

建信安心回报定期开放债券型证券投资基金  
2017 年第 3 季度报告

2017 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：2017 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 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	建信安心回报债券
基金主代码	000105
交易代码	000105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	86,999,359.14 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	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。本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析，比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率，在基金规定的投资比例范围内对不同久期、不同信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。本基金在综合分析宏观经济、货币政策等因素的基础上，采用久期管理、期限管理、类属管理和风险管理相结合的投资策略。在个券选择上，本基金将综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。

业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款收益率(税前)。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信安心回报债券 A	建信安心回报债券 C
下属分级基金的交易代码	000105	000106
报告期末下属分级基金的份额总额	50,662,775.48 份	36,336,583.66 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7月1日—2017年9月30日）	
	建信安心回报债券 A	建信安心回报债券 C
1. 本期已实现收益	-1,051,754.86	-1,719,262.63
2. 本期利润	433,647.71	288,576.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0068
4. 期末基金资产净值	60,485,134.53	42,605,587.67
5. 期末基金份额净值	1.194	1.173

- 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

建信安心回报债券 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	0.67%	0.04%	0.38%	0.00%	0.29%	0.04%

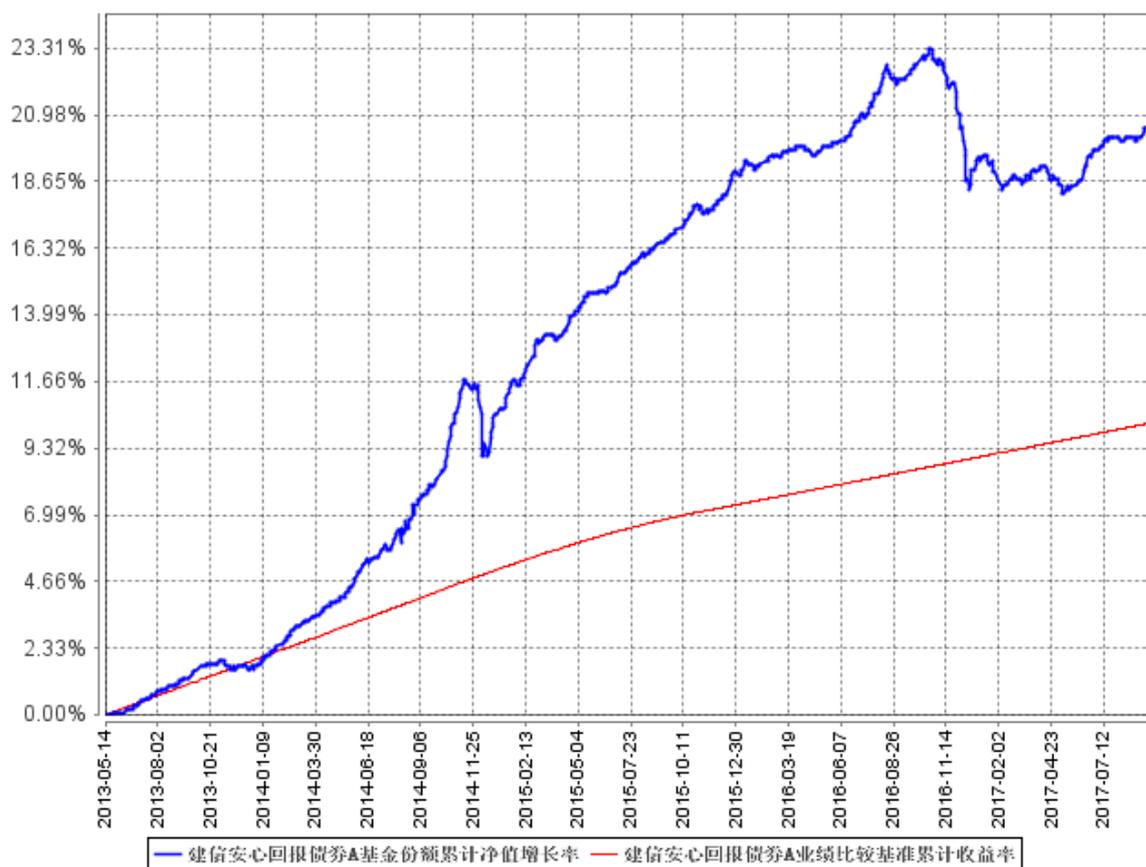
建信安心回报债券 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

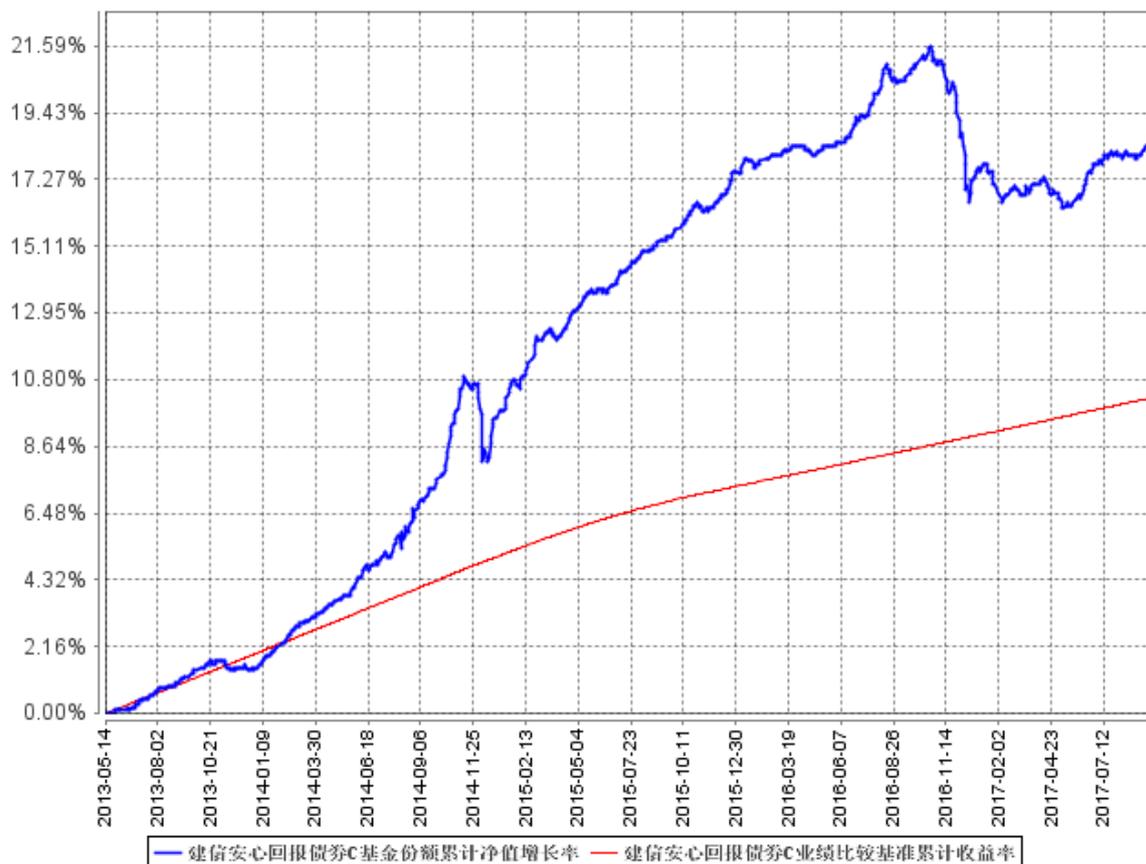
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.60%	0.05%	0.38%	0.00%	0.22%	0.05%

### 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

建信安心回报债券A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



建信安心回报债券C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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱建华	本基金的基金经理	2013年5月14日	-	9	硕士。曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目组长，2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理，2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入本公司，历任高级债券研究员、货币市场基金的基金经理助

				理，2012 年 8 月 28 日至 2015 年 8 月 11 日任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理；2012 年 11 月 15 日至 2014 年 3 月 6 日任建信纯债债券型证券投资基金基金经理；2012 年 12 月 20 日至 2014 年 3 月 27 日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 5 月 14 日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金经理；2013 年 12 月 10 日起任建信稳定添利债券型证券投资基金基金经理；2016 年 3 月 14 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；2016 年 4 月 28 日起任建信安心保本六号基金经理；2016 年 6 月 1 日任建信转债增强债券基金经理；2016 年 11 月 1 日起任建信瑞丰添利混合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合规守信情况的说明

在本报告期内，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《建信安心回报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

三季度，国内宏观经济整体运行稳定，但景气度比前两个季度略有回落，其中地产投资增速继续放缓，地方限购升级带动全部固定资产投资增速同比小幅下降，社会零售总额整体保持稳定。相比而言受海外市场需求拉动出口增速修复，人民币的持续升值也带来外汇储备的增长。三季度供给侧改革和环保核查带来大宗商品价格的涨价潮，微观主体盈利能力修复是前三季度经济稳健向好的主要原因之一。地方政府卖地收入的超预期弥补了地方财政缺口，但地方的基建投资受到财政部的 50 号文和 87 号文的约束正在体现，市场对明年的基建投资及资金缺口存在担忧。随着金融紧缩的持续，同业去杠杆已经开始出现一定成效，三季度同业资产和同业负债均出现下降。通胀方面，整体看年内通胀压力不大，在需求端没有出现明显提升的前提下新周期也将被证伪。但目前属于供给需求的紧平衡，在上游价格经历了一轮涨价后出现快速回落的可能性也较低，这种上游价格的持续高位对下游企业将形成冲击，而快速去产能带来的价格传导使得市场开始担心明年通胀的超预期。货币政策方面，央行依然延续了偏紧的货币政策，公开市场整体融资成本处于年内高位。另外为配合资金扶持实体，9 月底的定向降准属央行的创新，但并不代表货币政策的转向，我们预计偏紧的货币政策将一直持续到金融去杠杆的结束。

债券方面，三季度虽然市场面临集中缴税，上缴财政存款，银行委外到期，金融监管进一步细化等不确定性因素，但在经历了之前的调整后债券市场整体表现平稳，收益率呈现窄幅震荡，利率债收益率先下后上收益率也未突破二季度的高点，而信用债表现相对更佳，信用息差呈现缩窄。相对而言城投债言市场出现分歧，部分新发城投债不再受市场追捧。由于监管机构进一步加强了流动性管理，市场的杠杆率目前整体处于偏低水平，资金大量聚集在短端，显示市场在资金面偏紧的情况下对未来行情的谨慎。短久期吃票息是当下市场的主要操作思路。

三季度，建信安心定期开放债券型基金进入了新的一个运作周期。在本季度安心回报定期开

放基金对原有债券持仓结构进行了调整，对部分利率债进行减仓并增加了短融的配置比例，同时维持了相对较高的杠杆比例，主要通过票息加杠杆的操作提升组合收益减少净值的波动。接下来的操作，本基金将维持现在有的持仓结构和操作思路并可能对部分交易所品种进行替换。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期安心回报 A 净值增长率 0.67%，波动率 0.04%，安心回报 C 净值增长率 0.6%，波动率 0.05%；业绩比较基准收益率 0.38%，波动率 0%。

## §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	161,219,823.50	97.36
	其中：债券	161,219,823.50	97.36
	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	1,630,746.82	0.98
8	其他资产	2,749,177.01	1.66
9	合计	165,599,747.33	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	7,137,900.00	6.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,537,000.00	9.25
	其中：政策性金融债	9,537,000.00	9.25
4	企业债券	34,522,923.50	33.49
5	企业短期融资券	110,022,000.00	106.72
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	161,219,823.50	156.39

### 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	122337	13 魏桥 02	101,000	10,100,000.00	9.80
2	011761062	17 远东租 赁 SCP003	100,000	10,014,000.00	9.71
3	011764073	17 红狮 SCP003	100,000	10,011,000.00	9.71
3	011778007	17 华夏幸 福 SCP005	100,000	10,011,000.00	9.71
4	011764062	17 晋能 SCP007	100,000	10,008,000.00	9.71
5	011753062	17 平安租 赁 SCP011	100,000	10,001,000.00	9.70
5	011769010	17 华联 SCP002	100,000	10,001,000.00	9.70
5	041764013	17 陕煤化 CP001	100,000	10,001,000.00	9.70

## 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

本基金报告期内未投资于国债期货。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,880.74
2	应收证券清算款	491,615.20
3	应收股利	-
4	应收利息	2,255,681.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,749,177.01

### 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。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信安心回报债券 A	建信安心回报债券 C
报告期期初基金份额总额	71,117,817.77	99,127,410.71
报告期期间基金总申购份额	22,810.27	385,799.79
减：报告期期间基金总赎回份额	20,477,852.56	63,176,626.84
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	50,662,775.48	36,336,583.66

上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额，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安心回报定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信安心回报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。

### 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 10 月 25 日