

# 建信目标收益一年期债券型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	57,309,424.37
2. 本期利润	-65,353,333.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0082
4. 期末基金资产净值	8,108,149,928.76
5. 期末基金份额净值	1.013

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。

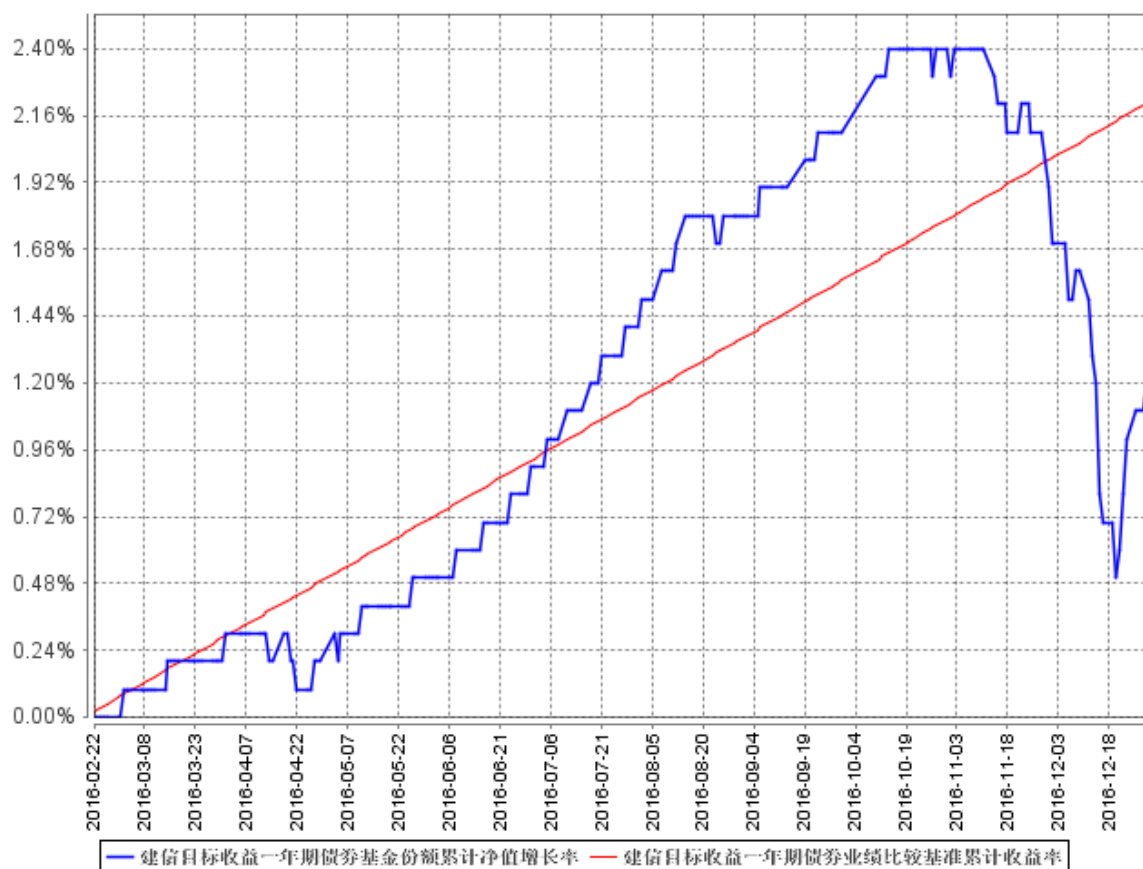
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.78%	0.10%	0.64%	0.01%	-1.42%	0.09%

### 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	-	6	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；2015 年 10 月 29 日起任建信安心保本二号混合型证券投资基金基金经理；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；2016 年 10 月 25 日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 2 日起任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 23 日起任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	
陈建良	固定收益投资部副总经理、本基金的基金经理	2016 年 3 月 14 日	-	9	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，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 2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度，宏观经济整体延续了三季度来的平稳表现。从投资数据来看，制造业投资在进入四季度后出现企稳迹象，1-11 月累计增速从前 8 月的 2.8% 小幅回升至 3.6%，基建投资则继续回落至 17.2% 的水平，由于地产新政从销售端到投资端的传导尚未充分显现，四季度以来房地产投资未见明显收缩，1-11 月累计增速仍然维持在 6.5%，成为托底固定资产投资，保持 8.3% 左右平稳增速的重要因素。此外，在上游工业品价格上涨刺激下，2016 年前 11 月工业企业利润录得 9.40% 的同比涨幅，工业增加值同比一直运行在 6.10% 上方，工业产出保持平稳。消费数据表现仍然波澜不惊，而受益于人民币贬值，出口继续得到一定的改善。

物价水平方面，四季度以来，猪肉价格相对平稳，但蔬菜价格涨幅扩大，推动 CPI 在 9 月份以后持续上扬，并在 11 月份实现 2.3% 的同比涨幅，持平于年内最高水平。PPI 同比在九月份转正后，在四季度加速上行，与 CPI 裂口完全收敛。2016 年以来，PPI 持续回升，11 月当月同比 3.3%，1-11 月累计同比 2.0%，但价格上涨主要集中在生产资料，生活资料涨幅相对有限，工业品价格回升向消费终端传导尚不显著。

货币政策方面，针对以非银机构为主的债券市场参与者杠杆比例较高，期限错配严重的现象，监管层在进入四季度后调控意志明显加强，在政策层面继续出台一系列去杠杆、防风险的政策措施，采用一些期限更长，利率成本更高的政策工具进行流动性投放，并对银行融出资金结构进行窗口指导，逐渐拉长市场参与者的负债久期，抬升市场短期利率中枢，也逐步扭转了市场机构对资金面持续宽松的一致预期，货币市场利率和同业负债成本在四季度开始快速上扬。较九月末，7 天回购利率均值上行超过 50BP，同业存单发行利率上行超过 220BP。

汇率上看，受川普当选美国总统以及美元加息影响，美元指数在四季度迎来大涨，最高触及 103.6357 高位，较 9 月末上涨超过 8.5%。人民币对美元汇率贬值速度加快，中间价一度触及 6.95，单季度贬值幅度超过 4%。

债券市场方面，主要受到宏观经济阶段性企稳，资金面收紧，全球通胀预期升温等因素影响，四季度债券收益率整体呈现较大幅度的平坦化上行。利率品上看，10 年国开债到期收益率一度上行到 3.93% 的高点，较 9 月末上行接近 90BP，10 年国债收益率最高上行幅度也超过 60BP 达 3.38% 附近；短端利率品收益率调整幅度更大，1 年国债相较三季度末上行接近 80BP，3 年以内国开债

收益率上行幅度均在 100BP 以上，曲线极度平坦。

信用品上看，随着市场的快速调整，此前极低的信用利差在四季度得到一定程度的修复，但整体上仍低于历史中位数水平。就信用债绝对收益率水平而言，短期品种调整比较充分，部分 AAA 及 AA+ 评级短期融资券到期收益率已经回到 2014 年一季度末水平。

从转债上看，四季度只有一只凤凰 EB 发行，市场扩容缓慢。同时在债券市场深幅调整，股市下跌，流动性极度紧张，市场情绪较差等因素影响下，转债市场也出现明显下跌。

在此环境下，建信目标收益一年期债券型证券投资基金及时进行调仓换仓，果断减持中长期债券品种，缩短组合久期，降低杠杆水平，在曲线走平的情况下加大短期品种的配置力度，平稳渡过了四季度大幅波动的债券市场。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-0.78%，波动率 0.1%，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	10,012,754,016.20	94.84
	其中：债券	10,012,754,016.20	94.84
	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	51,545,292.74	0.49
8	其他资产	493,028,404.83	4.67
9	合计	10,557,327,713.77	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投资沪港通股票。

### 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	34,547,875.00	0.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	887,313,000.00	10.94
	其中：政策性金融债	435,642,000.00	5.37
4	企业债券	560,469,900.00	6.91
5	企业短期融资券	4,349,886,000.00	53.65
6	中期票据	1,421,067,000.00	17.53
7	可转债（可交换债）	41,280,241.20	0.51
8	同业存单	2,718,190,000.00	33.52
9	其他	-	-
10	合计	10,012,754,016.20	123.49

### 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	111610668	16 兴业 CD668	5,000,000	494,850,000.00	6.10
2	111691680	16 杭州银行 CD046	5,000,000	483,950,000.00	5.97
3	111608269	16 中信 CD269	5,000,000	482,250,000.00	5.95
4	101654080	16 船重 MTN001	4,900,000	480,396,000.00	5.92
5	041653054	16 河钢 CP004	4,400,000	437,800,000.00	5.40

### 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	2,897.00
2	应收证券清算款	359,939,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	133,086,507.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	493,028,404.83

**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	127003	海印转债	1,005,255.60	0.01
2	113010	江南转债	762,660.00	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  
2017 年 1 月 19 日