

建信双债增强债券型证券投资基金 2014年第2季度报告

2014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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月19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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信双债增强债券	
基金主代码	000207	
交易代码	000207	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 7 月 25 日	
报告期末基金份额总额	459,966,725.87 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的组合管理为投资人创造较高的当期收入和总回报。	
投资策略	本基金主要通过采取债券类属配置策略、信用债投资策略、可转债投资策略等投资策略以实现投资目标。	
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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	建信双债增强债券 A	建信双债增强债券 C
下属两级基金的交易代码	000207	000208
报告期末下属两级基金的份额总额	278,854,609.20 份	181,112,116.67 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（2014年4月1日—2014年6月30日）	
	建信双债增强债券 A	建信双债增强债券 C
1. 本期已实现收益	6,472,005.63	4,219,412.40
2. 本期利润	10,031,129.58	6,452,932.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0313	0.0300
4. 期末基金资产净值	294,795,094.15	190,737,152.55
5. 期末基金份额净值	1.057	1.053

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

建信双债增强债券 A

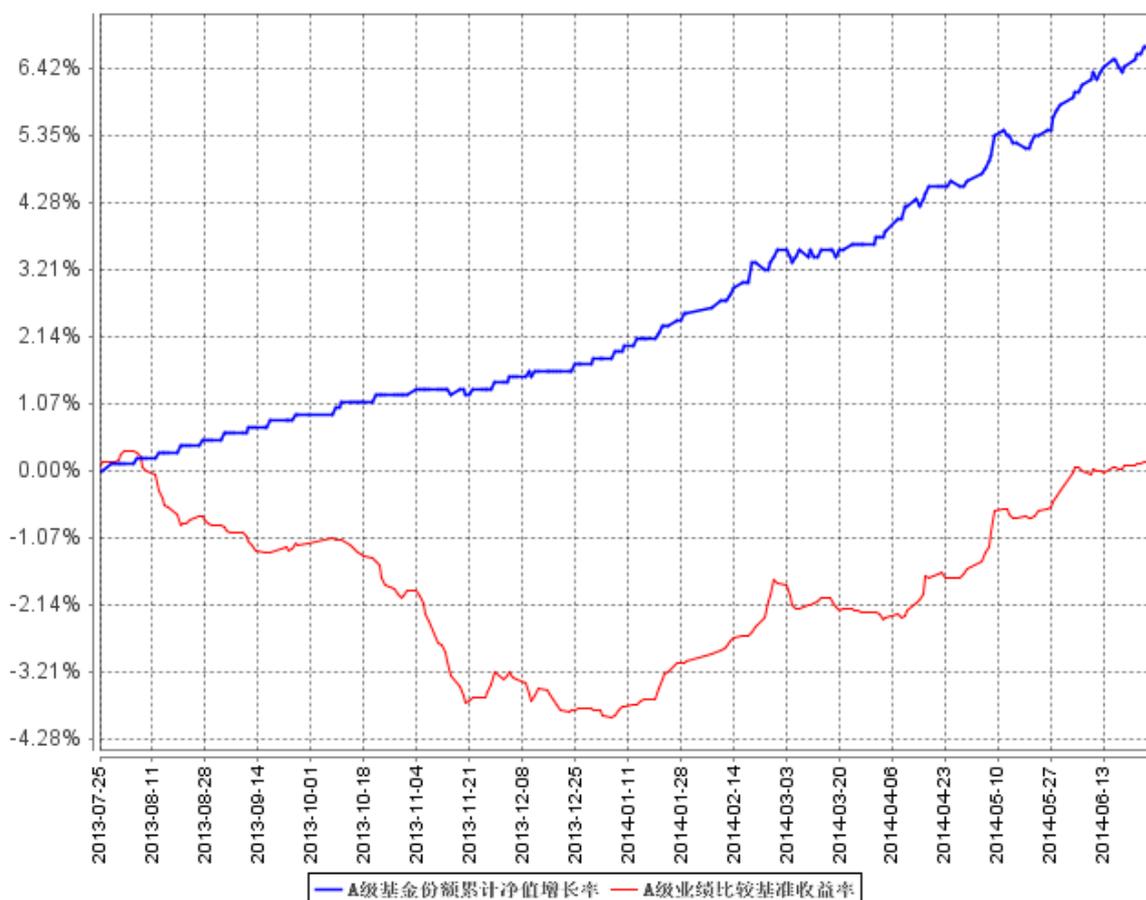
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.02%	0.08%	2.42%	0.09%	0.60%	-0.01%

建信双债增强债券 C

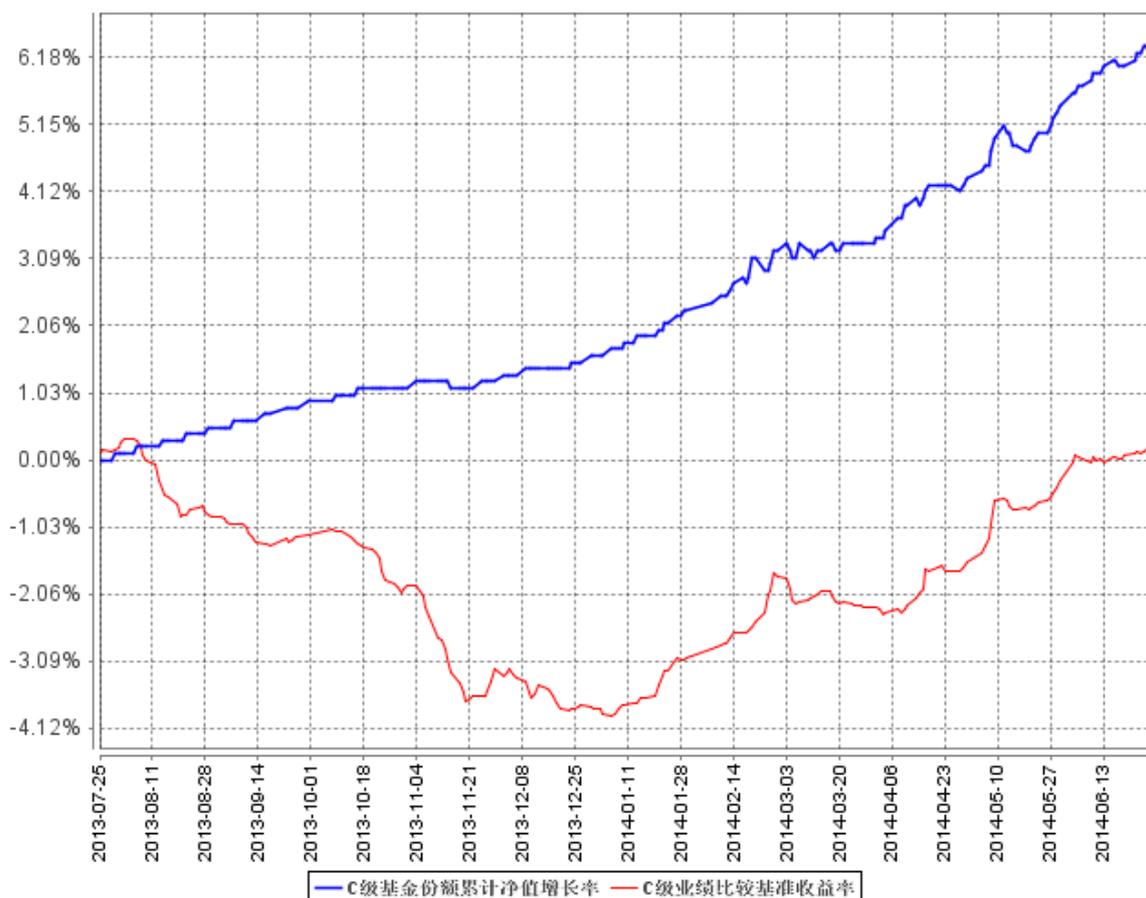
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.93%	0.08%	2.42%	0.09%	0.51%	-0.01%

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

A级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



C级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



注：1、本基金基金合同于 2013 年 7 月 25 日生效，截至报告期末未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

本基金主要投资于国债、央行票据、金融债、次级债、地方政府债、企业债和公司债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、可转债（含分离交易可转债）、债券回购、银行存款以及法律法规或监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具。基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购或增发，持有因可转债转股所形成的股票或分离交易可转债分离交易的权证等资产。因上述原因持有的股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的 10 个交易日内卖出。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种（如国债期货），基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的 80%；基金持有的现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

3、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		
彭云峰	本基金的基金经理	2013 年 7 月 25 日	-	8	硕士。曾任中经网数据有限公司财经分析师、国都证券有限责任公司债券研究员兼宏观研究员，2006 年 5 月起就职于鹏华基金管理公司，历任债券研究员、社保组合投资经理、债券基金经理等职，2010 年 5 月 31 日至 2011 年 6 月 14 日任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰于 2011 年 6 月加入本公司，2011 年 11 月 30 日至 2013 年 5 月 3 日任建信保本混合型证券投资基金基金经理；2012 年 2 月 17 日至 2014 年 1 月 21 日任建信货币市场基金基金经理；2012 年 5 月 29 日起任建信转债增强债券型证券投资基金基金经理；2013 年 7 月 25 日起任建信双债增强债券型证券投资基金基金经理；2013 年 11 月 5 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。

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《建信双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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年二季度，中国经济形势相对平稳。与一季度相比，4-5 月投资增速下滑，工业增加值增速变化不大，消费和出口增速提高。CPI 增速 4 月大幅下行，5 月回升，总体处于较低水平。尽管二季度外汇占款规模有所下降，但央行在公开市场持续投放资金，同时实施了定向降准和再贷款等政策，因而二季度资金面比较宽松，6 月中下旬也相对平稳，资金利率没有大幅波动。

由于经济增速相对平稳，通胀水平较低，货币政策相对宽松，4 月和 5 月各期限、各品种债券收益率均大幅下行，6 月收益率小幅波动。总体而言，二季度债券市场表现较好。从不同类别来看，中长期债券表现好于短期债券，信用债好于利率债，城投债好于产业债。二季度可转债市场表现较好。

2014 年二季度，本基金适当增加了债券投资比例，积极投资信用债，以交易所品种为主。4-5 月本基金可转债投资比例相对较高，6 月适当减持了部分股性较强的可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期双债增强 A 净值增长率 3.02%，波动率 0.08%，双债增强 C 净值增长率 2.93%，波动率 0.08%；业绩比较基准收益率 2.42%，波动率 0.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于稳增长的微刺激政策密集推出，货币政策和财政政策都适当放松，美国等发达经济体经济形势好转，我们对三季度中国经济增长形势比较乐观，三季度经济增速可能相对平稳，通胀水平保持在较低水平。我们预计三季度货币政策可能相对中性，大幅宽松的概率不大。原因是过于

宽松的货币政策不利于中国经济转型升级，而且三季度货币供应量增速可能较高。

基于以上判断，我们对三季度债券市场谨慎乐观，预计收益率进一步下行的空间不大。我们认为三季度中短期债券的表现可能较好，中高等级信用债的表现可能好于利率债。由于经济形势可能好转，股票市场估值相对合理，我们对三季度股票市场相对乐观。目前可转债整体股性较强，如果股市向好，可转债市场也会表现良好。

2014 年三季度，本基金将谨慎投资，稳中求进。本基金将在保持流动性的基础上，适度提高债券组合久期。主要投资中短期信用债，继续提高交易所信用债的投资比例。在确定性较强的情况下，积极投资可转债，精选品种，灵活操作。我们将密切关注债券市场、宏观经济形势，以及政策动态，积极调整投资组合。在控制风险的基础上，力争获取更多投资收益。

§ 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	固定收益投资	716,041,129.20	85.91
	其中：债券	716,041,129.20	85.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,150.00	2.40
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	70,510,697.85	8.46
7	其他资产	26,973,388.93	3.24
8	合计	833,525,365.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

无。

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	80,003,000.00	16.48
	其中：政策性金融债	80,003,000.00	16.48
4	企业债券	326,235,711.60	67.19
5	企业短期融资券	232,102,000.00	47.80
6	中期票据	50,466,000.00	10.39
7	可转债	27,234,417.60	5.61
8	其他	-	-
9	合计	716,041,129.20	147.48

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	126018	08 江铜债	740,490	67,828,884.00	13.97
2	041361053	13 首发 CP001	500,000	50,525,000.00	10.41
3	122290	13 包钢 01	415,000	41,666,000.00	8.58
4	100236	10 国开 36	400,000	40,088,000.00	8.26
5	122186	12 力帆 02	327,840	32,816,784.00	6.76

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

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

无。

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	83,206.95
2	应收证券清算款	10,831,285.73
3	应收股利	-
4	应收利息	15,045,134.35
5	应收申购款	1,013,761.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,973,388.93

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	110020	南山转债	16,198,617.60	3.34
2	113002	工行转债	7,905,000.00	1.63
3	110018	国电转债	3,130,800.00	0.64

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信双债增强债券 A	建信双债增强债券 C
报告期期初基金份额总额	369,592,041.09	242,096,869.96
报告期期间基金总申购份额	38,496,101.45	28,791,188.15
减：报告期期间基金总赎回份额	129,233,533.34	89,775,941.44
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	278,854,609.20	181,112,116.67
-------------	----------------	----------------

注：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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信双债增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双债增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双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
2014 年 7 月 19 日