

建信安心保本混合型证券投资基金 2015 年 第 2 季度报告

2015 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 17 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 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信安心保本混合
基金主代码	000270
交易代码	000270
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 3 日
报告期末基金份额总额	331,812,475.14 份
投资目标	本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理，在严格控制风险和保证本金安全的基础上，寻求组合资产的稳定增长和保本周期收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置的水平上基本消除投资到期时基金净值低于本金的可能性，而且能在一定程度上使基金分享股市整体性上涨带来的收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税前）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的中低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§ 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（2015年4月1日—2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	79,168,024.50
2. 本期利润	58,098,144.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1501
4. 期末基金资产净值	488,489,458.76
5. 期末基金份额净值	1.472

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。

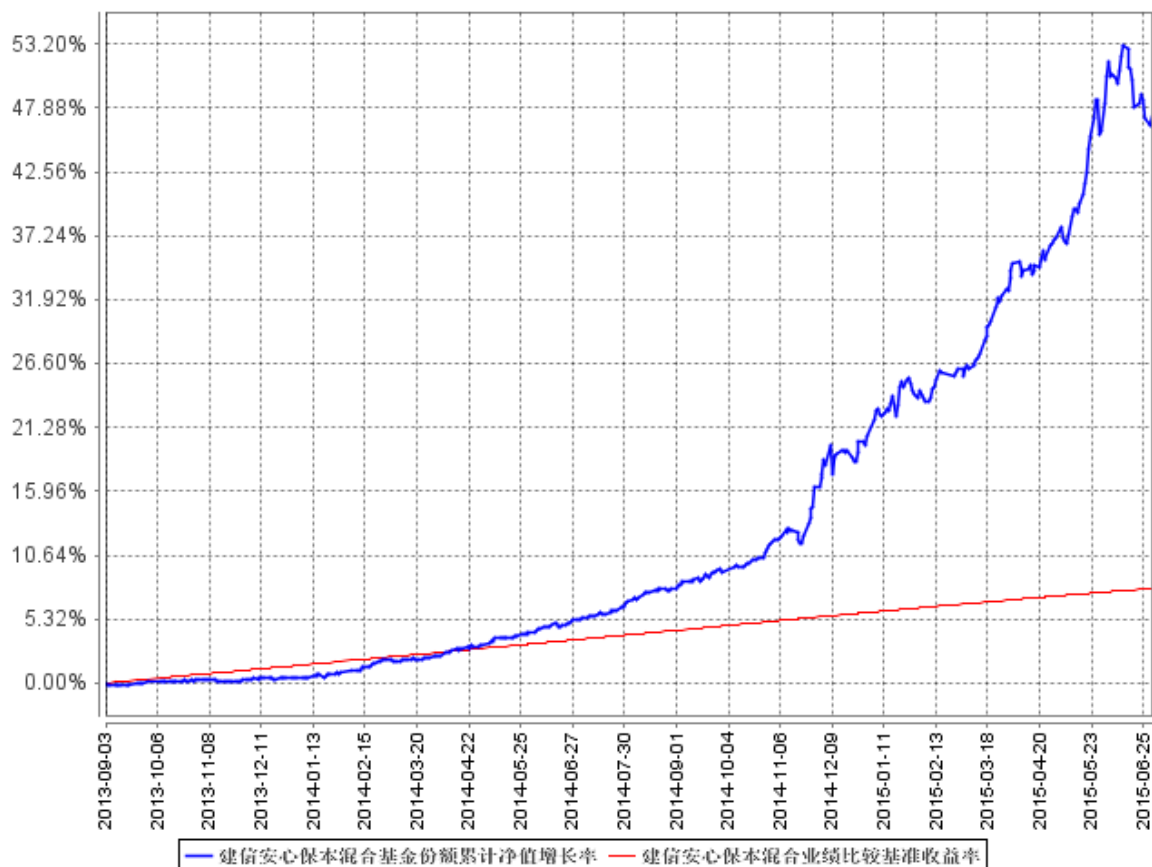
3.2 基金净值表现

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

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	11.01%	0.68%	0.91%	0.01%	10.10%	0.67%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

建信安心保本混合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：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		
钟敬棣	固定收益部首席固定收益投资官、本基金的基金经理	2013年9月3日	-	10	特许金融分析师（CFA），硕士，加拿大籍华人。1995年7月毕业于南开大学金融系，获经济学学士学位，2004年5月毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学，获工商管理硕士学位。曾

					先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等，从事外汇交易、信贷、债券研究及投资组合管理等工作。2008年5月加入建信基金管理公司，2009年6月2日至2011年5月11日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理；2008年8月15日起任建信稳定增利债券型证券投资基金基金经理；2011年12月13日起任建信双息红利债券型证券投资基金基金经理；2013年9月3日起任建信安心保本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遵规守信情况的说明

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《建信安心保本混合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

宏观经济方面，二季度经济仍然面临一定的下行压力。从工业生产数据来看，虽然工业生产同比增速连续两个月有小幅反弹，反映了稳增长政策的效果，但粗钢产量、发电量等增速均有下滑，反映出复苏的基础仍较弱。投资上看，投资增速继续下滑。其中，基础设施投资增速受到财政收入增速下降和融资缺口双重影响有一定下滑，累计增速从一季度的 22.8% 下降到 5 月的 18.7%。房地产投资方面，由于地产大周期拐点已到、高库存等原因，导致销售上的好转尚未带动地产投资层面的回升，前五个月累计增速从一季度的 9% 下降到 6.1%。消费数据相对平稳，预计二季度实际消费增速基本与一季度持平，餐饮烟酒等日常消费增速尚可。进出口方面，由于人民币延续前期强势，再加上全球经济偏弱，二季度出口数据不佳，进口则受到内需因素影响维持弱势，导致出现较高的衰退性贸易顺差。

通胀方面，物价数据仍然在低位徘徊。四、五月份的 CPI 环比低于季节性水平，虽然猪肉价格二季度回升较快，但食品项下的鲜果、蔬菜等价格走低。工业品价格受到需求疲软的影响，价格整体回落，基本金属价格下降较多，油价有小幅反弹。

货币政策方面，央行货币政策仍然维持宽松基调。二季度央行进行全面降准操作一次，下调法定存款准备金率一个百分点，降息操作两次，各下调基准利率 25 基点，其中 6 月份的降息操作还伴随对部分金融机构进行定向降准。整体上看，资金面是比较宽松的。

债券市场方面，二季度债券短端下行，长端收益率则波动较大。以 10 年期国债收益率为例，四月份收益率有较大幅度的下行，主要是受到一季度经济数据较差与货币政策放松的影响。而二季度中后段虽然资金利率持续走低，但长债收益率在地方债供给增加与经济企稳预期的共同影响下不降反升，期限利差放大，长端收益率有较大幅度的反弹。信用债方面，由于流动性较为宽松，信用债供给不大，信用利差有一定程度的下降。转债市场在二季度波动同样很大，四、五月份一路上涨，不少转债陆续触发赎回条款。然而在二季度末其随股票市场调整出现较大幅度下跌，溢

价率也有所收窄。

为了降低基金的杠杆水平，本基金在二季度适当降低了债券的配置，并在市场上涨过程中大幅降低了股票的配置比例。本基金积极参与了新股申购，获得了不错的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 11.01%，波动率 0.68%，业绩比较基准收益率 0.91%，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

展望今年三季度，我们认为三季度经济增速仍面临不小的压力。首先，虽然货币政策仍然维持宽松基调，但是银行惜贷严重，同时由于以往的非标融资大幅压缩，社融增速难以有较大回升。其次，财政预算收入前五个月累计增速为个位数增长，土地出让金收入受到房地产市场影响也有较大的压力，财政收入增速的放缓制约了未来基建投资的回升。第三，虽然地产销售面积和住宅价格环比有所上升，但是全国大部分城市商品房库存仍较高，销售层面回暖很难传导到投资上。总体上看，我们的经济转型仍需时日，转型的艰难期仍将持续较长时间，同时新的支柱产业尚未出现，去杠杆之路任重而道远。

由于基数原因、部分农产品和猪肉价格上涨等因素影响，三季度物价数据同比增速可能有所反弹，但由于社会总需求较弱，我们预计三季度通货膨胀压力仍不大。

总体来看，我们对债券市场的看法偏正面。一方面，在经济下行压力较为明显、通胀压力不大、真实利率依然偏高的情况下，宽松的货币政策取向不会改变，引导社会融资成本下降依然是管理当局的重要目标。另一方面，我们认为聚集了几万亿资金的打新市场是不正常的，这部分资金并没有流入实体经济，而且由于较高的打新收益成为了社会的无风险收益率，阻碍了社会融资成本的下行，这种情况未来应该会有所改变。如果打新方式出现改变，这部分低风险偏好的资金会有一大部分流入到债券市场中去。此外，我们对股票市场走势偏谨慎。股票市场这一轮上涨后，估值已经处于偏高的位置，尤其是成长股，而这一轮上涨可以说是投资者加杠杆形成的，一旦市场调整，调整时间和幅度可能会比较大。

三季度本基金将根据市场情况，适当增加债券流动性，合理运用杠杆，严格甄别信用债的风险。权益方面，本基金将控制权益仓位，在市场调整充分后才逐步考虑增加权益配置，继续积极参与打新，力争在三季度给投资者以较好的回报。

§ 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	41,973,149.90	8.18
	其中：股票	41,973,149.90	8.18
2	固定收益投资	440,254,353.20	85.81
	其中：债券	440,254,353.20	85.81
	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	21,461,300.06	4.18
7	其他资产	9,362,439.65	1.82
8	合计	513,051,242.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	41,846,629.66	8.57
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、软件和信息技术服务业	126,520.24	0.03
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	-	-
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	41,973,149.90	8.59

注：以上行业分类以 2015 年 6 月 30 日的证监会行业分类标准为依据。

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	600651	飞乐音响	574,698	11,821,537.86	2.42
2	600594	益佰制药	200,000	11,626,000.00	2.38
3	000488	晨鸣纸业	1,080,000	9,687,600.00	1.98
4	002297	博云新材	479,972	8,711,491.80	1.78
5	002771	真视通	6,251	126,520.24	0.03

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	30,240,000.00	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	389,786,353.20	79.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,228,000.00	4.14
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	440,254,353.20	90.13

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	1180062	11 娄底城投债	500,000	52,170,000.00	10.68
2	1180107	11 冀渤海债	500,000	52,110,000.00	10.67
3	1080088	10 嘉建投债	500,000	50,585,000.00	10.36

4	126019	09 长虹债	400,000	39,928,000.00	8.17
5	122896	10 芜开债	370,000	36,933,400.00	7.56

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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	450,395.45
2	应收证券清算款	261,799.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,496,919.64
5	应收申购款	153,325.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,362,439.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	440,434,930.19
报告期期间基金总申购份额	15,551,375.12
减：报告期期间基金总赎回份额	124,173,830.17
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	331,812,475.14

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

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安心保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信安心保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信安心保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信安心保本混合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 7 月 17 日