建信双债增强债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	727,485,911.05 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	
下属分级基金的基金简称	建信双债增强债券 A	建信双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	000207	000208
报告期末下属分级基金的份额总额	467,698,880.81 份	259,787,030.24 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（ 2015 年 10 月 1 日 － 2015 年 12 月 31 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	3,296,950.56	4,048,190.73
2．本期利润	3,753,646.73	2,326,559.48
3．加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0063
4．期末基金资产净值	582,824,910.75	320,804,379.58
5．期末基金份额净值	1.246	1.235

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

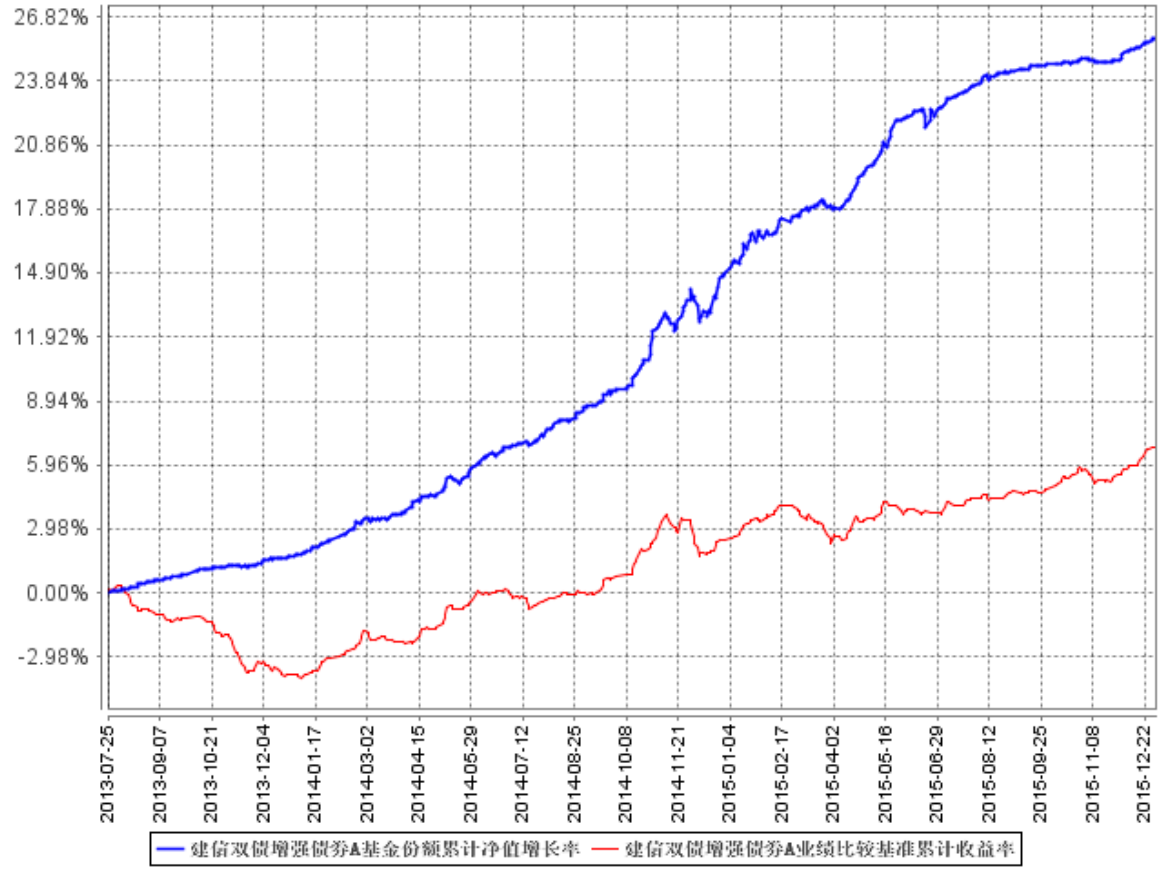
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.97%	0.04%	1.81%	0.08%	-0.84%	-0.04%

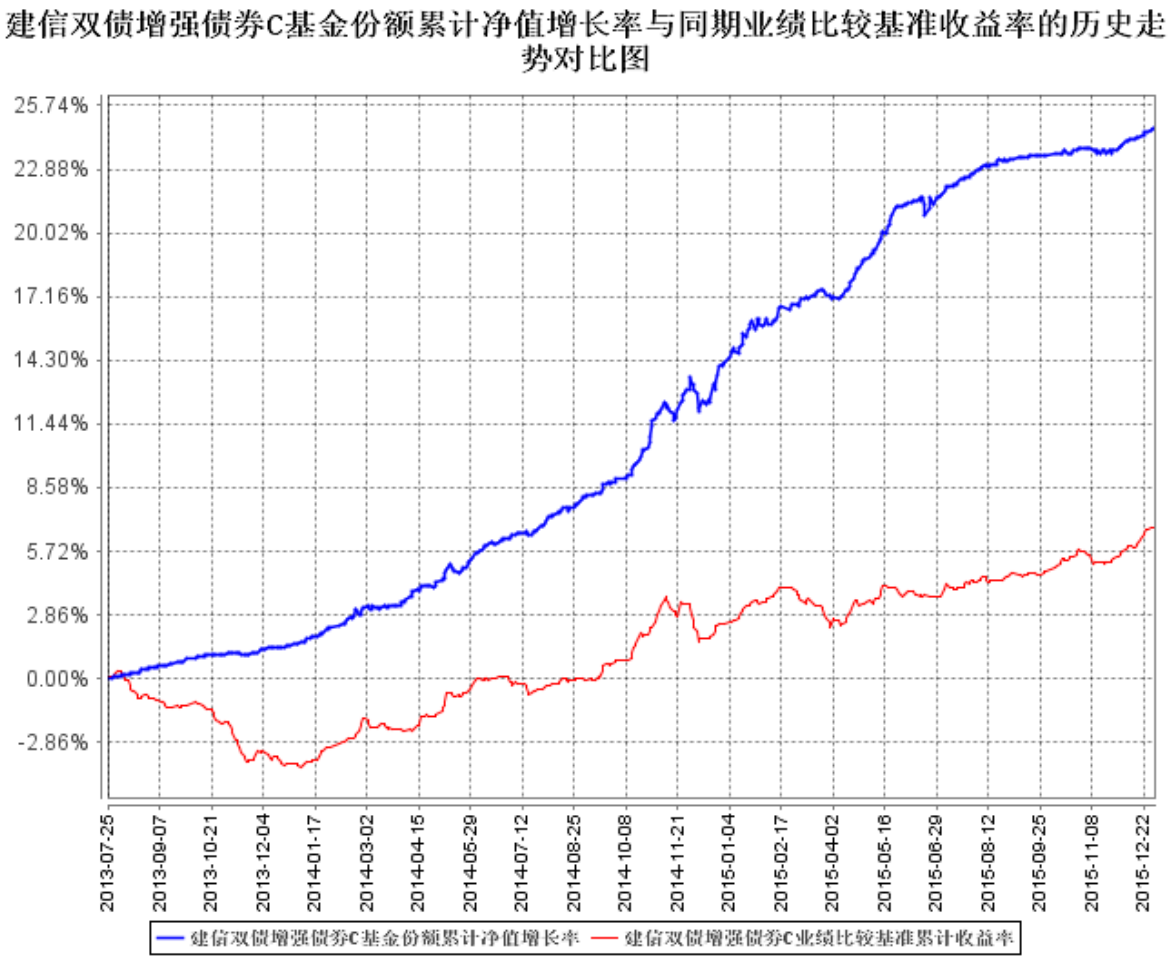
建信双债增强债券 C

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	0.98%	0.05%	1.81%	0.08%	-0.83%	-0.03%

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

建信双债增强债券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





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		
彭云峰	本基金的基金经理	2013 年 7 月 25 日	-	10	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；2015 年 5 月 26 日起任建信新经济灵活配置混合型证券投资基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，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 1 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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度，中国经济增速相对平稳，10－11 月消费增速和工业增加值增速小幅回升，投资增速和出口增速有所回落，通胀水平保持在较低水平。为降低社会融资成本，稳定经济增速，央行于 2015 年 10 月 24 日降低存贷款基准利率和存款准备金率。12 月中下旬召开的中央经济工作会议决定 2016 年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，推进供给侧结构性改革，主要抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。

四季度债券市场持续上涨，只在 11 月上旬出现小幅调整，各期限、各品种收益率都明显下降。四季度债券收益率曲线呈现平坦化下行态势，10 年期国债收益率下行超过 40bp，10 年期国开债收益率下行超过 50bp，短期国债收益率下行幅度较小，不到 10bp；信用利差继续维持低位，期限利差较三季度有所收窄。四季度股票市场表现较好，以创业板为代表的成长类股票涨幅较大。由于可转债品种较少，且估值偏高，四季度可转债总体涨幅不大。

2015 年四季度，本基金债券投资比例相对适中，主要投资短期融资券、企业债及交易所中短期信用债等。由于可转债整体估值偏高，波动较大，四季度本基金对可转债的投资相对谨慎。

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 0.97%，波动率 0.04%，双债增强 C 净值增长率 0.98%，波动率 0.05%;业绩比较基准收益率 1.81%，波动率 0.08%。

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 2016 年一季度，我们认为中国经济增速可能会小幅回落，通胀仍将处于较低水平。由于目前存贷款基准利率已经降至较低水平，而且美联储逐步加息背景下人民币相对美元贬值压力加大，预计货币政策大幅放松的可能性不大，主要放松方式可能是小幅降低存款准备金率，以及通过公开市场操作等方式投放流动性。财政政策或会更加积极，对稳增长起更大作用。

基于以上判断，我们对 2016 年一季度债券市场相对乐观。由于供给侧改革可能加大对产能过剩行业的调整，预计相关行业信用风险将上升。我们对利率债和高等级信用债相对看好，对中低等级信用债则非常谨慎。由于债券收益率相对较低，以及债券发行量可能较多，预计 2016 年一季度债券收益率下行空间有限。

目前沪深 300 指数成分股总体估值相对合理，部分板块被低估。结构性改革有助于中国经济转型升级，将会对产能过剩行业带来积极变化。2014 年以来货币政策相对宽松对经济的积极影响

可能会逐步显现。基于以上原因，我们对一季度股票市场谨慎乐观，部分行业和个股可能存在着较好的投资机会。一季度可转债市场可能发行和上市较多新品种，有助于改善可转债整体估值偏高的局面。

2016 年一季度，本基金将继续谨慎投资，稳中求进。我们将把债券组合久期保持在相对适中的水平。重点投资中短期限信用债，尽量多投资交易所品种。在有较强安全边际的情况下，择机适度投资可转债，精选品种，灵活操作,积极申购新发可转债。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	771,625,676.85	76.96
	其中：债券	771,625,676.85	76.96
	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	207,763,778.94	20.72
7	其他资产	23,262,409.01	2.32
8	合计	1,002,651,864.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	45,861,328.80	5.08
2	央行票据	-	-

3	金融债券	19,806,980.50	2.19
	其中：政策性金融债	19,806,980.50	2.19
4	企业债券	554,620,385.90	61.38
5	企业短期融资券	80,295,000.00	8.89
6	中期票据	70,763,000.00	7.83
7	可转债	278,981.65	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	771,625,676.85	85.39

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	793,300	78,401,839.00	8.68
2	1182003	11 鲁黄金 MTN1	700,000	70,763,000.00	7.83
3	122353	14 东兴债	514,840	53,224,159.20	5.89
4	122186	12 力帆 02	421,770	44,370,204.00	4.91
5	122901	10 营口债	383,260	39,732,564.20	4.40

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

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	154,527.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,669,443.92
5	应收申购款	3,438,437.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,262,409.01

5.10.4 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。

5.10.5 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情况。

§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	249,211,759.15	417,485,363.19
报告期期间基金总申购份额	303,274,151.81	669,805,228.15
减:报告期期间基金总赎回份额	84,787,030.15	827,503,561.10
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	467,698,880.81	259,787,030.24

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
2016 年 1 月 21 日