

建信恒丰纯债债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒丰纯债债券
基金主代码	003249
交易代码	003249
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	20,113.10 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益水平低于股票型基金、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	兴业银行股份有限公司

§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4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	444,779.94
2. 本期利润	444,779.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	22,885.82
5. 期末基金份额净值	1.1379

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。

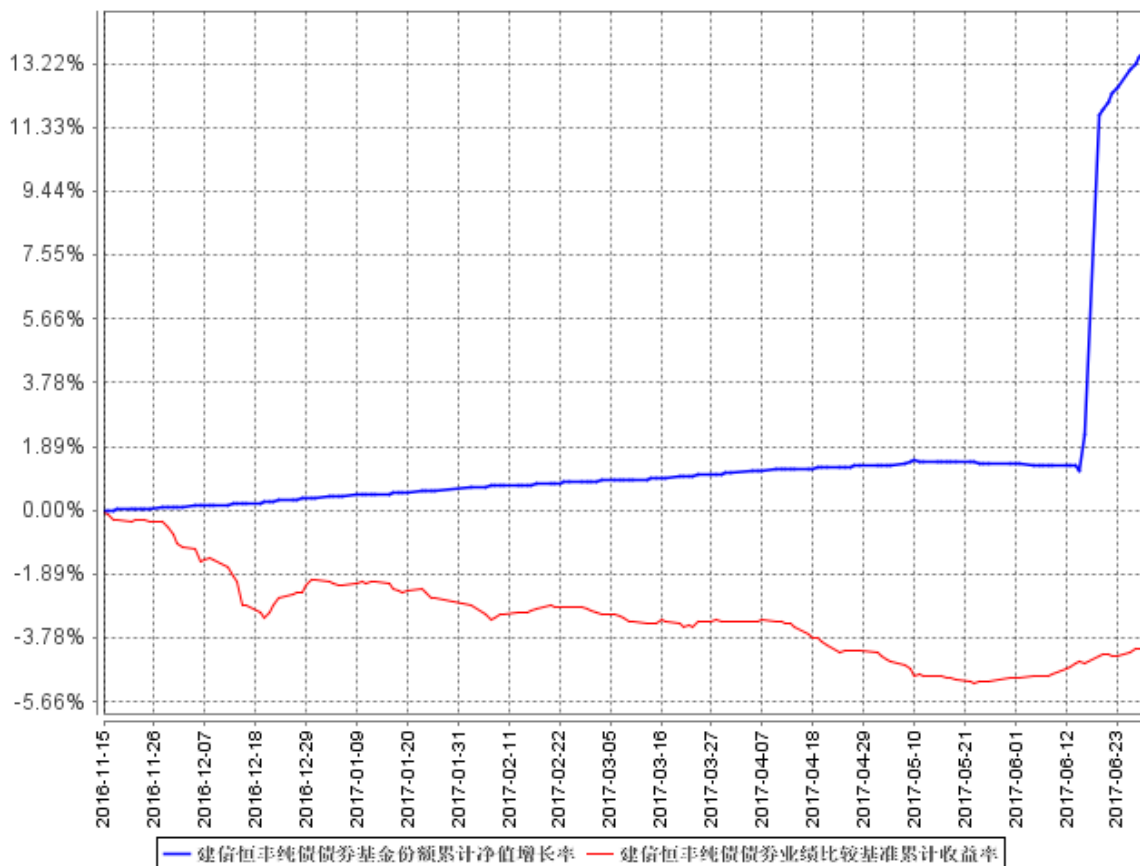
3.2 基金净值表现

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	12.52%	1.19%	-0.88%	0.08%	13.40%	1.11%

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

建信恒丰纯债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 15 日生效，截至报告期末未满一年。

§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		
刘思	本基金的基金经理	2016 年 11 月 22 日	-	8	刘思女士，硕士。2009 年 5 月加入建信基金管理公司，历任助理交易员、初级交易员、交易员、交易主管、基金经理助理，2016 年 7 月 19 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理，2016 年

					11 月 8 日起任建信睿享纯债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 22 日起任建信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 25 日起任建信睿富纯债债券型证券投资基金基金经理。
黎颖芳	本基金的基金经理	2016 年 11 月 15 日	-	16	硕士。2000 年 7 月毕业于湖南大学金融保险学院，同年进入大成基金管理公司，在金融工程部、规划发展部任职。2005 年 11 月加入本公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理。2009 年 2 月 19 日至 2011 年 5 月 11 日任建信稳定增利债券型证券投资基金基金经理；2011 年 1 月 18 日至 2014 年 1 月 22 日任建信保本混合型证券投资基金基金经理；2012 年 11 月 15 日起任建信纯债债券型证券投资基金基金经理；2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券型证券投资基金基金经理；2015 年 12 月 8 日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金基金经理；2016 年 6 月 1 日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 8 日起任建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 8 日起任建信睿享纯债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月 15 日起任建信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月 6 日起任建信稳定鑫利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《建信恒丰纯债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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年第二季度，全球经济继续复苏，整体延续良好势头，美欧日经济实现了同步向好。美国上半年就业增长稳定，居民收入和财富稳步增长，消费信心保持强劲，尤其劳工部 5 月发布的月度非农就业报告表明，4 月美国的失业率降至 4.4%，创 10 年来最低水平。欧洲经济也复苏渐强，从 GDP 数据看，除希腊外，欧盟成员国均已连续三个季度保持经济正增长。日本经济指标也表现良好，已实现连续 5 个季度增长，消费和出口均有所好转。新兴市场和发展中经济体的经济增长数据也很抢眼，中国、印度经济分别增长 6.9% 和 6.1%，增速在主要经济体中居于领先地位。另外，自今年 4 月份以来，俄罗斯、印度、巴西制造业 PMI 均已处于 50 以上的扩张区间。

国内方面，上半年经济稳健增长，GDP 增速延续去年四季度以来的回升态势，一季度同比增长 6.9%，创一年半来新高。经济的回升主要源于房地产和基建投资的贡献，在政府淡化经济增长底线，供给侧改革持续推进的情况下，下游需求能否得到进一步提振还有待观察。通胀方面，蔬菜和猪肉价格分别在春节后和二季度出现超预期下跌，但非食品价格仍然保持 2.2% 以上的温和增长，由于三季度 CPI 基数较低，若食品价格降幅收窄而非食品价格温和上涨态势延续，预计未来通胀水平将会缓慢提升。汇率方面，上半年人民币汇率整体稳中有升，5 月份央行在中间

价形成机制中引入逆周期因子来平抑市场单边预期，人民币汇率开始跟随中间价和离岸走势大幅升值至 6.80 附近。

从货币政策来看，上半年在去杠杆、防风险的大背景下，央行在政策取向上维持了“稳健偏紧”的基调。央行不仅强化了 MPA 考核的金融治理思路，还频繁采用价格手段引导市场预期，多次上调货币政策工具利率。其中 MLF、OMO 利率均累计上调 20BP，SLF 隔夜利率上调 35BP，7 天和 1 个月均上调 10BP，推动货币市场利率中枢水平在上半年出现明显抬升，流动性环境整体维持紧平衡状态。

从债券收益来看，上半年在金融监管趋严叠加经济复苏预期升温的双重影响下，1 年国债攀升至 3.46% 附近，较去年底上行幅度达 80BP，10 年国债收益也一度冲高至 3.70% 附近，收益曲线整体平坦化抬升。信用债在经历 4 月份的一波快速调整后，绝对收益率水平受到更大程度的关注，尤其进入 6 月后，投资者配置力度开始明显加大，信用利差再度被压缩至 40% 分位数下方，其中 AA 以上评级 3 年期中票信用利差接近 20% 分位数水平。

综上所述，本基金在 2017 年 5 月之前维持了一贯稳健的投资风格，在建仓期主要在交易所进行了回购和现券交易，收益较稳定。5 月份之后由于份额被连续赎回，该基金主要根据赎回申请进行了资产变现，维持良好的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 12.52%，波动率 1.19%，业绩比较基准收益率-0.88%，波动率 0.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2017 年 5 月 9 日至 2017 年 6 月 30 日，本基金基金资产净值低于五千万元超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	-	-

	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	875,329.30	99.95
8	其他资产	416.88	0.05
9	合计	875,746.18	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港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	416.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	416.88

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	200,001,771.86
报告期期间基金总申购份额	17,851.18
减：报告期期间基金总赎回份额	199,999,509.94

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	20,113.10

§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	4月1日-6月18日	199,999,500.00	0.00	199,999,500.00	0.00	0.00%
个人	1	6月20日-6月30日	0.00	8,925.59	0.00	8,925.59	44.38%
	2	6月20日-6月30日	0.00	8,925.59	0.00	8,925.59	44.38%
产品特有风险							

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。
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。

§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丰纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信恒丰纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信恒丰纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信恒丰纯债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 7 月 20 日