

# 建信信用增强债券型证券投资基金

## 【2012】第四季度报告

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:2013年1月21日

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，并对其中内容的真实性、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的规定，于2013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，保证复核后不存在虚假记载、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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

\$ 2 基金产品概况

基金简称:建信信用增强债券

基金主代码:165311

交易代码:165311

基金运作方式:契约型,3年封闭,3年后转为LOF

基金合同生效日:2011年6月16日

报告期末基金份额总额:761,256,172.26份

投资目标:在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略:本基金采取自上而下的方法制定投资组合策略，结合自下而上的个股选择构建债券投资组合。同时，在固定收益资产所提供的稳健收益基础上，适当参与新股申购及增发新股申购，为基金份额持有人增加收益，实现基金资产的长期增值。

业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数收益率。

本基金为债券基金，属于中等风险基金产品。其预期风险和收益水平略低于股票型基金，高于货币市场基金。

风险收益特征:由于主要投资于国债、中央银行票据以外的信用类金融工具，因此本基金投资于一定的信用风险、预期风险和收益水平高于一般的股票及债券二级市场价格的投资的债券型基金。

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

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)

1.本期已实现收益 16,564,248.10

2.本期利润 20,851,143.28

3.加权平均基金份额本期利润 0.0274

4.期末基金份额净值 845,669,935.65

5.期末基金份额净值 1.1111

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.本期利润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将低于所列数字。

3.2基金净值表现

3.2.1本基金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(②) 业绩比较基准收益率(③) 准确率(④) ①-③ ②-④

过去三个月 2.59% 0.08% 0.56% 0.03% 2.03% 0.05%

3.2.2本基金合同生效以来基金累计净值增长率变动与其同期业绩比较基准收益率变动的比较

建信信用增强债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

2011年6月16日至2012年12月31日

注: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

李善女士 本基金基金经理 2011-6-16 - 7

硕士，2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作，从事基金托管业务、任主任科员。2009年9月加入本公司，先后任债券研究员和本基金基金经理助理，基金经理，2007年11月1日至2012年2月17日在建信信诚货币基金基金经理，2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作合规守信情况说明

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取利益，严格遵守《基金法》、《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和《建信信用增强债券型证券投资基金合同》的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4报告期内基金经理变更、短期绩效表现说明

4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管理政策。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦发现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换到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，严防直接通过不公平的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.4.3.2 不同基金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5%以上的部分，本报告期未发生基金组合存在异常交易行为。

4.4.4.4.4报告期内基金经理投资策略和运作情况

4.4.4.4.1报告期内基金经理投资策略和运作情况

因季度、宏观经济环境有所变化，企业增加值、制造业采购经理指数等经济指标逐月有所好转，居民消费价格指数仍处低位徘徊，房产成交量均有上升，海外经济方面，欧元经济，四季度仍然延续前期思路，货币政策方面仍采用中期回购操作，货币信贷增长仍在低位运行的同时，随着信用品和理财产品连连创新高，货币信贷总量中的比重逐步下降。随着季末中央经济工作会议的召开，积极稳步推进城镇化建设以及继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的基调，市场对经济企稳的迹象逐步增多。在此背景下，货币市场收益率有所上升，利率产品调整幅度大于股票产品，股票市场呈现先抑后扬的行情。

回顾本季度基金经理管理工作，本季度提高了信用产品和转债的配置比例，为投资人赚取了一定的正收益。

4.4.4.2报告期内基金经理的业绩表现

4.4.4.3.1 公平交易制度执行情况

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》、《证券投资基金行业内部控制指导意见》、《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办法》等法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》、《公平交易管理实施细则》、《公司