

# 建信安心回报定期开放债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 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 2015 年 1 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 2014 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	468,945,322.88 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	
下属两级基金的基金简称	建信安心回报债券 A	建信安心回报债券 C
下属两级基金的交易代码	000105	000106
报告期末下属两级基金的份额总额	250,490,885.66 份	218,454,437.22 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10月1日—2014年12月31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	6,420,606.24	5,348,486.68
2. 本期利润	5,435,571.17	4,497,339.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0217	0.0206
4. 期末基金资产净值	274,050,147.13	237,084,806.50
5. 期末基金份额净值	1.094	1.085

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

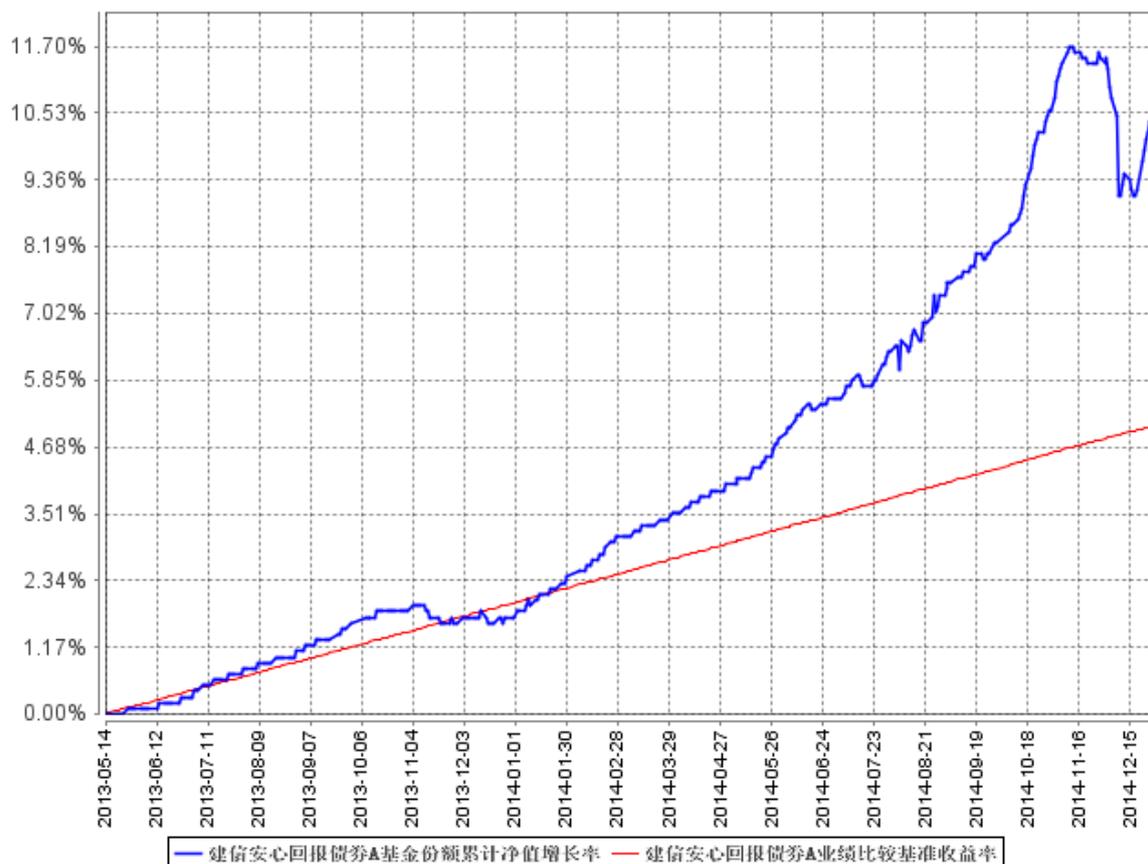
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.05%	0.22%	0.74%	0.01%	1.31%	0.21%

###### 建信安心回报债券 C

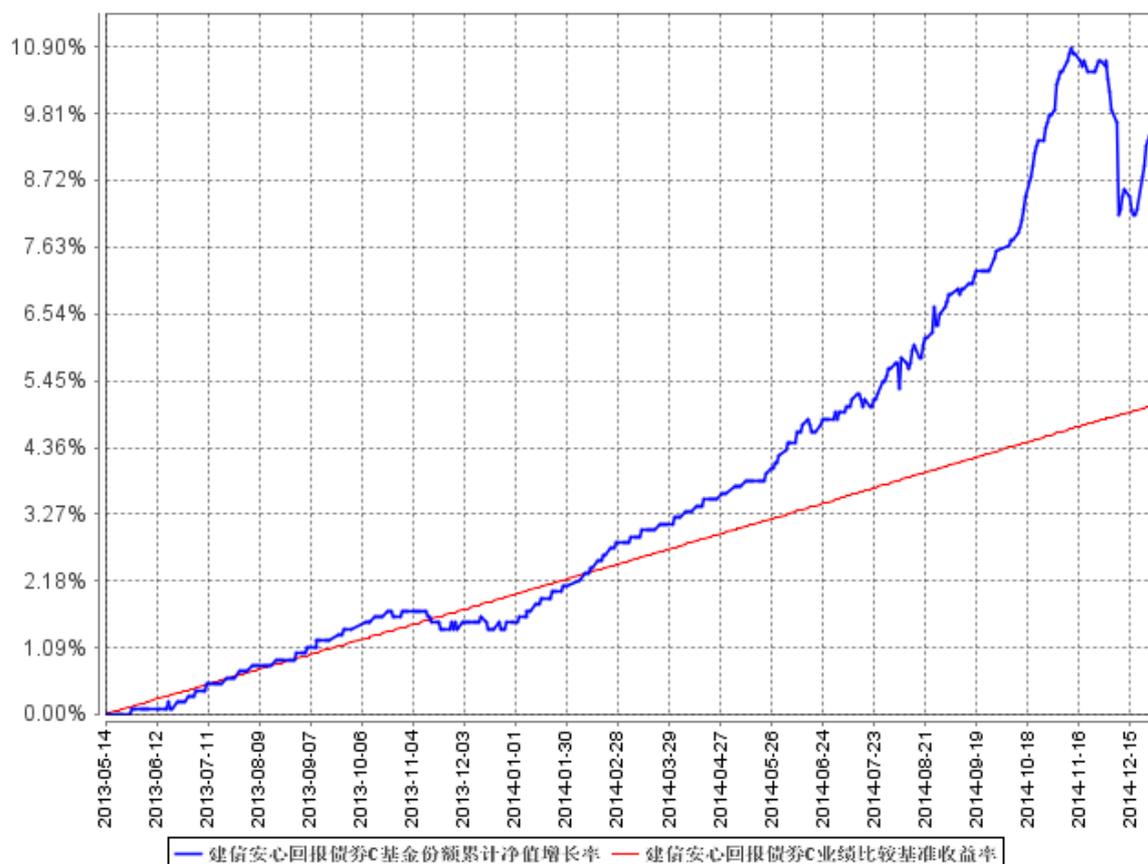
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.88%	0.23%	0.74%	0.01%	1.14%	0.22%

### 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	-	6	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信用评级部总经理助理，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日起任建信双周安心理

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

## 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

四季度，国内整体宏观形式依然严峻，其中 pmi 数据再次接近 50 分位线，工业与发电量等数据也尽显疲态，虽然投资有筑底迹象，但远未到上一轮增长的高峰，产能过剩行业去库存以及地方政府债务依然成为目前制约经济发展的掣肘。为应对经济下滑，四季度以来，国家出台一系列举措，加快了一批基金项目的审批和地方自贸区的批复，并通过降息以及“一带一路”等多项措施等化解过剩产能。这些举措对股市起到了明显的提振作用，以金融券商一带一路等为代表的大盘蓝筹在四季度引领大盘。我们认为从长期看，经济增长下滑的趋势已不容置疑，下阶段国家将逐步弱化经济增长目标，调结构会继续成为下个阶段经济增长的主线，但局部范围和领域内的经济刺激仍将继续。货币政策来看，目前货币政策总体呈现中性，虽然四季度有一次出人意料的降息，但央行现在的货币政策依然谨慎，降息更多是为了降低实体经济融资成本，并没完全缓解银行间市场的流动性。同时奢望大规模放水也与目前的经济改革步调相左，资金面仍总体呈现中性略偏紧。债券市场在四季度呈现较大波动，其中前半个季度债市呈现收益率的快速下行，但进入年末，由于资金面的紧张超预期、权益市场的上涨，加上中债登对于交易所债市杠杆率的调整，导致债券收益率短期内快速上行。相对纯债，转债四季度表现强劲，多数转债由于正股的上涨面临触发赎回。

回顾四季度的基金管理工作，由于建信安心定期开放债券型基金属于一年期开放的出债品种，因此操作上总体相对保守。随着三季度末四季度初有部分短债到期，本基金杠杆率在四季度出现明显下降。配置上以交易所债券为主，中短久期操作，预防未来的流动性风险一直摆在重要的位置。

### 4.4.2 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 2.05%，波动率 0.22%，安心回报 C 净值增长率 1.88%，波动率 0.23%；业绩比较基准收益率 0.74%，波动率 0.01%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年一季度，我们认为调结构促改革仍将是发展主线，国内宏观经济仍面临较大压力。目前看，2015 年不排除有继续降息的可能性，但随着同业存款新规的实施，降准的可能性将下降，此外二季度美国将可能进入加息周期，强势美元下，对于资金面将造成有一定不利影响。而权益市场再融资的步伐加快预计将进一步造成资金面短期波动。因此我们对于维持非常宽松的货币政

策并不太乐观。2015 年银行表外转表内的步伐将进一步加快，信贷空间的打开会对债券投资造成一定挤压。我们观察到目前部分地区地产销售数据有所起色，现在依此判断经济就此企稳为时尚早，但地产作为经济先行指标其销售数据值得密切关注。虽然整体经济面和通胀形势对债券有利，但如果资金成本不能明显下降，目前利率债的总体吸引力不大。而信用债方面，城投债受 43 号文的影响，信用风险未得到释放，产业债也因为信用风险和息差等原因，暂时看不到明显的机会。防御短久期依然是年初债券市场的总体策略。

2015 年一季度，建信安心定期开放债券型基金仍将保持稳健的投资风格，在目前时点仍将追求绝对收益为主，同时在资金相对紧张时可以考虑适当增加杠杆，并注意控制个券信用风险，以期获取稳健的收益。

## § 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	535,510,614.90	80.89
	其中：债券	535,510,614.90	80.89
	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	-	-
	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	111,769,687.71	16.88
7	其他资产	14,717,156.14	2.22
8	合计	661,997,458.75	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	313,611,614.90	61.36
5	企业短期融资券	100,415,000.00	19.65
6	中期票据	121,484,000.00	23.77
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	535,510,614.90	104.77

**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	1282565	12 川高速 MTN2	500,000	51,655,000.00	10.11
2	041464033	14 甘公投 CP001	500,000	50,280,000.00	9.84
3	122757	11 丹东债	452,000	47,234,000.00	9.24
4	124391	13 葫岛 02	398,950	39,895,000.00	7.81
5	122276	13 魏桥 01	339,000	35,028,870.00	6.85

**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	22,099.62
2	应收证券清算款	3,101,244.18
3	应收股利	-
4	应收利息	11,593,812.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,717,156.14

**5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

无。

**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	250,490,885.66	218,454,437.22
报告期期间基金总申购份额	-	-

减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	250,490,885.66	218,454,437.22

## § 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  
2015 年 1 月 22 日