

# 建信目标收益一年期债券型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 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：2018 年 1 月 22 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 2018 年 1 月 18 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 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	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 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	14,773,881.68
2. 本期利润	7,997,140.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012
4. 期末基金资产净值	7,062,417,876.62
5. 期末基金份额净值	1.038

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。

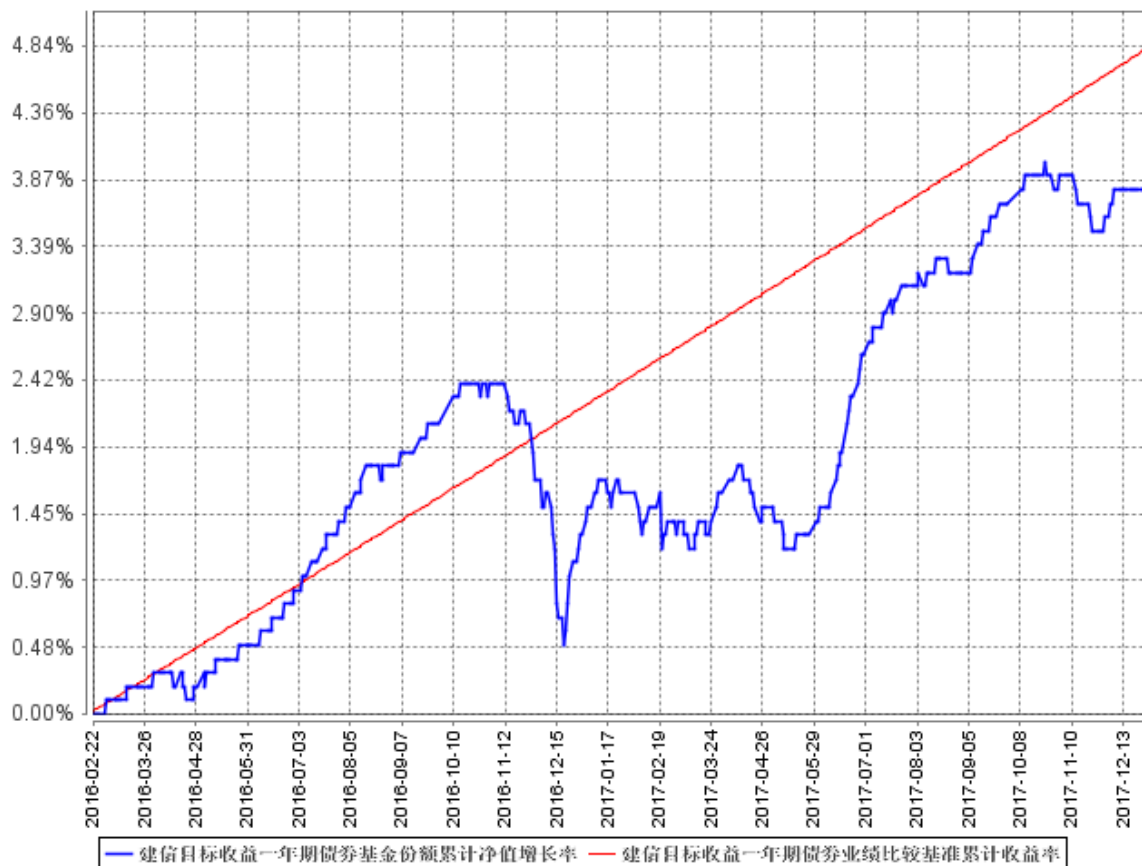
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.10%	0.04%	0.64%	0.01%	-0.54%	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



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	-	7	牛兴华先生，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，

					<p>加入中诚信国际信用评级有限责任公司，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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；2015 年 10 月 29 日至 2017 年 7 月 12 日任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；2016 年 10 月 25 日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；2016 年 12 月</p>
--	--	--	--	--	--

					23 日至 2017 年 12 月 29 日任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017 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的基金经理。
闫晗	-	2017 年 11 月 3 日	-	5	闫晗先生，硕士。2012 年 10 月至今历任建信基金管理公司交易员、交易主管、基金经理助理，2017 年 11 月 3 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理。
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	陈建良先生，双学士，固定收益投资部副总经理。2005 年 7 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 月加入我公司投资管理部，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总经理助理、副总经理，2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券

					投资基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 13 日至 2018 年 1 月 15 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 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

### 宏观经济方面

四季度经济运行依然比较平稳，但是经济数据有所走弱，主要是受财政支出增速持续下滑以及环保限产力度加大的影响。

从生产端层面看，10、11 月规模以上工业增加值增速相比 9 月份有所下滑但仍保持了 6% 以上的增长速度，环保限产对工业生产的影响开始显现。

从需求端层面看，10、11 月全国固定资产投资增速稳定但呈现下行趋势，其中，基建投资、制造业、房地产业投资累计同比均出现回落。消费增速平稳，10、11 月社会消费品零售总额当月同比分别为 10% 和 10.2%，其中 11 月份增速回升主要受“双 11”的影响，网络消费增速大幅提升。

进出口方面，10、11 月进出口金额累计同比分别为 11.7% 和 12%，继续保持了两位数的高增长。

### 价格指数方面

10、11 月 CPI 同比分别 1.9% 和 1.7%，PPI 同比分别为 6.9% 和 5.8%。医疗服务和食品价格超季节性回落导致 CPI 涨势趋缓。PPI 环比同比涨幅均有所回落，环保限产边际影响仍在。

### 金融数据方面

与 10 月份相比，11 月份存款和 M2 增速均有所回升，主要源于贷款增量超预期和外汇占款同比好于去年 11 月份。同时，11 月新增信贷 1.12 万亿，明显高于市场预期，这一方面是因为居民房贷需求仍较强，另一方面是因为政策性银行在 11 月份加大了面向棚改和扶贫的信贷投放。

### 货币政策方面

金融去杠杆仍为四季度的政策基调，货币政策维持稳健中性，四季度央行公开市场操作总计投放 9775 亿元（含国库现金定存），但是受到银行 MPA 考核和跨年的影响，在存款类金融机构流动性相对充裕的同时，非银机构融入资金利率高企，12 月末的 7 天跨年利率一度高达 20%，反映了市场资金流动性结构性失衡的事实。

12 月 14 日，在美联储宣布年内第三次加息后，中国央行进行 7 天、28 天逆回购及 1 年期 MLF 操作，中标利率分别为 2.5%、2.8%、3.25%，均较上次上调 5 个基点，但是由于上调幅度较小，



被认为低于市场预期，象征意义大于实际意义，货币政策并未进一步收紧。

#### 债券市场方面

纵观整个四季度，债券市场经历巨幅下跌。央行的定向降准没有引发收益率下行，市场对于利好的反应非常的钝化，同时，在资金面较为宽松的情况下，债券市场持续的阴跌。之后，周小川行长发表关于下半年 GDP 7%的言论，引发市场迅速的调整，虽然之后 GDP 7%的言论被三季度经济数据迅速的证伪，但是市场却继续下跌，市场投资者的一致预期被打破，十年国债收益率从三季度高位的 3.7%一路向上行到了接近 4.0%。

#### 组合操作方面

在监管趋严和金融去杠杆的大背景，收益率曲线易上难下，本基金四季度操作谨慎，延续了组合的低久期操作，但是适当的增加了杠杆，增加了高收益短融和存单的配置比例，采取了赚取高票息的策略，取得了不错的组合回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 0.1%，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	8,576,936,602.76	92.95
	其中：债券	8,576,936,602.76	92.95
	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	492,900,939.35	5.34
	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	14,623,407.84	0.16
8	其他资产	142,763,971.26	1.55
9	合计	9,227,224,921.21	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

本基金本报告期末投资港股通股票。

## 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	24,918,590.10	0.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	392,808,000.00	5.56
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	571,690,900.00	8.09
5	企业短期融资券	4,638,999,000.00	65.69
6	中期票据	1,827,797,000.00	25.88
7	可转债（可交换债）	34,427,112.66	0.49
8	同业存单	1,086,296,000.00	15.38
9	其他	-	-
10	合计	8,576,936,602.76	121.44

## 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	474,173,000.00	6.71
2	111786690	17 江苏江 南农村商 业银行 CD154	3,000,000	292,470,000.00	4.14
3	101654068	16 苏沙钢	3,000,000	292,350,000.00	4.14

		MTN001			
4	011760110	17 陕有色 SCP002	2,000,000	199,800,000.00	2.83
5	111786770	17 东莞银 行 CD096	2,000,000	194,920,000.00	2.76

## 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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，东莞银行股份有限公司于 2017 年 8 月 23 日公告：因内部控制严重违反审慎经营规则，中国银行业监督管理委员会东莞监管分局依据《关于加强银行承兑汇票业务监管的通知》第九点，《商业银行内部控制指引》第十五条，《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条、四十八条给

予处罚，罚款 50 万元。

### 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	3,305.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	142,760,666.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,763,971.26

### 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	21,956,096.00	0.31
2	132007	16 凤凰 EB	10,841,740.00	0.15
3	120001	16 以岭 EB	1,029,778.40	0.01
4	127004	模塑转债	237,226.50	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。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 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	2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日	6,801,079,000.00	0.00	0.00	6,801,079,000.00	99.99%

### 产品特有风险

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。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。

## § 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

2018 年 1 月 22 日