

# 建信恒瑞一年定期开放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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人光大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	建信恒瑞一年定期开放债券
基金主代码	003400
交易代码	003400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	24,800,002,061.52 份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过积极主动的组合管理，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	封闭期运作期内，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。开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金，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	中国光大银行股份有限公司

## §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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	232,870,581.15
2. 本期利润	247,116,936.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100
4. 期末基金资产净值	25,148,930,802.88
5. 期末基金份额净值	1.0141

- 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。

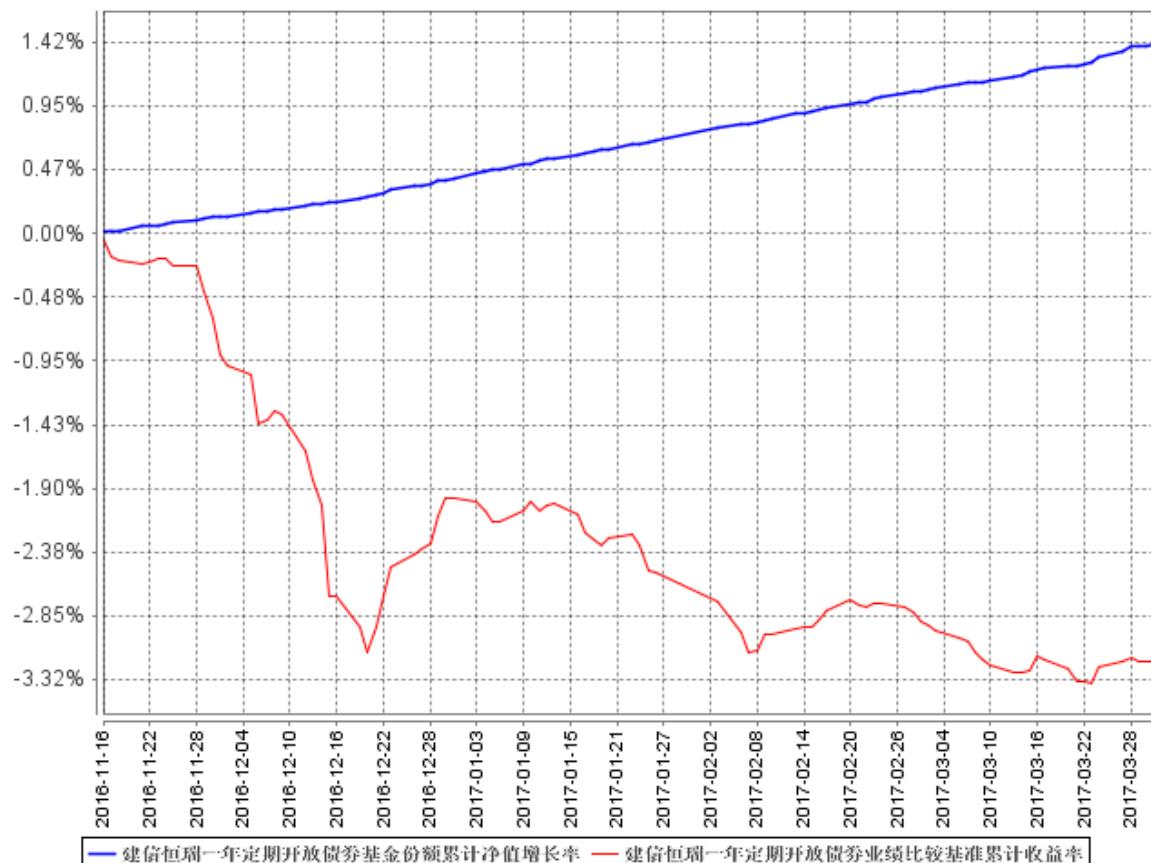
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.00%	0.01%	-1.24%	0.07%	2.24%	-0.06%

### 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

建信恒瑞一年定期开放债券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



本基金基金合同于 2016 年 11 月 16 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

## §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	2016 年 11 月 16 日	-	11	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，2016 年 2 月 4 日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金基金经理，2016 年 6 月 8 日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 16 日起任建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 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《建信恒瑞一年定期开放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

2017 年一季度，宏观经济延续了去年下半年以来的平稳表现。投资数据持续向好，制造业投资同比增速从去年底的 4.2% 小幅升至 4.3%，基建投资则从 15.71% 抬升至 21.26%；地产方面未受限购政策影响继续走强，投资增速从去年 12 月份的 6.9% 大幅上行至今年 2 月的 8.9%。进出口方面，出口受到海外需求仍有一定支撑，而进口数据则受到大宗商品价格上涨好于预期。生产端层面，1-2 月份全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%，工业产品供需状况继续好转。通胀层面，由于受到年初气温较常年同期明显偏高的影响，主要食品项供应充足，一季度 CPI 持续低位震荡，考虑与 16 年的春节错配，1-2 月合计 CPI 增速只有 1.67%，低于去年 12 月的 2.07%，与 PPI 之差进一步拉大。

政策方面，央行维持中性货币政策的同时，继续金融去杠杆的推进及监管力度的加强，春节前后两次提高公开市场回购利率、2 月下旬出台规范资产管理业务的指导意见，并在一季度末正式将银行表外理财纳入 MPA 的考核。汇率方面，一季度人民币汇率基本保持稳定。海外美元指数在联储加息预期落地、特朗普的施政进度低于预期等因素影响下高位盘整，对于人民币外部贬值压力有所缓解。人民币中间价一季度基本围绕 6.9 的水平窄幅波动。外汇储备 2 月份也结束了连续 7 个月的下降，环比增加 69.2 亿美元到 30051.2 亿美元。

在此背景下，一季度债券市场震荡下跌，收益率曲线呈现平坦化上行，而期限利差与信用利差变化不大。10 年国开金融债二级成交一度突破 4.20%，季度末重回 4.07% 水平，较去年年底上行 38bp；10 年国债季末收于 3.28%，较去年年底上行 27BP。股市方面则在春节前后走出一波“春季行情”，围绕“消费升级”、“一带一路”等市场热点，上证指数从 3100 上行至 3250 附近后持续震荡。

回顾一季度的基金管理工作，在建仓期内本基金延续了前期以流动性管理为主、追求绝对收益的投资策略，配置上优先存款与短期信用债，在市场调整过程中展现了较好的抗跌性及正收

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 1.00%，波动率 0.01%，业绩比较基准收益率-1.24%，波动率 0.07%。

### §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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,578,311,996.88	42.05
	其中：债券	10,578,311,996.88	42.05
	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	1,445,028,087.54	5.74
	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	12,967,755,528.12	51.55
8	其他资产	166,661,154.55	0.66
9	合计	25,157,756,767.09	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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	1,969,408,000.00	7.83
	其中：政策性金融债	1,619,273,000.00	6.44
4	企业债券	180,876,000.00	0.72
5	企业短期融资券	7,047,092,000.00	28.02
6	中期票据	1,380,857,000.00	5.49
7	可转债(可交换债)	78,996.88	0.00
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
	合计	10,578,311,996.88	42.06

#### 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	011751008	17 华电 SCP001	4,000,000	399,640,000.00	1.59
2	170302	17 进出 02	4,000,000	398,560,000.00	1.58
3	170402	17 农发 02	4,000,000	395,880,000.00	1.57
4	011766007	17 中电投 SCP004	2,200,000	219,406,000.00	0.87
5	101759016	17 远洋集 团 MTN001B	2,000,000	200,340,000.00	0.80

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	166,661,154.55
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	166,661,154.55

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,800,002,061.52
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	—
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	24,800,002,061.52

本基金合同 2016 年 11 月 16 日成立, 自成立以来处于封闭期, 无申购赎回。

### §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 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

单位：份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	1月1日至3月31日	24,799,999,000.00	0.00	0.00	24,799,999,000.00	99.99
产品特有风险							
<p>本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20% 的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。</p> <p>本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。</p>							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信恒瑞一年定期开放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。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 9.3 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