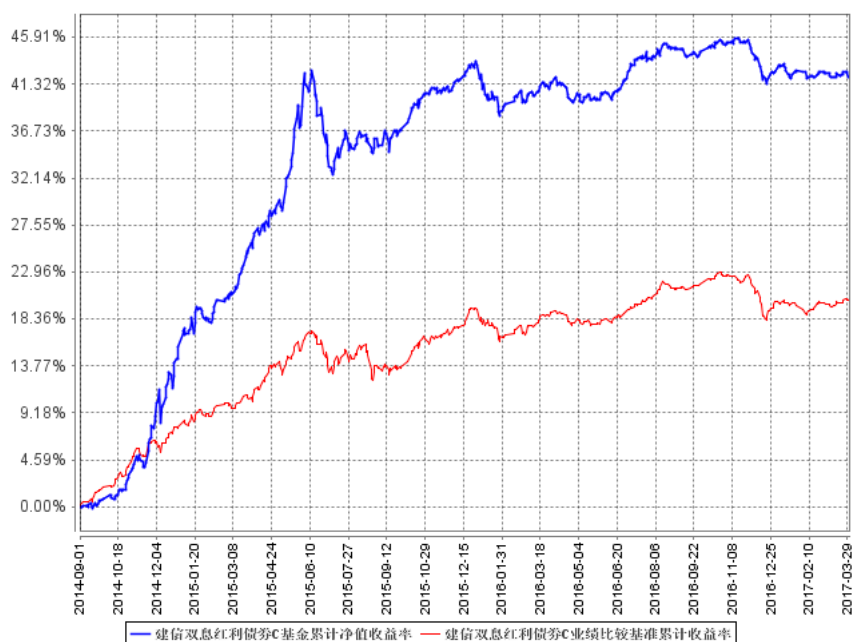
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.34%	0.12%	0.22%	0.12%	-0.56%	0.00%

### 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

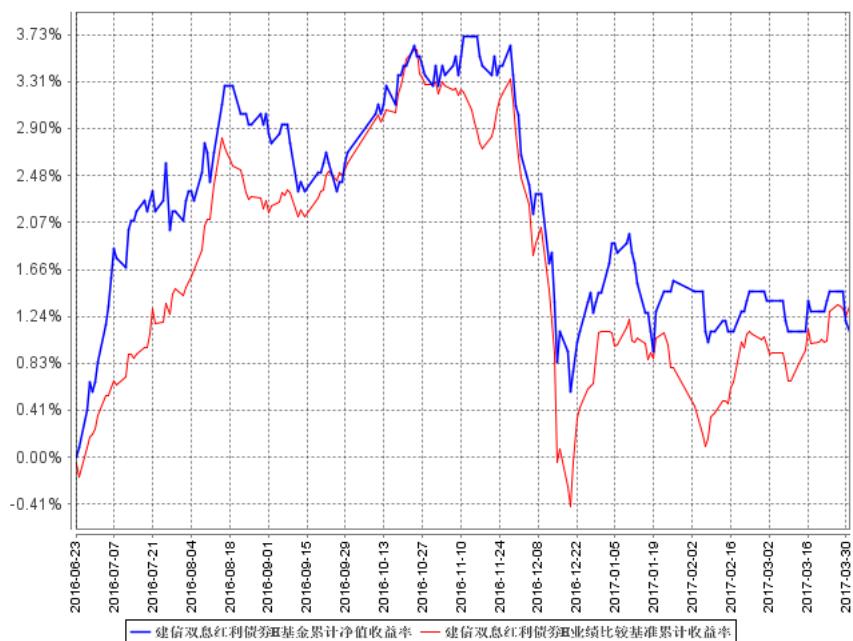
建信双息红利债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双息红利债券C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



建信双息红利债券H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



1. 本基金于 2016 年 4 月 15 日起新增 H 类份额，并于 2016 年 6 月 22 日发售。
2. 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
钟敬棣	固定收益投资部首席固定收益投资官、本基金的基金经理	2011 年 12 月 13 日	-	11	<p>特许金融分析师（CFA），硕士，加拿大籍华人。</p> <p>1995 年 7 月毕业于南开大学金融系，获经济学学士学位，2004 年 5 月毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学，获工商管理硕士学位。曾先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等，从事外汇交易、信贷、债券研究及投资组合管理等工作。</p> <p>2008 年 5 月加入建信基金管理公司，2009 年 6 月 2 日至 2011 年 5 月 11 日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理；2008 年 8 月 15 日起任建信稳定增利债券型证券投资基金基金经理；2011 年 12 月 13 日起任建信双息红利债券型证券投资基金基金经理；2013 年 9 月 3 日起任建信安心保本混合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《建信双息红利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

宏观经济方面，一季度经济运行平稳，各项经济数据表现良好。1-2 月全国固定资产投资同比增长 8.9%，增速比去年全年有所加快。基建投资、房地产开发投资均呈现加速的迹象，制造业投资增速则小幅回升。但消费增速则有所回落，主要是受汽车销售增速回落的影响。

通胀方面，一季度工业品出厂价格同比涨幅进一步扩大，而消费者物价同比涨幅则有所回落。一方面，在供给侧改革、需求向好、海外大宗商品涨价等因素的影响下，PPI 同比涨幅较大。另一方面，由于受到年初气温偏高的影响，主要食品项供应充足，消费者物价指数维持在低位。

货币政策方面，金融去杠杆是一季度的政策基调，货币政策实质上偏紧。一季度央行公开市场操作总体维持净回笼，资金面持续偏紧，人民银行在春节后 2 月 3 日和 3 月 16 日分别两次上调了公开市场逆回购和中期借贷便利利率各 10BP，资金利率显著上行。此外，今年 MPA 考核将表外理财纳入广义信贷，部分银行类机构广义信贷考核压力增大，对季末资金面和流动性造成冲击，3 月底银行间跨季资金价格一度超过 7%，季末资金面紧张程度有所加剧。

一季度债券收益率全面上行，金融债收益率延续去年年底的上行态势，10 年期活跃券的收益率一度超过 4.2%，直到 3 月中下旬才有所回落。信用债收益率持续上行，收益率曲线平坦化。值得注意的是，同业存单发行规模在一季度呈现井喷态势。天量发行的存单对短融市场的需求形成了分流。股票市场整体表现良好，家电、建材和白酒板块等股票上涨较多。转债市场有所分化，歌尔、白云机场等低估值股票对应的转债表现良好，估值高的股票对应的转债则表现欠佳。

本基金在一季度降低了股票的配置比例，信用债和利率债比例相对稳定，整体组合杠杆有所下降。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期双息红利 A 净值增长率-0.25%，波动率 0.13%，双息红利 C 净值增长率-0.35%，波动率 0.13%，双息红利 H 净值增长率-0.34%，波动率 0.12%；业绩比较基准收益率 0.22%，波动率 0.12%。

## §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	242,581,708.09	7.25
	其中：股票	242,581,708.09	7.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,700,929,478.72	80.73
	其中：债券	2,700,929,478.72	80.73
	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	304,091,416.14	9.09
	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	20,584,207.40	0.62
8	其他资产	77,647,801.12	2.32
9	合计	3,345,834,611.47	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	35,561,350.00	1.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	85,064,965.64	3.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,893,645.48	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	58,308,439.12	2.12
G	交通运输、仓储和邮政业	28,319,372.48	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,350,684.80	0.19
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	9,083,250.57	0.33
	合计	242,581,708.09	8.83

以上行业分类以 2017 年 03 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

本基金本报告期末投资沪港通股票。

### 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	000028	国药一致	727,729	54,783,439.12	1.99
2	000998	隆平高科	1,713,800	35,561,350.00	1.29
3	000066	中国长城	3,492,426	35,273,502.60	1.28
4	600794	保税科技	5,205,767	28,319,372.48	1.03
5	600298	安琪酵母	1,051,004	22,050,063.92	0.80
6	000695	滨海能源	1,439,948	20,893,645.48	0.76
7	600114	东睦股份	940,451	16,928,118.00	0.62
8	300041	回天新材	968,932	10,813,281.12	0.39
9	600082	海泰发展	1,199,901	9,083,250.57	0.33
10	300113	顺网科技	208,360	5,350,684.80	0.19

### 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	199,820,000.00	7.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	294,711,750.00	10.73
	其中：政策性金融债	294,711,750.00	10.73
4	企业债券	1,031,741,115.60	37.55
5	企业短期融资券	68,985,200.00	2.51
6	中期票据	1,084,554,000.00	39.47
7	可转债（可交换债）	21,117,413.12	0.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,700,929,478.72	98.30

**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	122015	09 长电债	1,190,010	120,321,911.10	4.38
2	1580125	15 兴沪债	1,000,000	106,440,000.00	3.87
3	101558004	15 陕延油 MTN001	1,000,000	100,200,000.00	3.65
4	160011	16 付息国债 11	1,000,000	99,940,000.00	3.64
5	019546	16 国债 18	1,000,000	99,880,000.00	3.64

**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**

本报告期本基金未投资国债期货。

**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	1,061,567.86
2	应收证券清算款	17,042,806.54
3	应收股利	-
4	应收利息	58,869,238.42
5	应收申购款	674,188.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,647,801.12

**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	7,180,738.80	0.26
2	127003	海印转债	944,919.00	0.03
3	113010	江南转债	732,421.20	0.03
4	128013	洪涛转债	182,652.80	0.01

**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	建信双息红利债券 A	建信双息红利债 券 C	建信双息红利债 券 H
报告期期初基金份额总额	2,966,652,035.28	237,342,561.19	15,362,004.78
报告期期间基金总申购份额	62,833,698.14	20,767,359.11	132,978.72
减：报告期期间基金总赎回份额	761,045,156.68	101,296,201.35	895,230.81
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	2,268,440,576.74	156,813,718.95	14,599,752.69

本基金 A 类和 C 类的总申购份额含红利再投资和转换入份额，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双息红利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双息红利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双息红利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双息红利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

2017 年 4 月 22 日