

建信目标收益一年期债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 20 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 7 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 2017 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	6,801,388,935.76 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（2017年4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	58,467,548.02
2. 本期利润	69,653,685.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102
4. 期末基金资产净值	6,978,869,093.98
5. 期末基金份额净值	1.026

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。

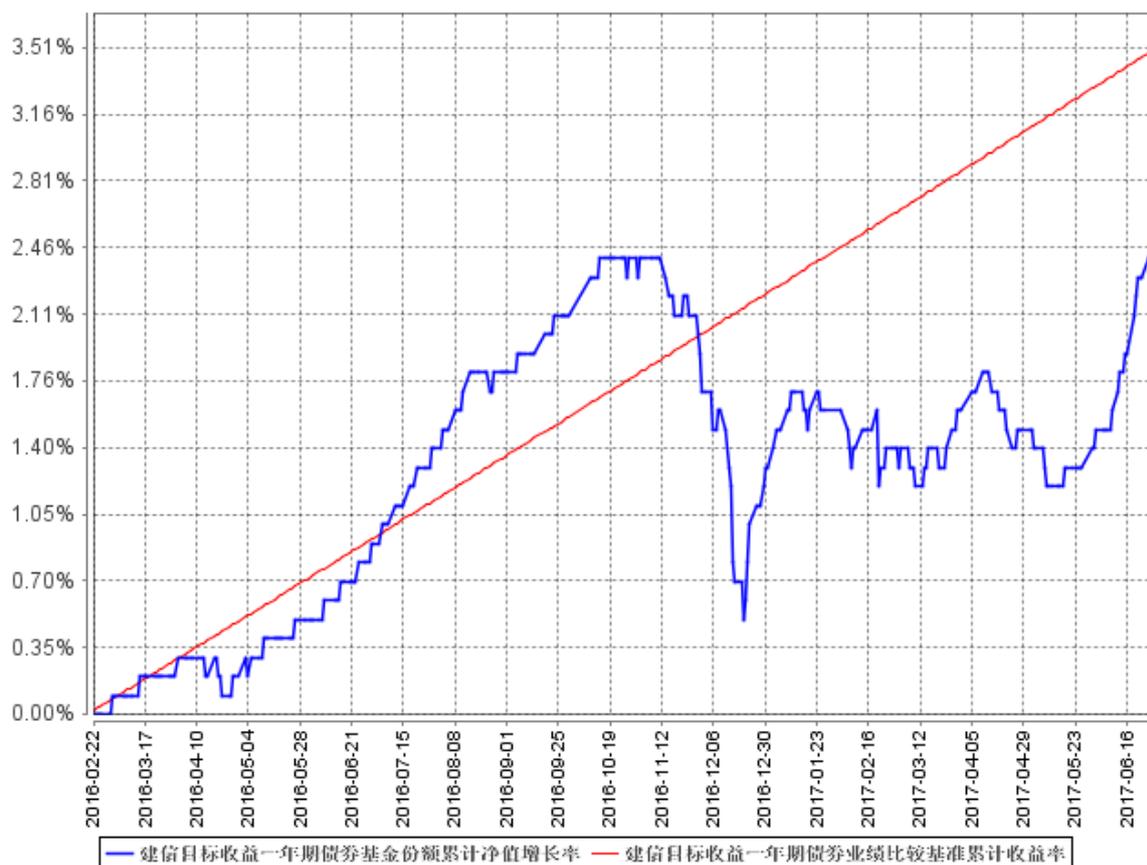
3.2 基金净值表现

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	0.98%	0.06%	0.63%	0.01%	0.35%	0.05%

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



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		
牛兴华	本基金的基金经理	2016年2月22日	-	6	硕士，2008年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业，同年进入神州数码中国有限公司，任投资专员；2010年9月，加入中诚信国际信用评级有限责任公

					<p>司，担任高级分析师；2013 年 4 月加入本公司，任债券研究员。2014 年 12 月 2 日至 2017 年 6 月 30 日任建信稳定得利债券型证券投资基金基金经理；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基金经理；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；2017</p>
--	--	--	--	--	---

					年 3 月 1 日起任建信鑫瑞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	-	10	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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

基本面方面，上半年经济稳健增长。GDP 增速延续去年四季度以来的回升态势，一季度同比增长 6.9%，创一年半来新高。从需求端上看，1-5 月固定资产投资累计同比 8.6%，整体表现平稳。分项上看，限购限贷政策仍在延续，但前期地产销售的高增速对房地产投资仍有支撑，1-5 月累计增速同比 8.8%。基建投资在 1-5 月仍然保持了 16.66% 的较高增速，成为托底经济的重要力量。受益于去年以来 PPI 持续上扬带来的工业品价格的反弹，工业企业盈利状况得到了较大程度的修复，推动制造业投资和民间投资增速进一步小幅回升。总体看，上半年经济的回升主要源于房地产和基建投资的拉抬，在政府淡化经济增长底线，供给侧改革持续推进的情况下，下游需求能否

得到进一步提振还有待观察。事实上，工业增加值在进入二季度后已经开始出现一定程度的回落，经济增长内生动力难言强劲。

通胀方面，蔬菜和猪肉价格分别在春节后和二季度出现超预期下跌，但非食品价格仍然保持 2.2% 以上的温和增长，使得一季度 CPI 数据波动较大，但整体处于相对低位。由于三季度 CPI 基数较低，若食品价格收窄而非食品价格温和上涨态势延续，预计进入三季度后通胀水平将会缓慢提升。

从人民币汇率上看，上半年人民币汇率整体稳中有升。在岸汇率在年初由离岸汇率带动下快速升值后，进入长达四个月的窄幅整理阶段，期间美元指数一路下行突破 100 大关，跌幅超过 6%。直到 5 月份央行在中间价形成机制中引入逆周期因子，平抑市场单边预期，人民币汇率开始跟随中间价和离岸走势大幅升值至 6.80 附近，一定程度上改变了弱势美元下人民币不升值的现象。

资金面上看，上半年在去杠杆、防风险的大背景下，央行在政策取向上延续稳中偏紧的态度。期间，央行频繁采用价格手段引导市场预期，多次上调货币政策工具利率。其中 MLF、OMO 利率均累计上调 20BP，SLF 隔夜利率上调 35BP，7 天和 1 个月均上调 10BP，推动货币市场利率中枢水平在上半年出现明显抬升，流动性环境整体维持紧平衡状态。

债券市场方面，金融监管趋严叠加经济复苏预期升温的双重影响下，上半年利率债收益率一路震荡上行。10 年国债收益率一度冲高至 3.70% 附近，较去年年底上行接近 70BP，此后在市场情绪修复推动下有所回落。1 年国债在偏紧的流动性环境下收益率节节攀升至 3.46% 附近，较去年年底上行幅度达 80BP，曲线整体平坦化抬升。在经历 4 月份以来的一波快速调整后，信用债绝对收益率水平受到更大程度的关注，进入 6 月后，投资者配置力度开始明显加大，推动信用债估值水平的提升，信用利差再度被压缩至 40% 分位数下方，其中 AA 以上评级 3 年期中票信用利差接近 20% 分位数水平。

在此环境下，建信目标收益一年期债券型基金采取中性的杠杆策略，积极进行调仓换仓，在控制信用风险的前提下，加大对具有绝对收益率优势的中高等级信用债券的配置力度，并适当拉长组合久期，实现了较好的组合回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 0.98%，波动率 0.06%，业绩比较基准收益率 0.63%，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	7,842,038,481.70	90.48
	其中：债券	7,842,038,481.70	90.48
	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	689,701,120.00	7.96
	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	14,928,510.02	0.17
8	其他资产	120,566,325.34	1.39
9	合计	8,667,234,437.06	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港股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	34,240,452.40	0.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	964,370,000.00	13.82

	其中：政策性金融债	515,354,000.00	7.38
4	企业债券	579,179,200.00	8.30
5	企业短期融资券	3,299,119,000.00	47.27
6	中期票据	1,713,285,000.00	24.55
7	可转债（可交换债）	38,199,829.30	0.55
8	同业存单	1,213,645,000.00	17.39
9	其他	-	-
10	合计	7,842,038,481.70	112.37

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	101654080	16 船重 MTN001	4,900,000	478,779,000.00	6.86
2	041653054	16 河钢 CP004	4,400,000	441,452,000.00	6.33
3	150210	15 国开 10	3,200,000	318,112,000.00	4.56
4	101654068	16 苏沙钢 MTN001	3,000,000	296,580,000.00	4.25
5	111615312	16 民生 CD312	3,000,000	289,980,000.00	4.16

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	1,251.84
2	应收证券清算款	78,354.39
3	应收股利	-
4	应收利息	120,486,719.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,566,325.34

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	132006	16 皖新 EB	23,832,262.40	0.34
2	120001	16 以岭 EB	1,092,685.20	0.02

3	127003	海印转债	900,619.00	0.01
4	113010	江南转债	674,294.80	0.01
5	128013	洪涛转债	196,522.00	0.00

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	6,801,388,935.76
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	6,801,388,935.76

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	4 月 1 日至 6 月 30 日	6,801,079,000.00	0.00	0.00	6,801,079,000.00	99.99%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。</p> <p>本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。</p>							

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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 7 月 20 日