

建信收益增强债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信收益增强债券	
基金主代码	530009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 6 月 2 日	
报告期末基金份额总额	76,309,724.58 份	
投资目标	在保持资产流动性的基础上，发挥投研团队在固定收益、股票及金融衍生产品方面的综合研究实力，在有效控制风险的前提下追求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信用类债券投资组合，运用基本面研究择机介入上市公司股票及参与新股申购，以实现基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	30%×中债企业债总指数+70%×中债国债总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，但高于货币市场基金以及不涉及股票二级市场投资的债券型基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	530009	531009
报告期末下属分级基金的份额总额	35,067,654.23 份	41,242,070.35 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）	
	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	1,375,987.32	1,458,158.43
2. 本期利润	2,095,151.35	2,235,423.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0560	0.0522
4. 期末基金资产净值	58,826,282.59	66,173,852.93
5. 期末基金份额净值	1.678	1.605

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

建信收益增强债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	3.52%	0.23%	-0.71%	0.15%	4.23%	0.08%
过去六个月	2.19%	0.44%	2.65%	0.16%	-0.46%	0.28%
过去一年	4.29%	0.33%	5.69%	0.12%	-1.40%	0.21%
过去三年	7.15%	0.30%	16.93%	0.10%	-9.78%	0.20%
过去五年	13.23%	0.27%	25.07%	0.10%	-11.84%	0.17%
自基金合同生效起至今	86.79%	0.31%	59.33%	0.11%	27.46%	0.20%

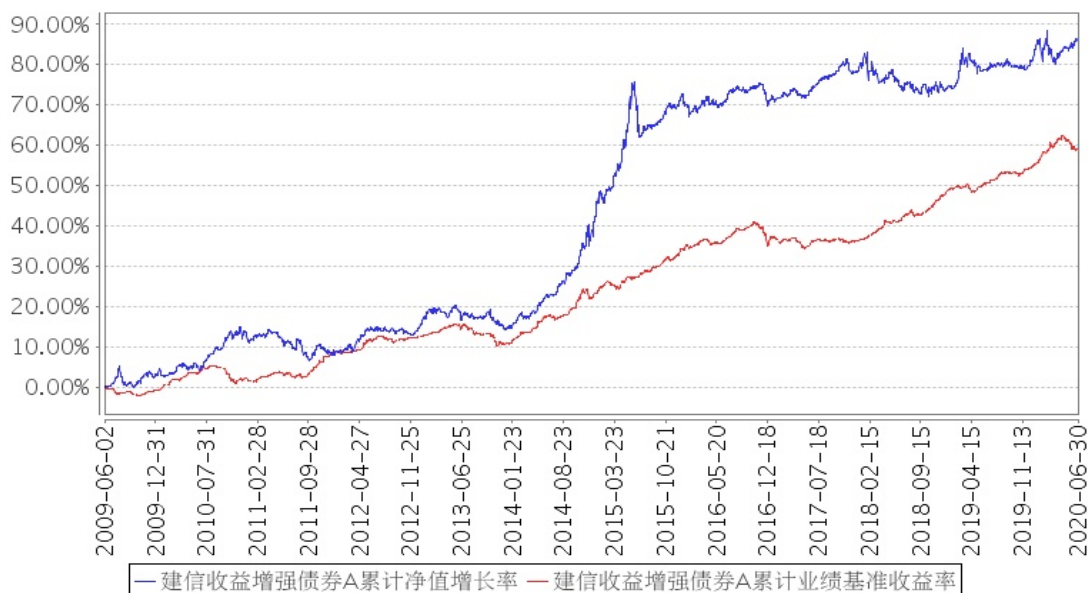
建信收益增强债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	3.41%	0.24%	-0.71%	0.15%	4.12%	0.09%

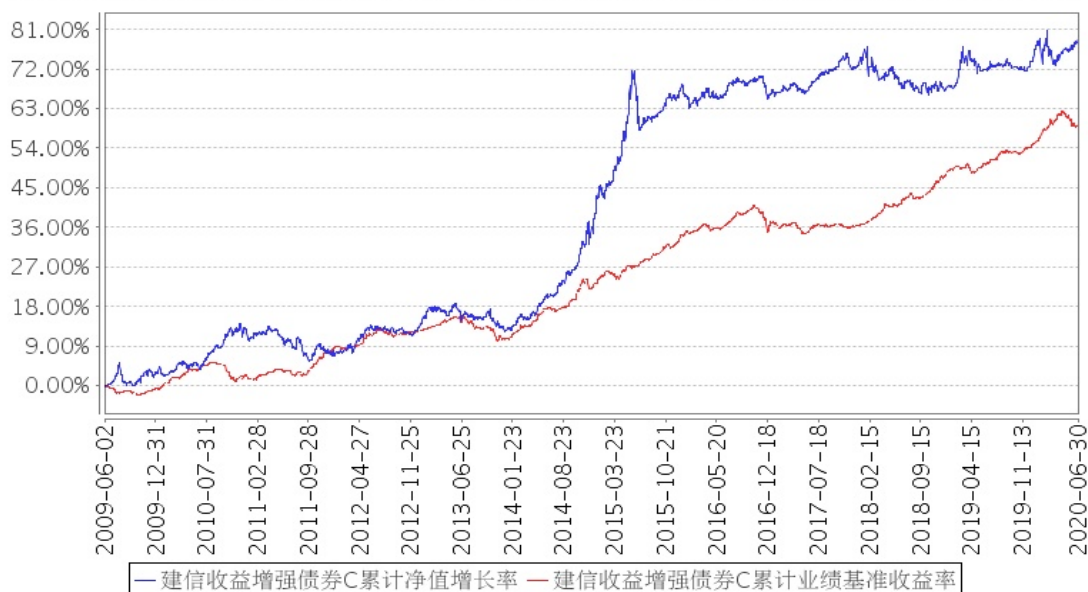
过去六个月	1.97%	0.44%	2.65%	0.16%	-0.68%	0.28%
过去一年	3.88%	0.33%	5.69%	0.12%	-1.81%	0.21%
过去三年	5.87%	0.30%	16.93%	0.10%	-11.06%	0.20%
过去五年	10.92%	0.27%	25.07%	0.10%	-14.15%	0.17%
自基金合同 生效起至今	78.94%	0.31%	59.33%	0.11%	19.61%	0.20%

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

建信收益增强债券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



建信收益增强债券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。

3.3 其他指标

无。

§ 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	2009年6月2日	2020年5月9日	17年	李菁女士，固定收益投资部总经理，硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作，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1日至2012年2月17日任建信货币市场基金的基金经理；2009年6月2日至2020年5月9日任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2011年6月16日至2018年8月10日任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理；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的基金经理，该基金于2018年2月10日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金，李菁自2018年2月10日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理；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的基金经理，该基金于2018年6月15日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金，李菁自2018年6月15日至2020年5月9日继续担任该基金的基金经理；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的基金经理；2017年5月25日至2020年5月9日任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。
彭紫云	本基金的基金经理	2020年4月10日	-	7年	彭紫云先生，硕士。2013年7月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收益投资债券研究员和基金经理助理。2019

					年 7 月 17 日起任建信纯债债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 1 月 3 日起任建信灵活配置混合型证券投资基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 4 月 10 日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理。
吴尚伟	权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，本基金的基金经理	2020 年 5 月 8 日	-	14 年	吴尚伟先生，权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，硕士。2004 年 9 月至 2007 年 4 月任长城伟业期货经纪有限公司深圳分公司投资顾问；2008 年 8 月至 2011 年 7 月任银华基金管理公司研究员；2011 年 7 月加入我公司，历任研究员、研究主管、研究部总监助理、权益投资部基金经理兼研究部总经理助理、权益投资部联席投资官兼研究部副总经理、权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理。2014 年 11 月 25 日起任建信内生动力混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 9 月 29 日至 2018 年 2 月 27 日担任建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，自 2018 年 2 月 28 日起该产品变更注册为建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金，吴尚伟继续担任该基金的基金经理；2017 年 1 月 24 日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 1 月 30 日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 2 月 10 日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金，吴尚伟继续担任该基金的基金经理；2020 年 5 月 8 日起任建信收益增强债券型证券投资基金、建信兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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，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《建信收益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，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 2 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年 2 季度，随着疫情防控成效显著，复工复产全面推进，经济运行延续复苏态势。

投资方面，1-5 月固定资产投资增速累计增速同比下滑 6.3%，从分项上看降幅均有不同程度收窄，其中制造业投资 1-5 月累计增速同比下滑 14.8%，是冲击最大的一项；房地产投资 1-5 月累计下滑 0.3%，相对表现较好；基础设施投资相比于一季度末收窄 13.4 个百分点，同比-6.3%。进出口方面，1-5 月货物进出口总额人民币计价同比下滑 4.9%，其中出口同比下降 4.7%，进口增速同比下滑 5.2%，主要还是受到海外疫情影响，但幅度有所改善。消费方面，二季度在多项政策下持续改善，1-5 月份社会消费品零售总额名义同比-13.5%，增速环比改善明显，其中除汽车以外的消费品零售额增速为-13%。从生产端上看，装备制造行业增长继续加快，基建类相关产品增势较好。

通胀方面，居民消费价格（CPI）继续回落，工业生产者出厂价格（PPI）环比降幅有所收窄。具体来看，1-5 月 CPI 同比上涨 4.1%，比一季度回落 0.8 个百分点，主要是食品项带来的下行。1-5 月 PPI 同比下行 1.7%，主要受到国际原油市场较大冲击，但随着国内复工复产，PPI 降幅有望收窄。

政策方面，4 月初，在疫情持续经济造成较大冲击时，人民银行自 4 月 7 日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%，进一步压低短端资金利率走势，并在 4 月 15 日

开展中期借贷便利(MLF)操作 1000 亿元跟随 3 月 30 日逆回购操作下调操作利率 20bp 至 2.95%。随着 4 月下旬经济恢复以及对资金空转的担忧,央行货币政策回归中性,公开市场持续回笼。整体 5-6 月资金利率中枢不断上移。并且在 6 月 1 日创设直普惠小微企业信用贷款支持计划提供 4000 亿元再贷款资金,政策工具直达实体定向支持小微企业。

债券市场方面,二季度债券市场收益率曲线呈现熊平态势,先下后上。具体看,4 月初受到央行下调超额存款准备金率影响,5 年内利率大幅下行,债券市场表现较好。但随着经济开始环比改善、5 月份地方债天量供给以及资金面持续收紧,长端利率出现明显上行;而在 6 月后抑制资金空转套利,货币政策持续偏紧,6 月中旬公布 5 月经济数据叠加特别国债全部市场化发行加剧供给压力,短端利率也开始快速上行。二季度末 10 年国开债收益率相比于一季度末 2.95% 的位置上行 15BP 到 3.1%,而 10 年国债收益率上行 23BP 到 2.82%,1 年期国开债和 1 年期国债全季度分别上行 34BP 和 49BP 至 2.19% 和 2.18%。

权益市场方面,二季度开始,全球权益市场受益于流动性宽松,同时随着第一波疫情峰值的下降,欧美在 5 月份开始复工复产,而国内复工复产早在进行之中,全球经济均在持续改善。受益于基本面环比改善和流动性宽松,权益市场整体呈现反弹,表现较好的板块主要是食品饮料、医药、电子、新能源汽车等板块。二季度沪深 300 上行 12.96% 收于 4163.96;转债市场走势表现差于股市,二季度末中证转债指数收于 343.46 相比于一季度末下跌 1.86%。

本基金在报告期内配置上主要保持较短久期信用债策略获取稳定票息,同时在资金面开始边际收紧后兑现长久期利率债;权益方面,二季度积极参与反弹行情,大幅增加了相应确定性板块的仓位,保持稳健的持仓结构,获取了很好的回报。

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 3.52%,波动率 0.23%,本报告期本基金 C 净值增长率 3.41%,波动率 0.24%;业绩比较基准收益率-0.71%,波动率 0.15%。

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	24,042,932.27	14.13
	其中:股票	24,042,932.27	14.13

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	137,706,869.90	80.93
	其中：债券	137,706,869.90	80.93
	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	5,371,652.83	3.16
8	其他资产	3,029,604.22	1.78
9	合计	170,151,059.22	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	20,886,659.00	16.71
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	1,296,000.00	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	764,796.00	0.61
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,095,477.27	0.88
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	24,042,932.27	19.23

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	000858	五粮液	25,000	4,278,000.00	3.42
2	600884	杉杉股份	251,700	2,967,543.00	2.37
3	600519	贵州茅台	1,500	2,194,320.00	1.76
4	600197	伊力特	79,800	1,577,646.00	1.26
5	603697	有友食品	70,000	1,412,600.00	1.13
6	600885	宏发股份	32,500	1,303,900.00	1.04
7	300755	华致酒行	40,000	1,296,000.00	1.04
8	000100	TCL 科技	200,900	1,245,580.00	1.00
9	300073	当升科技	37,400	1,236,818.00	0.99
10	002918	蒙娜丽莎	40,000	1,196,400.00	0.96

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	6,762,128.00	5.41
	其中：政策性金融债	6,762,128.00	5.41
4	企业债券	10,140,000.00	8.11
5	企业短期融资券	84,124,890.00	67.30
6	中期票据	29,952,100.00	23.96
7	可转债（可交换债）	6,727,751.90	5.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	137,706,869.90	110.17

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	112461	16 龙控 02	100,000	10,140,000.00	8.11
2	011902320	19 镇江城建 SCP012	100,000	10,065,000.00	8.05
3	042000108	20 碧水源(疫情防控债)CP001	80,000	8,037,600.00	6.43
4	102000771	20 牧原 MTN001	80,000	7,996,800.00	6.40
5	042000121	20 柳州建投 CP001	80,000	7,979,200.00	6.38

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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未披露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	61,299.07
2	应收证券清算款	1,189,144.10

3	应收股利	-
4	应收利息	1,672,350.77
5	应收申购款	106,810.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,029,604.22

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	110055	伊力转债	806,911.00	0.65
2	123017	寒锐转债	639,609.40	0.51
3	113011	光大转债	634,173.60	0.51
4	128028	赣锋转债	608,481.60	0.49
5	128059	视源转债	515,419.20	0.41
6	128084	木森转债	501,963.00	0.40
7	113020	桐昆转债	247,002.00	0.20

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	建信收益增强债券 A	建信收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	39,100,575.95	43,781,028.44
报告期期间基金总申购份额	862,025.52	519,562.78
减：报告期期间基金总赎回份额	4,894,947.24	3,058,520.87
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	35,067,654.23	41,242,070.35

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收益增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信收益增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信收益增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信收益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 7 月 20 日