建信转债增强债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信转债增强债券	
基金主代码	530020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年5月29日	
报告期末基金份额总额	60,900,069.90份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置,并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,实施对大类资产的配置,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越债比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置。根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。 在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析,进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。	
业绩比较基准	60%×中证可转换债券指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深300指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,债券型基金的风险高于货币市场基金,低于混合型和股票型基金,属于中低风险收益的品种。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
下属分级基金的交易代码	530020	531020
报告期末下属分级基金的份额总额	23,951,569.49份	36,948,500.41份

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
1.本期已实现收益	3,281,459.31	4,787,642.44
2.本期利润	7,459,529.43	10,568,535.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.3492	0.3365
4.期末基金资产净值	59,421,566.52	89,409,185.33
5.期末基金份额净值	2.481	2.420

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

建信转债增强债券A

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	16.92%	1.13%	13.43%	0.72%	3.49%	0.41%

建信转债增强债券C

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	16.80%	1.12%	13.43%	0.72%	3.37%	0.40%

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

注:本报告期,本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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		
朱建华	本基金的基金经理	2016年6月1日	-	11年	朱建华先生,硕士,曾任大连博达系统工程公司副员,中证信国际信用评级公司项目组长,2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理,2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入本公司,历任高级债券研究员,基金经理助理、基金经理。2012年8月28日至2015年8月11日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2012年12月20日至2014年3月27日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年6月14日至2019年1月29日任建信安心同悦定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2013年12月10日起任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理;2016年3月14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;2016年4月28日至2018年5月3日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月11日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月1日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理;2018年4月20日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信转债增强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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

一季度,国内宏观经济整体依然处于筑底阶段,其中PMI数据在连续三个月低于荣枯线水平以下后三月份再次站上50,但仍低于过去两年同期水平。其中大型企业PMI保持在荣枯线上略有回落,中小企业PMI虽明显改善但仍在线下。另外前两个月全国规模以上工业企业利润总额同比下降14%,显示整体经济活力依然不强。一季度,地方债发行明显加速,额度超过1.4万亿,预计今年前三季度将发行完成全年额度,一季度如此大规模的地方债发行这在过去是从未有过的,中央政府通过财政刺激经济的效果将在未来逐步显现。投资看,制造业投资增速继续小幅回落,基建与地产增速在一季度均出现一定反弹,但地产投资的增量更多来自于房地产企业去年存量项目的建设,随着这一轮房地产企业补库存的步伐放缓,企业下一步的拿地热情将更多受到需求端的制约。基建方面,一季度基建增速呈现企稳回升,基础设施投资增长比上年末回升0.5个百分点,这种回升趋势将是对今年投资的重要支撑部分。从需求看,国内总需求的下降出现在17年四季度,虽然目前尚没有出现明显的转折但筑底的迹象逐步明显,特别是去年下半年国内政策由去杠杆变为稳杠杆后,实体经济的收缩在今年得到明显缓解,信用价格的信号在也今年初出现拐头向下,社融增速触底回升也将信用的进一步扩张,这种信用的传导将会带来企业盈利的增加以及经济的触底反弹。未来经济的不确定将更多来自于海外市场,特别是美国经济何时见顶所带来的总需求下降的影响,这些都将影响下阶段的资产配置。通胀方面,一季度居民消费价格温和上涨,工业生产者价格涨幅回落,通胀压力不大,但需要关注年内猪周期的拐点所带来通胀的超预期。货币政策方面,央行一直维持来去年以来的中性宽松的货币政策,银行间市场资金宽裕,回购价格一度接近2016年低点,由于短端价格已经很低,虽然未来不排除进一步的降准甚至降息的可能,但这些因素已经很大程度上包含在了市场的交易情绪中。

债券方面,虽然债券市场依然有基本面的支撑,但随着市场风险偏好的提升债券市场在经历了过去一年的大涨后整体呈现窄幅震荡,其中长端表现弱于短端,长端利率债收益率小幅下行,短融收益率呈现普降,信用息差也进一步缩窄,部分低等级高收益信用债表现尤为突出,特别是一些城投债被市场资金所追逐。转债方面,得益于权益市场的上涨以及对于转债过度悲观估值的修复,一季度转债市场呈现普涨格局,过去一年转债市场上新债破发的现象已经很久没有发生,随着转债市场的快速扩容,新发转债也受到市场的明显追捧,新债申购热情不减。权益市场方面,随着社融的企稳回升以及信用的扩张预期,权益市场出现了一波明显的反弹走势,市场的热情度也随之增加,成交量多日维持万亿水平,两融规模与北上资金净买入规模均呈现上升。从板块表现看,中小盘股票表现要优于大盘股,特别是一些超跌股反弹更甚,虽然从估值看以中证500为代表的中盘股估值依然相对不高,但随着市场进入前期资金密集成交区,短期的市场分歧也随之增加,这也增加了操作的难度。

本季度,建信转债增强债券型证券投资基金规模保持稳定,在流动性管理的同时本基金相比去年持仓结构进行了一定调整,随着转债市场的企稳回升,本基金减持了部分防御型转债增配了股性强的转债,并对部分新发转债进行了积极配置。同时增加了权益方面的投资力度并取得了一定效果。在接下来的操作中,随着部分持仓转债进入转股期,本基金将加强个券的研究,除了部分新券外一些有下修潜力的个券也呈现一定的配置价值。在权益方面,在市场没有明显的趋势前不轻易增加权益的持仓比例,本基金将轻指数重个股,以希望挖掘更好的个股投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期转债增强A净值增长率16.92%,波动率1.13%,转债增强C净值增长率16.80%,波动率1.12%;业绩比较基准收益率13.43%,波动率0.72%。

§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	18,064,895.87	11.60
	其中:股票	18,064,895.87	11.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,303,148.73	83.69
	其中:债券	130,303,148.73	83.69
	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	6,360,559.26	4.09
8	其他资产	964,861.66	0.62
9	合计	155,693,465.52	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	621,600.00	0.42
C	制造业	11,035,917.67	7.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,060,883.20	1.38
J	金融业	3,906,495.00	2.62
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	440,000.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	18,064,895.87	12.14

注:以上行业分类以2019年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601128	常熟银行	520,866	3,906,495.00	2.62
2	300232	洲明科技	180,003	2,570,442.84	1.73
3	002294	信立泰	79,957	2,174,030.83	1.46
4	300357	我武生物	30,000	1,430,400.00	0.96
5	300322	硕贝德	100,000	1,401,000.00	0.94
6	601231	环旭电子	55,000	847,000.00	0.57
7	002792	通宇通讯	21,600	698,544.00	0.47
8	600547	山东黄金	20,000	621,600.00	0.42
9	300059	东方财富	30,930	599,423.40	0.40
10	600522	中天科技	60,000	597,000.00	0.40

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	11,001,100.00	7.39
	其中:政策性金融债	11,001,100.00	7.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	119,302,048.73	80.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,303,148.73	87.55

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	123006	东时转债	68,976	11,716,953.12	7.87
2	018005	国开1701	110,000	11,001,100.00	7.39
3	110050	佳都转债	79,000	10,773,230.00	7.24
4	132004	15国盛EB	100,330	9,826,320.20	6.60
5	123016	洲明转债	67,752	9,697,343.76	6.52

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	38,467.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	613,866.20
5	应收申购款	312,528.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	964,861.66

5.11.4 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	123006	东时转债	11,716,953.12	7.87
2	132004	15国盛EB	9,826,320.20	6.60
3	132015	18中油EB	6,322,577.10	4.25
4	132009	17中油EB	6,114,000.00	4.11
5	127004	模塑转债	4,858,983.24	3.26
6	128015	久其转债	4,199,495.01	2.82
7	128021	兄弟转债	2,380,600.00	1.60
8	110033	国贸转债	2,310,294.00	1.55
9	128020	水晶转债	2,239,000.00	1.50
10	128013	洪井转债	1,973,000.00	1.33
11	113011	光大转债	1,751,767.50	1.18
12	128018	时达转债	1,725,736.52	1.16
13	113505	杭电转债	1,618,050.00	1.09
14	113013	国君转债	1,184,100.00	0.80
15	123003	蓝思转债	1,170,199.08	0.79
16	123011	德尔转债	1,114,795.78	0.75
17	110034	九州转债	1,104,200.00	0.74
18	128023	亚太转债	1,066,411.02	0.72
19	128026	众兴转债	980,100.00	0.66
20	113517	曙光转债	626,150.00	0.42
21	128024	宁行转债	613,781.51	0.41
22	113502	嘉澳转债	502,850.00	0.34
23	128037	岩土转债	412,514.43	0.28
24	110041	蒙电转债	375,951.00	0.25
25	132010	17铜昆EB	301,717.50	0.20
26	128042	凯中转债	213,226.20	0.14
27	128017	金禾转债	104,968.88	0.07
28	128028	赣锋转债	44,562.85	0.03
29	120001	16汉峰EB	10,204.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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

项目	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
报告期期初基金份额总额	19,815,864.07	27,588,433.94
报告期间基金总申购份额	8,039,653.78	14,155,264.83
减:报告期间基金总赎回份额	3,903,948.36	4,795,198.36
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	23,951,569.49	36,948,500.41

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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转债增强债券型证券投资基金设立的文件;
2、《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》;
3、《建信转债增强债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《建信转债增强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
2019年4月19日

平安鼎弘混合型证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

基金管理人:平安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安鼎弘混合(LOF)
场内简称	平安鼎弘
交易代码	167003
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型,开放式
基金合同生效日	2017年4月26日
报告期末基金份额总额	93,831,987.04份
投资目标	本基金转为上市开放式基金(LOF)后,通过合理配置大类资产和精选投资标的,在严格控制下行风险和保持资产流动性的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金转为上市开放式基金(LOF)后,在积极把握宏观经济周期、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,将事件性因素作为投资的主线,形成以事件驱动为核心的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*20%+中证综合债指数收益率*80%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	平安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	7,082,681.38
2.本期利润	7,942,801.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0766
4.期末基金资产净值	102,609,633.15
5.期末基金份额净值	1.0935

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(不含公允价值变动收益)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收益;

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。

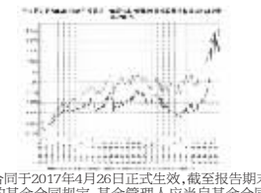
3.2 基金净值表现

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	7.36%	0.53%	6.43%	0.30%	0.93%	0.23%

业绩比较基准:中证综合债指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%

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



1、本基金基金合同于2017年4月26日正式生效,截至报告期末已满一年;

2、按照本基金的基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,截至报告期末本基金已完成建仓。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

本基金本报告期内无其他指标。

§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		
高勇标	平安鼎弘混合型证券投资基金(LOF)的基金经理	2017年6月27日	-	8	高勇标先生,西南财经大学硕士,曾先后任职于国海证券股份有限公司自营分公司投资经理助理、深圳市尧山财富管理有限公司投资管理部副总经理、出大人寿保险有限公司固定收益部投资经理。2017年4月加入平安基金管理有限公司,任投资研究部固定收益组投资经理,现任平安鼎弘混合型证券投资基金(LOF)、平安鼎悦纯债债券型证券投资基金、平安鼎保本混合型证券投资基金、平安鼎享灵活配置混合型证券投资基金、平安鼎裕纯债债券型证券投资基金、平安鼎安增利纯债债券型证券投资基金、平安鼎利纯债债券型证券投资基金、平安鼎瑞纯债债券型证券投资基金、平安鼎鑫纯债债券型证券投资基金、平安鼎盈纯债债券型证券投资基金、平安鼎裕纯债债券型证券投资基金、平安鼎安