

建信目标收益一年期债券型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016年9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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月25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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信目标收益一年期债券
基金主代码	002377
交易代码	002377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	8,001,960,433.58 份
投资目标	本基金在追求本金安全、严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争通过主动的组合管理为投资人创造较高的当期收入和长期稳定的投资回报。
投资策略	封闭期内，本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析 以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守 本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种， 防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	一年期定期存款利率（税后）+1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期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	交通银行股份有限公司

§ 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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	59,829,034.94
2. 本期利润	103,482,837.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0129
4. 期末基金资产净值	8,173,503,262.61
5. 期末基金份额净值	1.021

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。

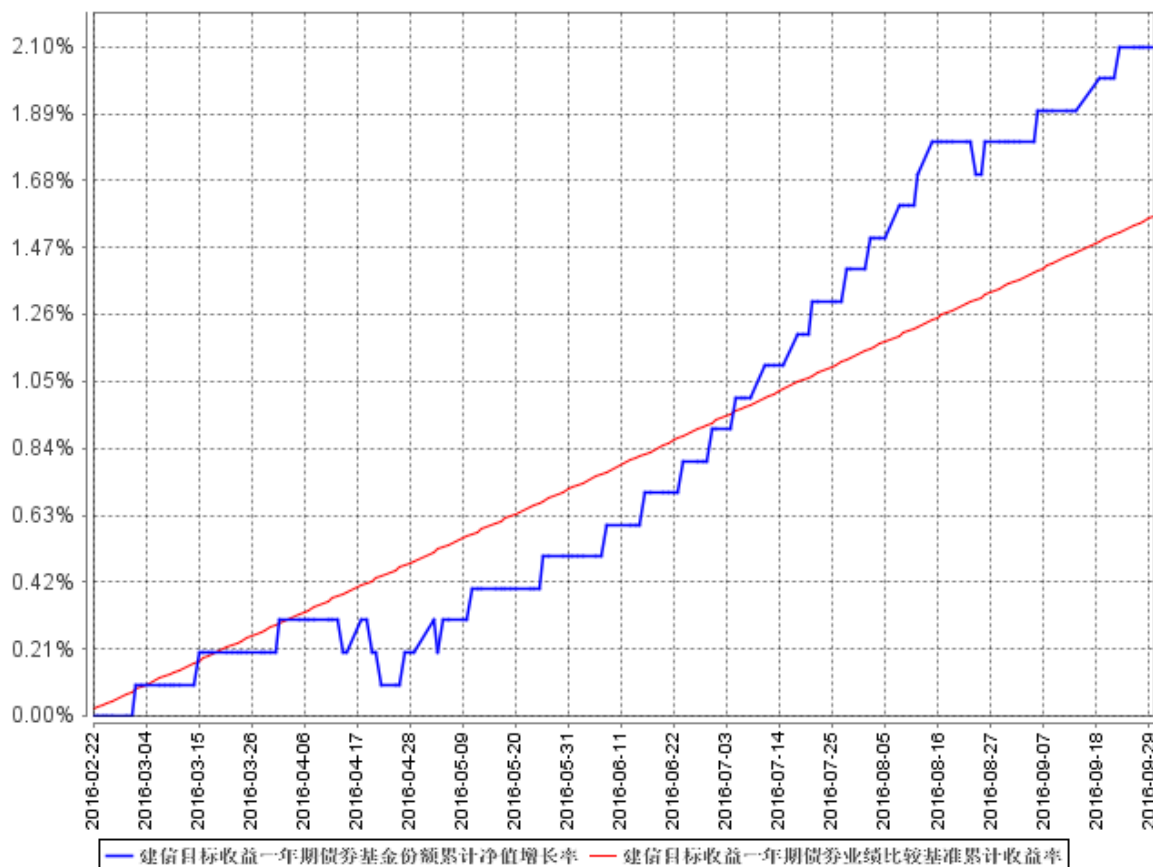
3.2 基金净值表现

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	1.19%	0.04%	0.64%	0.01%	0.55%	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

建信目标收益一年期债券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 2016 年 2 月 22 日生效，截至报告期末未满一年。

2. 本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§ 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		
牛兴华	本基金的基金经理	2016 年 2 月 22 日	-	5	硕士，曾任神州数码中国有限公司投资专员；2010 年 9 月加入中诚信国际信用评级有限责任公司，历任分析师、分析师/项目经理、高级分析师/项目经理。2013 年 4 月加入我公司，历任研究部债券研究

					<p>员、固定收益投资部基金经理。2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券基金基金经理；2015 年 4 月 17 日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 13 日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 14 日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 6 月 16 日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 7 月 2 日至 2015 年 11 月 25 日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金；2016 年 2 月 22 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理。</p>
陈建良	固定收益投资部总经理助理、本基金的基金经理	2016 年 3 月 14 日	-	9	<p>2005 年 6 月加入中国建设银行厦门分行，任客户经理；2007 年 6 月调入中国建设银行总行金融市场部，任债券交易员；2013 年 9 月加入我公司，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总监助理。2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财基金基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币</p>

					市场基金基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 13 日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信基金天添益货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《建信目标收益一年期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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度，宏观经济运行稳中趋缓。固定资产投资仍然是托底经济增长的最重要手段，但已疲态初现。房地产销售持续火热，但从销售到新开工的传导转向迟缓，房地产投资增速相较前两季度稍显回落，基建投资则继续保持 18% 以上的同比增速，合力推动前 8 月固定资产投资维持在 8.1% 的水平。制造业投资继续下行但跌幅放缓，民间投资也在 8 月实现环比转正同比小幅回

升。值得一提的是，受益于供给侧改革的限产和因地产和基建投资带来的下游需求抬升，工业产出保持平稳，工业增加值一直在 6% 上方运行。而消费数据继续保持平稳，但后期仍然面临着居民购房支出的挤出压力。对外贸易方面，受益于美元指数相对疲软对新兴市场需求的刺激，出口得到一定的边际改善。

通胀方面，猪肉价格涨幅回落，在去年同期基数效应影响下，居民消费物价水平相较于上半年呈现明显回调。CPI 在 6 月份落入 2% 下方后持续走低，并在 8 月份录得或为全年低点的 1.3%。工业品价格方面，一方面产成品和原材料库存继续寻底，另一方面受下游需求抬升刺激，部分行业产品出厂价格得到改善，带动 PPI 在三季度同比跌幅继续收窄，年内或有转正可能。

货币政策方面，央行在政策基调上继续保持总体稳健，在抑制资产泡沫的总体要求下，没有选择降准、降息等总量宽松政策，而是继续采用“逆回购+MLF”滚动续作的方式进行基础货币投放和政策引导。三季度资金面整体保持紧平衡，但各期限回购利率较二季度均有小幅上行。期间央行出于引导市场机构杠杆结构调整和平滑跨节资金利率的需要，先后在 8 月下旬和 9 月中旬重启 14 天和 28 天逆回购，引发了市场预期的短暂混乱。从汇率上看，人民币对美元汇率延续震荡，中间价在 6.63 至 6.70 之间波动，但外汇储备数据继续走低，人民币贬值压力犹存。

债券市场方面，三季度债券市场整体下行但波动较大。利率品上看，长期利率债在进入三季度后开始缓慢下行。受 7 月份金融数据超预期恶化的刺激，收益率在 8 月中旬迎来加速下探。10 年国债最低到达 2.65% 以下的年内低点，10 年国开债也一度逼近 3% 的整数关口。此后受获利了结情绪推动和央行重启 14 天逆回购引发市场对监管去杠杆升级的担忧，开始进入调整，但在 9 月初收益率开始再度往下。值得一提的是以 30 年国债为代表的超长利率债在三季度表现最为抢眼，收益率较 6 月末下行幅度超过 30BP。总体而言，相较于二季度末，短期利率债下行幅度明显大于中长期品种，利率债 10Y-1Y 期限利差有所拓宽，曲线整体陡峭化下移。

信用品方面，由于自 6 月末起市场资金面宽松程度高于预期，且整个三季度期间信用风险事件波及面较小，一方面投资者对信用事件反应趋于钝化，另一方面在较大的配置压力驱使下，自进入 7 月后，信用债市场开始了明显的配置行情，甚至在 8 月中旬到 9 月初利率债出现阶段性调整的时期里，信用债仍然表现强劲，呈现出延续整个季度的走牛态势。除 AAA1Y 期限品种外，AA 级以上各评级各期限利差大幅下行，到 9 月末，除 AAA 的 1、3、5Y 品种信用利差位于 2-3% 附近外，其他各品种分位数均位于 0% 附近。转债市场方面，三季度中证转债指数整体上涨 4.07%，表现好于二季度。

在此环境下，建信目标收益一年定开债券基金严格筛选个券，规避信用风险。适时投资了一定比例的长期利率债券，并加大波段交易力度。在品种搭配上于短期利率高点增配部分优质同业

存单、同业存款等货币市场工具，保持组合 30%左右的杠杆率水平，努力维持组合安全性和盈利性的动态平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 1.19%，波动率 0.04%，业绩比较基准收益率 0.64%，波动率 0.01%。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,831,779,578.79	98.98
	其中：债券	10,831,779,578.79	98.98
	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	1,628,608.28	0.01
8	其他资产	110,245,917.58	1.01
9	合计	10,943,654,104.65	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	984,610,000.00	12.05
	其中：政策性金融债	672,162,000.00	8.22
4	企业债券	578,961,323.29	7.08
5	企业短期融资券	5,257,365,000.00	64.32
6	中期票据	1,451,957,000.00	17.76
7	可转债（可交换债）	29,146,255.50	0.36
8	同业存单	2,529,740,000.00	30.95
9	其他	-	-
10	合计	10,831,779,578.79	132.52

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	150210	15 国开 10	5,200,000	559,728,000.00	6.85
2	101654080	16 船重 MTN001	4,900,000	490,686,000.00	6.00
3	111610124	16 兴业 CD124	5,000,000	489,350,000.00	5.99
4	111608269	16 中信 CD269	5,000,000	485,700,000.00	5.94
5	111691680	16 杭州银行 CD046	5,000,000	485,450,000.00	5.94

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，中信银行股份有限公司(601998)于2016年1月29日发布公告：中信银行兰州分行发生票据业务风险事件。经核查，涉及风险金额为人民币9.69亿元，公安机关已立案侦查。

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	227.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	110,245,689.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,245,917.58

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	113010	江南转债	853,844.70	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,001,960,433.58
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	8,001,960,433.58

§ 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

本基金本报告期末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目标收益一年期债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信目标收益一年期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信目标收益一年期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 10 月 25 日