

建信信用增强债券型证券投资基金

[2014] 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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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2014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。

本报告期财务数据未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信信用增强债券(场内简称:建信信用)
基金代码	165511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	761,266,724.00份

在保证基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争获得在平均风险水平下的稳定收益，实现基金资产的长期增值。

本基金在严格控制风险的前提下，增加组合投资的灵活性，进一步加大组合资产和到期日的匹配力度，以在保持流动性和安全性的前提下，平稳度过转换期并给投资者带来稳定的回报。

§ 3 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	5,351,365.33
2.本期利润	13,607,718.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179
4.期末基金份额净值	777,992,840.67
5.期末基金份额净值	1.02

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。

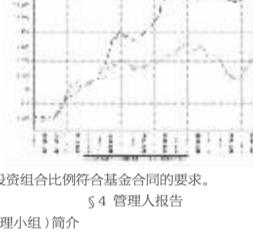
2.所列基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.79%	0.08%	2.45%	0.11%	-0.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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
李青	投资管理部副总监,本基金的基金经理	2011年6月16日	-	8

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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取利益,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《建信信用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 公平交易执行的情况

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》、制定了《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》等风险管理制度。公司使用的交易系统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,严禁直接通过第三人的交易对手在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 公平交易执行的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价日内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。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值增长率为1.79%,波动率为0.08%,业绩比较基准收益率为2.45%,波动率为0.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,我们认为政策相机抉择仍存观望,而新兴市场的流动性在QE退出和人民币汇率

4.6 基金管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.7 基金管理人对本基金运作的廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.8 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.9 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.10 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.11 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.12 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.13 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.14 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.15 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.16 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.17 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.18 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.19 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.20 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.21 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.22 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.23 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.24 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明

本基金在宏观经济基本面仍然维持弱势、欧美经济仍在缓慢复苏的通道中,美联储量化宽松政策

政策处于逐步退出过程中,人民币汇率双向波动幅度逐步加大。流动性方面,春节前受商业银行提高备付的节奏,资金仍然较为宽松,政策虽然在结构和增长之间取得平衡,但过程较为曲折,一方面面对新的基建投资政策出台,货币和财政政策仍然保持谨慎,信用风险事件频发使得信用交易的波动性仍然较高,在此背景下,一度股票和债券市场的收益率在经历了先升后降的过程,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率品种收益率均有大幅度下行,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度转机的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增厚了整体组合的流动性资产配置。

4.25 基金管理人对本基金运作廉洁自律的说明

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取利益,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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.26 基金管理人对本基金投资策略和业绩表现的说明