

# 建信转债增强债券型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 21 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 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 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	
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	47,479,012.42 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%×中证可转换债券指数收益率+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	19,428,509.55 份	28,050,502.87 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(2019年10月1日 - 2019年12月31日)	报告期(2019年10月1日 - 2019年12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	376,207.79	487,698.07
2. 本期利润	1,870,998.52	2,571,877.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0880	0.0877
4. 期末基金资产净值	48,371,388.17	67,934,093.28
5. 期末基金份额净值	2.490	2.422

注：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	3.97%	0.54%	5.11%	0.29%	-1.14%	0.25%

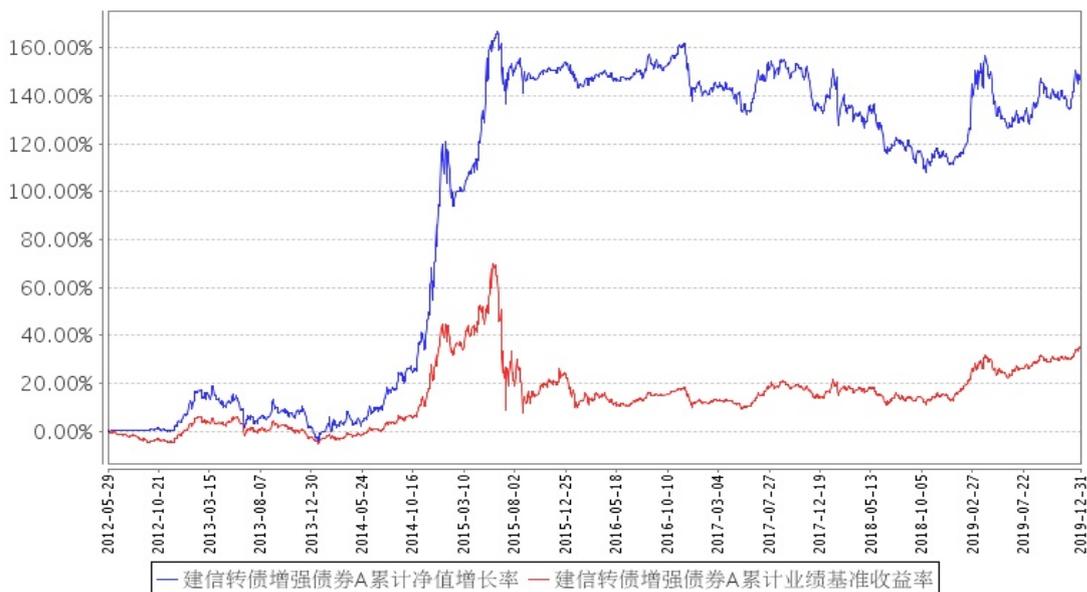
建信转债增强债券 C

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	3.86%	0.54%	5.11%	0.29%	-1.25%	0.25%

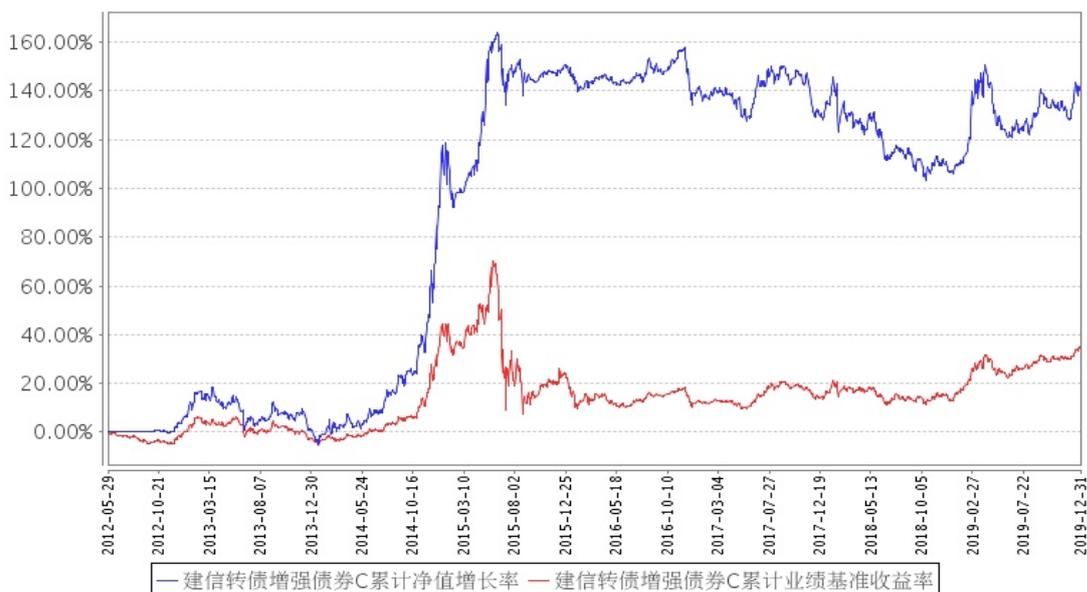
##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

## 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



注：本报告期，本基金投资组合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		
李峰	本基金的基金经理	2019年8月6日	-	12年	李峰先生，硕士。曾任清华紫光股份有限公司财务会计助理，2007年4月至2012年9月任华夏基金管理

				<p>公司基金会计业务经理、风控高级经理,2012年9月至2015年6月任建信基金管理公司交易员、交易主管,2015年7月至2016年6月任银华基金管理公司询价研究主管,2016年6月起任建信基金管理公司基金经理助理,2017年5月15日起任建信信用增强债券型证券投资基金和建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理;2018年2月2日起任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;2018年3月14日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;2019年3月8日起任建信中短债纯债债券型证券投资基金的基金经理;2019年8月6日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理;2019年12月23日起任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;2019年12月31日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

四季度宏观经济走势较为平稳，在稳增长政策的持续发力下，较前期出现一定的回暖。采购经理人指数（PMI）较三季度末回升 0.9 个百分点，连续两个月位于枯荣线之上。投资层面，除地产投资依旧维持较高的景气水平外，制造业投资增速低位震荡，叠加基建投资的小幅回落，固定资产投资增速整体回落，需求不足的问题依旧制约经济的复苏。消费层面，四季度消费增速小幅下滑，仅汽车消费在海外需求增加的背景下较前期有所回暖。进出口方面，受中美经贸摩擦影响的进一步显现，净出口相比于三季度回落 0.4 个百分点，鉴于中美关于第一阶段协议的预期达成，后续对贸易问题的担忧将有所缓解。通胀方面，受疫情影响猪肉价格持续上涨，导致四季度 CPI 涨幅的进一步扩大，通胀达到 4.5% 的年内高点。工业价格指数方面，PPI 在 10 月达到全年低位后降幅收窄，受政策刺激和库存低位的影响有所回升。货币政策方面，央行在引入 LPR 机制后，通过 LPR 报价以及 MLF 利率的下调以降低企业实际融资成本，并通过逆回购等方式投放流动性，确保四季度资金供给的合理充裕。汇率方面，四季度人民币汇率回归升值区间，12 月末美元中间价收于 6.9762，较三季度末升值 1.37%。

在此背景下，四季度债券收益率先上后下，曲线较前期明显陡峭化。季度初受猪肉价格上涨对通胀预期的影响，债券收益率出现一波快速上行。11 月以后随着央行再次下调 MLF 利率稳定货币政策预期，收益率再次回落。四季度 1 年期国开债收益率下行超过 20bp，而长端 10 年期收益率上行 4bp。信用债方面，随着短端债券收益率下行以及资金的持续宽松，各期限信用利差均有所压缩。权益市场方面，受到贸易战缓和和经济边际企稳等影响有所回暖，沪深 300 指数单季度涨幅 7.39%，转债市场受正股带动表现同样较好，中证转债指数四季度上行 6.59%。

回顾四季度的基金管理工作，在经济阶段性反弹叠加资金面预期稳定的背景下，银行、地产等低估值的周期类转债标的稳健性较好，但科技与新能源板块更具有政策导向与业绩支撑的长逻辑。组合在四季度维持银行、券商等金融转债打底，重点持仓消费电子、计算机等成长标的可转债，并在季度末增配新能源汽车上游相关的转债与正股，为组合带来一定的投资回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 3.97%，波动率 0.54%，本报告期本基金 C 净值增长率 3.86%，波动率 0.54%；业绩比较基准收益率 5.11%，波动率 0.29%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	22,778,072.56	17.73
	其中：股票	22,778,072.56	17.73
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	101,793,751.31	79.23
	其中：债券	101,793,751.31	79.23
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	2,408,188.16	1.87
8	其他资产	1,491,786.85	1.16
9	合计	128,471,798.88	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	8,626,849.56	7.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和	5,073,331.00	4.36

	信息技术服务业		
J	金融业	1,734,474.00	1.49
K	房地产业	3,752,380.00	3.23
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	3,591,038.00	3.09
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	22,778,072.56	19.58

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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	603136	天目湖	134,900	3,591,038.00	3.09
2	002273	水晶光电	212,591	3,435,470.56	2.95
3	600536	中国软件	36,600	2,623,854.00	2.26
4	000671	阳光城	295,700	2,513,450.00	2.16
5	603218	日月股份	111,900	2,324,163.00	2.00
6	002123	梦网集团	102,900	1,968,477.00	1.69
7	601688	华泰证券	85,400	1,734,474.00	1.49
8	000002	万科A	38,500	1,238,930.00	1.07
9	600438	通威股份	88,600	1,163,318.00	1.00
10	600584	长电科技	50,400	1,107,792.00	0.95

### 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	8,031,700.00	6.91
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）	93,762,051.31	80.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,793,751.31	87.52

#### 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	91,680	11,428,828.80	9.83
2	127005	长证转债	59,400	7,213,536.00	6.20
3	019611	19 国债 01	70,000	7,004,200.00	6.02
4	110059	浦发转债	60,200	6,576,248.00	5.65
5	132021	19 中电 EB	52,180	6,309,605.60	5.43

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，上海浦东发展银行股份有限公司（600000）于 2019 年 10 月 14 日发布公告，中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）对公司成都分行授信业务及整改情况严重失察、重大审计发现未向监管部门报告、轮岗制度执行不力的违规行为依法查处，执行罚款 130 万元人民币（银保监罚决字【2019】7 号）。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	88,608.11
2	应收证券清算款	975,681.04
3	应收股利	-
4	应收利息	325,639.89
5	应收申购款	101,857.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,491,786.85

### 5.11.4 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	11,428,828.80	9.83
2	127005	长证转债	7,213,536.00	6.20

3	123016	洲明转债	6,194,133.14	5.33
4	127012	招路转债	4,207,515.62	3.62
5	110054	通威转债	3,497,265.80	3.01
6	128061	启明转债	3,485,664.25	3.00
7	113013	国君转债	2,526,538.00	2.17
8	123019	中来转债	2,454,869.80	2.11
9	128028	赣锋转债	2,384,740.67	2.05
10	110053	苏银转债	2,347,800.00	2.02
11	113522	旭升转债	1,866,000.00	1.60
12	128035	大族转债	1,725,298.40	1.48
13	128064	司尔转债	1,512,545.65	1.30
14	113535	大业转债	1,434,001.50	1.23
15	113509	新泉转债	1,411,552.80	1.21
16	128019	久立转 2	1,396,449.60	1.20
17	128020	水晶转债	1,345,416.24	1.16
18	113028	环境转债	1,272,000.30	1.09
19	110046	圆通转债	1,195,181.10	1.03
20	110048	福能转债	1,193,001.60	1.03
21	128048	张行转债	1,182,677.30	1.02
22	128021	兄弟转债	1,166,055.80	1.00
23	123010	博世转债	1,155,856.08	0.99
24	123017	寒锐转债	1,029,496.10	0.89
25	128046	利尔转债	874,805.37	0.75
26	128057	博彦转债	811,563.84	0.70
27	113025	明泰转债	578,850.00	0.50
28	113508	新风转债	493,770.40	0.42

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.6 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	22,978,556.40	30,486,836.62
报告期期间基金总申购份额	1,179,767.24	1,927,284.19

减:报告期期间基金总赎回份 额	4,729,814.09	4,363,617.94
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	19,428,509.55	28,050,502.87

注:上述总申购份额含转换转入份额,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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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。

## 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

2020 年 1 月 21 日