

建信转债增强债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 建信转债增强债券 |
| 基金主代码 | 530020 |
| 交易代码 | 530020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 5 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 52,517,348.29 份 |
| 投资目标 | 通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析，进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。 |
| 业绩比较基准 | 60%×天相可转债指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属 |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 于中低风险收益的品种。 | |
| 基金管理人 | 建信基金管理有限责任公司 | |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 建信转债增强债券 A | 建信转债增强债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 530020 | 531020 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 21,675,506.88 份 | 30,841,841.41 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（2018年1月1日—2018年3月31日） | |
|-----------------|---------------------------|---------------|
| | 建信转债增强债券 A | 建信转债增强债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,788,173.31 | -2,563,841.94 |
| 2. 本期利润 | -195,283.63 | -467,684.28 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0089 | -0.0147 |
| 4. 期末基金资产净值 | 50,450,081.24 | 70,274,410.37 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.328 | 2.279 |

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

建信转债增强债券 A

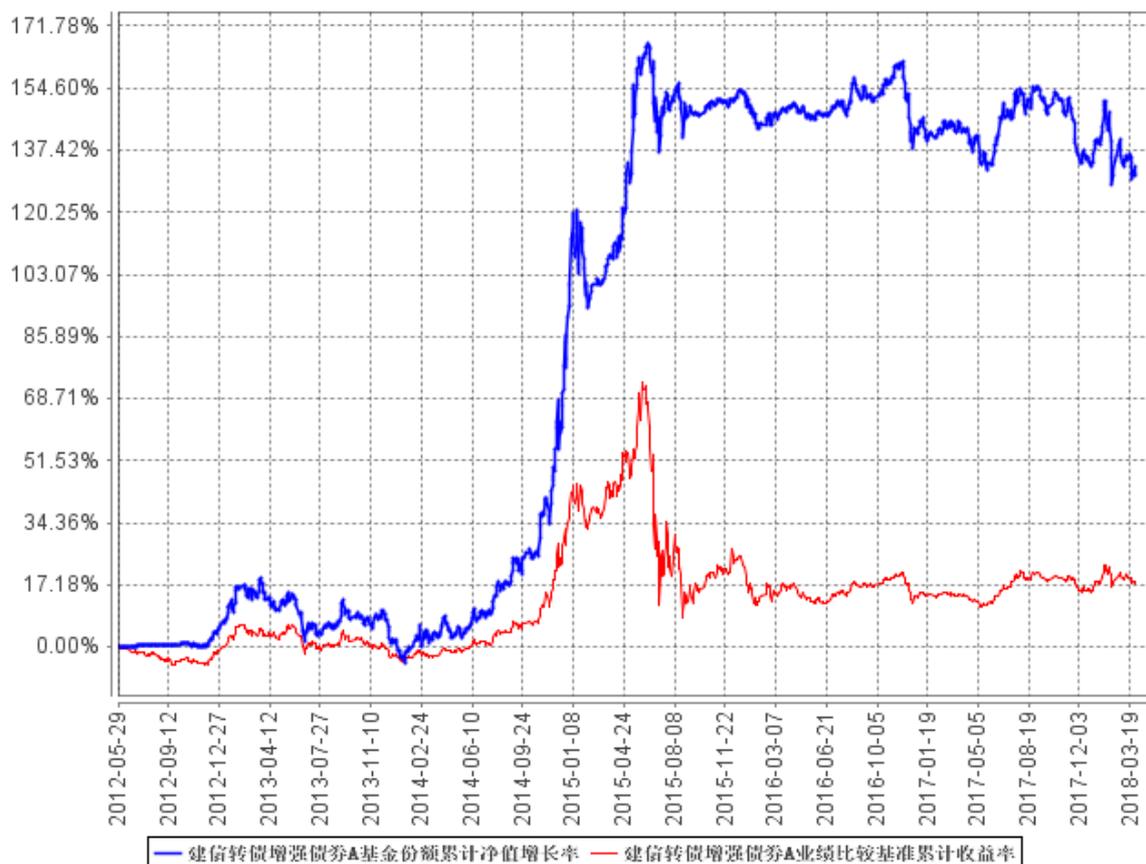
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.56% | 0.93% | 2.39% | 0.55% | -2.95% | 0.38% |

建信转债增强债券 C

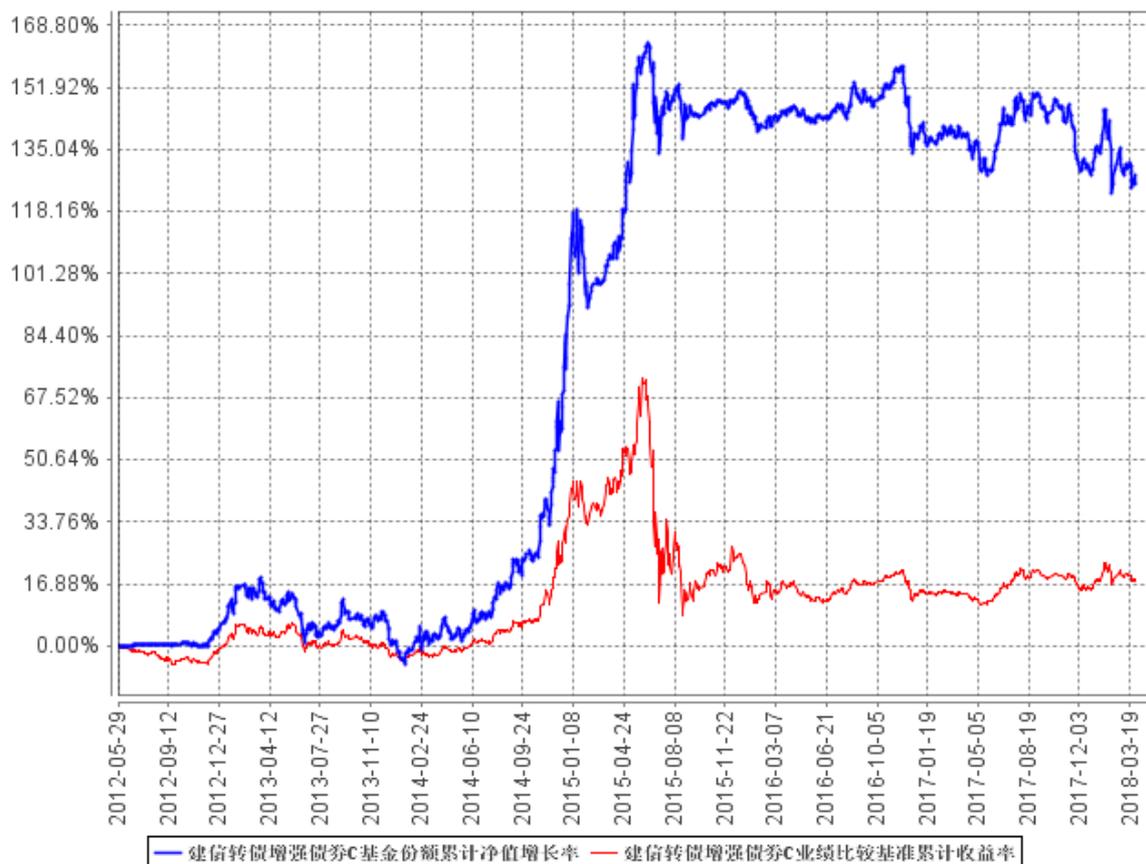
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.65% | 0.93% | 2.39% | 0.55% | -3.04% | 0.38% |

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

建信转债增强债券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



建信转债增强债券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 | | |
| 朱建华 | 本基金的基金经理 | 2016年6月1日 | - | 10 | 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

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《建信转债增强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

一季度国内宏观经济总体仍呈现较强韧性，但同时也显示出中期走弱的迹象。其中 3 月份官方 PMI 数据虽然出现反弹但主要是受季节性因素影响，另外前三月制造业 PMI 均值低于去年三四季度。在经历了去年下半年的补库存周期后工业企业库存在一季度呈现高位，短期正进入新一轮的小周期的去库存，这也在 3 月份的产成品原材料库存上行，价格指标的背离可以看出。叠加去年供给侧改革环保限产等因素导致工业企业的利润处于历史高位，未来将对工业企业利润形成一定压制。固定资产投资在经历了 2017 年的低增速后 2018 年一季度出现一定反弹，其中第一产业投资贡献了增速的大部分，其持续性需要继续观察，同时基建投资增速也比去年出现下滑，特别是在财政赤字目标缩减、地方政府融资受限以及财政收入出现下滑的背景下 2018 年的投资压力依然较大。一季度，地产销售仍整体低迷，1、2 月地产销售面积当月同比增速为 4.1%，特别是进入 3 份以来二三线销量同比增速下滑较为明显，部分地产公司已经显示出资金方面的压力。另外中美贸易冲突未来是否继续升级仍存在一定不确定性，如果仅局限于预期内的贸易冲突对经济影响相对有限。从通胀看，通胀压力整体不大，春节后猪肉蔬菜等价格下跌较快，通胀压力较低，但应关注一旦贸易冲突升级所可能出现的农产品价格上涨压力。PPI 方面随着工业品价格下跌以及基数效应则继续呈现下跌态势。

债券方面，持续一年多的金融去杠杆效果显现，一季度广义基金的杠杆率继续呈现下降；另外从社融和 M2 的增速变化看，资金正在加速从表外回归表内。表外融资的收缩也推动信用扩张增速的回落、加大了经济下行的压力，加之资金面延续了去年下半年以来的相对宽松，随着资管新规的落地，债券投资在流动性的推动下情绪逐步回暖。从一季度债券市场表现看，债券收益率呈现先上后下，收益率曲线整体陡峭化下行，国开债与国债的息差从最高点下行接近 50BP，债

市投资开始重回基本面。另一方面，作为配合去杠杆的重要举措之一，地方投融资平台的融资限制措施在一季度进一步加强，城投、地产等的融资压力加大，相关标的的风险也随之暴露。转债方面，转债市场一季度呈现两个特点，一是转债市场继续加速扩容，二是转债跟随权益市场出现分化。转债市场在经历了年初的一波上涨后快速回调，虽然目前市场比去年四季度明显回暖但增量资金并不明显，整体估值仍处历史中位值以下，其中部分小市值转债表现更为抢眼。权益方面，一季度权益市场大幅波动，市场风格在经历了年初的快速回调后呈现出和过去两年明显不同的走势。其中科技创新类为代表的小股票在二月初创出新低后快速反弹成为一季度表现最好的指数，相对而言上证 50 和周期类股票则呈现明显回调，资金的调仓更是加剧了市场的波动。

本季度，转债基金规模继续小幅下滑，基金业绩随转债市场出现较大波动，加之权益部分仓位相对较高随着二月份以来市场的风格转换也在一定程度上增加了净值的波动。在接下来的操作中我们认为转债市场目前整体估值不贵，部分前期调整的转债又出现了新的机会，同时本基金还将密切关注新发转债的投资机会。权益部分的操作则将重点放在个股上争取把握好第二季度的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期转债增强 A 净值增长率-0.56%，波动率 0.93%，转债增强 C 净值增长率-0.65%，波动率 0.93%；业绩比较基准收益率 2.39%，波动率 0.55%。

§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 | 20,589,957.70 | 15.10 |
| | 其中：股票 | 20,589,957.70 | 15.10 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 108,849,165.18 | 79.84 |
| | 其中：债券 | 108,849,165.18 | 79.84 |
| | 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 | 3,339,547.40 | 2.45 |
| 8 | 其他资产 | 3,553,159.83 | 2.61 |
| 9 | 合计 | 136,331,830.11 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 15,552,379.70 | 12.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 1,414,178.00 | 1.17 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,501,400.00 | 2.07 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| 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 | 1,122,000.00 | 0.93 |
| 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 | - | - |
| | 合计 | 20,589,957.70 | 17.06 |

以上行业分类以 2018 年 3 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

| 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 | 300232 | 洲明科技 | 257,160 | 4,057,984.80 | 3.36 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 002327 | 富安娜 | 290,000 | 3,245,100.00 | 2.69 |
| 3 | 002294 | 信立泰 | 55,957 | 2,422,938.10 | 2.01 |
| 4 | 600276 | 恒瑞医药 | 25,000 | 2,175,250.00 | 1.80 |
| 5 | 601000 | 唐山港 | 410,000 | 1,996,700.00 | 1.65 |
| 6 | 600315 | 上海家化 | 41,000 | 1,642,050.00 | 1.36 |
| 7 | 601668 | 中国建筑 | 163,300 | 1,414,178.00 | 1.17 |
| 8 | 300012 | 华测检测 | 220,000 | 1,122,000.00 | 0.93 |
| 9 | 300003 | 乐普医疗 | 26,000 | 876,720.00 | 0.73 |
| 10 | 002444 | 巨星科技 | 50,080 | 588,940.80 | 0.49 |

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 | 10,001,000.00 | 8.28 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 98,848,165.18 | 81.88 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 108,849,165.18 | 90.16 |

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 | 113011 | 光大转债 | 110,000 | 11,932,800.00 | 9.88 |
| 2 | 123006 | 东财转债 | 86,501 | 10,636,162.96 | 8.81 |
| 3 | 170009 | 17 付息国债 09 | 100,000 | 10,001,000.00 | 8.28 |
| 4 | 110033 | 国贸转债 | 65,470 | 7,582,080.70 | 6.28 |
| 5 | 128028 | 赣锋转债 | 49,983 | 5,885,998.08 | 4.88 |

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

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 | 51,857.03 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 3,016,457.69 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 481,297.74 |
| 5 | 应收申购款 | 3,547.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,553,159.83 |

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 | 113011 | 光大转债 | 11,932,800.00 | 9.88 |
| 2 | 110033 | 国贸转债 | 7,582,080.70 | 6.28 |
| 3 | 132002 | 15天集EB | 4,945,488.00 | 4.10 |
| 4 | 128015 | 久其转债 | 3,277,800.00 | 2.72 |
| 5 | 113013 | 国君转债 | 2,164,000.00 | 1.79 |
| 6 | 110031 | 航信转债 | 2,079,600.00 | 1.72 |
| 7 | 120001 | 16以岭EB | 1,022,524.00 | 0.85 |
| 8 | 132006 | 16皖新EB | 991,500.00 | 0.82 |
| 9 | 128013 | 洪涛转债 | 919,100.00 | 0.76 |
| 10 | 110032 | 三一转债 | 638,097.20 | 0.53 |
| 11 | 132003 | 15清控EB | 17,872.20 | 0.01 |
| 12 | 127003 | 海印转债 | 13,962.97 | 0.01 |
| 13 | 128012 | 辉丰转债 | 5,677.20 | 0.00 |
| 14 | 113010 | 江南转债 | 1,038.30 | 0.00 |

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。

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 | 建信转债增强债券 A | 建信转债增强债券 C |
|-------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 23,082,720.96 | 32,591,213.47 |

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,088,408.78 | 2,203,678.25 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 2,495,622.86 | 3,953,050.31 |
| 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 | 21,675,506.88 | 30,841,841.41 |

总申购份额含转换入份额，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转债增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信转债增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信转债增强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

2018 年 4 月 20 日