

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自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)
基金主代码	165311
交易代码	165311
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	761,256,172.26份
投资目标	在严格控制资产净值波动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增值。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合确定投资久期,综合自下而上的个券选择方法构建投资组合。同时,在固定收益资产所提供的稳健收益基础上,适当参与新股发行申购及新股申购,为基金价值持有人增加收益,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:中国债券指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中等风险基金产品。其预期风险和收益水平低于股票型基金,混合型基金,高于货币型基金。
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

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	5,301,363.33
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.期末基金资产净值	777,992,848.67
5.期末基金份额净值	1.022

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。

3.1 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日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	5,301,363.33
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.期末基金资产净值	777,992,848.67
5.期末基金份额净值	1.022

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。

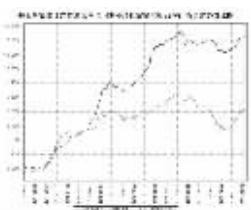
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.79%	0.08%	2.45%	0.11%	-0.66%	-0.03%

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

姓名	职务	任本基金的基金经理任期	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	硕士,2002年7月加入中国建设银行,从事基金托管业务,任主任科员,2005年9月调入建信基金管理有限责任公司,历任债券研究员、基金业绩管理、基金投资、资产基金经理、投资管理副总监,2007年11月31日至2012年2月17日任建信货币市场基金基金经理,2009年4月21日起任建信信用增强债券基金基金经理,2011年6月16日起任建信信用增强债券基金基金经理。

4.2 管理人入报告期内本基金运作遵守信情况的情况说明

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《建信信用增强债券型证券投资基金合同》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》、《证券投资基金管理人内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内控制度,制定和修订了《公平交易管理制度》、《异常交易管理制度》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理制度》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,严禁直接或通过第三方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
本报告期内未出现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多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 报告期内本基金投资策略和业绩表现说明
一季度国内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影响,资金仍然趋于紧张,货币资金成本上升。春后随着春节后,央行和央行货币政策保持稳定的节奏,市场资金较为充裕。政策方面,政府虽然在调控结构和稳增长之间取得平衡,但超常规为曲折,一方面稳增长的各项基建政策项目启动,货币信贷政策仍然保持稳健,信用风险警示事件频发也使得稳增长相权衡更为复杂,政策预期不明。在此背景下,一季度股票和债券市场均经历了先升后降的过程,债券市场春节后假期品种均有较大幅度下行,3月份后随着外汇政策变化和稳增长政策的出台,利率收益率率上移,而信用债收益率仍保持平稳。

回顾一季度的基金管理工作,本基金一方面提高了组合的杠杆比例,微幅提高了组合久期,另一方面随着下季度特开行的临近,本基金也逐步提高组合久期与到期日的匹配度,增大了组合整体的流动性资产配置。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期基金净值增长率为1.79%,波动率0.08%,业绩比较基准收益率为2.45%,波动率0.11%。

4.5 管理人入对宏观经济、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过程仍有待观察,而新兴市场的流动性在QE退出和人民币汇

率双向大幅波动的机制下能否向上季度股股价格值得关注。整体而言,我们认为对于债券市场方面,在经济低线思维维持下利率产品或呈现震荡上行,信用产品将出现较大分化,高等级债和资质较好的高收益债仍然有较好的投资价值,但仍需充分警惕信用事件和流动性边际调整对市场的影响。

本基金将在严控风险的前提下,加强组合投资的灵活性,进一步加大组合资产和到期日的匹配力度,以保持流动性和安全性的情况下,平稳度过转换期并给投资者带来稳定的回报。

§ 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	固定收益投资	867,115,802.58	89.35
	其中:债券	867,115,802.58	89.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	78,700,518.05	8.11
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,927,562.44	0.51
7	其他资产	19,689,256.71	2.03
8	合计	970,431,139.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

无。

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	199,496,000.00	25.64
	其中:政策性金融债	99,541,000.00	12.79
4	企业债	397,729,735.50	39.81
5	企业短期融资券	100,509,000.00	12.92
6	中期票据	181,486,000.00	27.18
7	可转债	45,095,067.08	5.90
8	其他	-	-
9	合计	867,115,802.58	111.46

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	140205	14国债05	500,000	50,985,000.00	6.55
2	140218	14国债18	500,000	50,363,000.00	6.47
3	140233	14国债33	400,000	40,248,000.00	5.19
4	0902009	09央行MTN1	400,000	40,100,000.00	5.15
5	120809	12农发债	300,000	30,312,000.00	3.90

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

无。

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

本基金报告期内未投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.10.1 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。

5.10.2 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

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.11 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。

5.11.2 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	10,835.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,678,421.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,689,256.71

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	113001	中行转债	19,230,514.10	2.47
2	110024	隧道转债	11,201,371.20	1.44
3	110019	恒丰转债	1,940,980.80	0.25

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。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金基金份额变动情况
单位:份

报告期初管理人持有的基金份额	19,999,722.22
报告期间买入/申购总份数	0.00
报告期间卖出/赎回总份数	0.00
报告期末管理人持有的基金份额	19,999,722.22
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例(%)	2.63

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 7 备查文件目录

- 中国证监会批准建信信用增强债券型证券投资基金设立的文件;
- 《建信信用增强债券型证券投资基金合同》;
- 《建信信用增强债券型证券投资基金招募说明书》;
- 《建信信用增强债券型证券投资基金托管协议》;
- 基金管理人业务资格批件和营业执照;
- 基金托管人业务资格批件和营业执照;
- 报告期内基金管理人及基金托管人披露的各项公告;
- 存底地点
基金管理人或基金托管人处。
- 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅。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
2014年4月22日

建信优势动力股票型证券投资基金(LOF)

【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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2014年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信优势动力股票(LOF)(场内简称:建信优势)
基金主代码	165313
交易代码	165313
基金运作方式	上市契约开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年3月19日
报告期末基金份额总额	1,895,960,757.81份
投资目标	采取定量和定性相结合的方法,寻找具有良好内生性成长或外延式动力,估值合理或低估的优质上市公司,通过投资组合主动调整来分散和规避风险,在注重基金资产安全的前提下有效利用基金资产来追求超额收益。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。基金经理根据对经济环境、市场状况、行业特征等宏观因素和个股、个券的微观信息进行综合分析,作出投资决策。
业绩比较基准	75%沪深300指数收益率+25%中国债券综合指数收益率
基金资产配置策略	本基金采取股票型证券投资基金策略,积极寻找和配置具有中长期成长性、估值合理或低估的优质上市公司,通过投资组合主动调整来分散和规避风险,在注重基金资产安全的前提下有效利用基金资产来追求超额收益。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金,属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。
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

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,809,650.40
2.本期利润	-101,400,245.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0499
4.期末基金资产净值	1,694,505,705.36
5.期末基金份额净值	0.894

§ 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(2014年1月1日至2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,809,650.40
2.本期利润	-101,400,245.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0499
4.期末基金资产净值	1,694,505,705.36
5.期末基金份额净值	0.894

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。

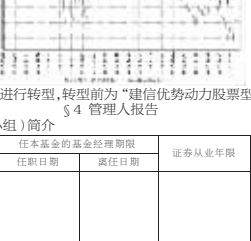
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-4.99%	1.11%	-5.33%	0.69%	0.34%	0.22%

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:本基金于2013年3月19日进行转型,转型前为“建信优势动力股票型证券投资基金”。

§ 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任期	证券从业年限	说明
傅佳	本基金副基金经理	2013年3月19日	6	硕士,2007年7月加入本公司,从事证券研究,任研究员,2011年7月11日至2013年3月19日任建信优势动力股票型证券投资基金基金经理,自2013年3月19日起担任优势动力股票型证券投资基金基金经理(LOF),万寿博担任本基金基金经理。
万寿博	本基金副基金经理	2013年3月19日	12	硕士,曾就职于西安创新投资有限责任公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司,2008年11月加入建信基金管理有限责任公司,2009年6月11日至2010年6月19日任建信货币市场基金基金经理,2010年7月加入建信基金管理有限责任公司,历任研究执行总监、研究助理、基金经理助理等职务,2010年11月11日任建信优势动力股票型证券投资基金基金经理,2010年7月11日至2013年3月19日任建信优势动力股票型证券投资基金基金经理(LOF),万寿博担任本基金基金经理。

4.2 管理人入报告期内本基金运作遵守信情况的情况说明
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《建信优势动力股票型证券投资基金(LOF)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》、《证券投资基金管理人内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内控制度,制定和修订了《公平交易管理制度》、《异常交易管理制度》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理制度》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,严禁直接或通过第三方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
本报告期内未出现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多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 报告期内本基金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
2014年一季度国内宏观经济持续下行,以投资和消费为代表的内需持续疲弱,出口受到美国经济波动和汇率对贬值预期的影响也呈现波动,人民币汇率也出现贬值压力;此外,春节后,市场总体呈现下行态势,新兴成长股在年初的估值溢价大幅上移,但随春节后的市场高位估值压力而出现大幅调整,业绩预期的改善开始启动,市场风格在3月份后开始向低估值大市值股票有所偏移。

本基金基于对政策、经济基本面和企业盈利能力的判断,结合市场的估值水平,以低估值地产和汽车为主要配置对象,减持了高估值成长股。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期基金净值增长率为-4.99%,波动率1.11%,业绩比较基准收益率为-5.33%,波动率0.69%。

4.5 管理人入对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,美国经济开始从恶劣天气的影响中逐步恢复,欧洲经济也开始走上复苏通道,国内经济预计将好转,结构性改革仍是全年主题,局部的稳增长措施将减轻经济的前途线。

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