

# 建信安心回报定期开放债券型证券投资基金

## 【2015】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：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2016年1月21日

### § 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。

### § 2 基金产品概况

基金名称	建信安心回报定期开放债券型证券投资基金
基金代码	000006
交易代码	000006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	152,026,791.63份
投资目标	本基金在追求基金资产长期增值的基础上，通过积极主动的资产配置，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置策略和自下而上的股票选择方法构建投资组合。本基金通过宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势等因素对利率走势进行研判，在此基础上，结合对信用债市场和股票市场估值及预期收益的分析，动态调整在固定收益资产和权益类资产之间的资产配置比例。在固定收益资产的投资比例范围内对久期、信用等级、行业分布及品种等进行动态调整。在权益类资产的投资比例范围内，采用自上而下的行业配置策略和自下而上的个股选择策略，重点选择具有良好成长性和估值优势的个股进行投资。在固定收益资产的投资比例范围内，采用自上而下的行业配置策略和自下而上的个股选择策略，重点选择具有良好成长性和估值优势的个股进行投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率+0.50%
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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金基金简称	建信安心回报定期开放债券C
下属分级基金代码	000006C
报告期末下属分级基金的份额总额	61,411,669.02份

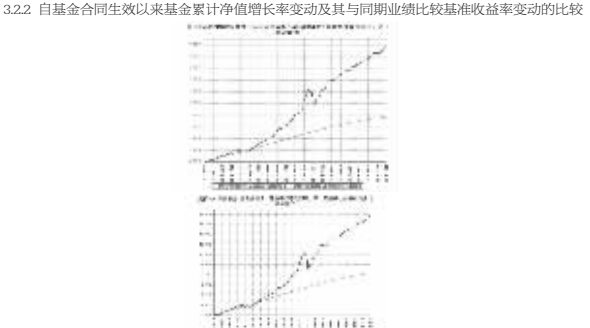
### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)	建信安心回报定期开放债券C
1.本期已实现收益	997,475.54	718,215.11
2.本期公允价值变动损益	1,489,327.04	1,343,407.99
3.期间费用	60,020.00	60,020.00
4.期末基金净值	96,120,409.64	81,972,962.30
5.期末基金份额净值	1.178	1.164

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。

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	1.73%	0.08%	0.60%	0.01%	1.13%	0.08%

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。



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	1.66%	0.06%	0.60%	0.01%	1.06%	0.06%

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。

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	1.66%	0.06%	0.60%	0.01%	1.06%	0.06%

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。

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	1.66%	0.06%	0.60%	0.01%	1.06%	0.06%

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。

基金管理人：建信基金管理有限责任公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2016年1月21日

基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。

### § 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，不得为了基金资产的安全而进行违规投资。

### § 2 基金产品概况

基金名称	建信创新中国混合型证券投资基金
基金代码	000008
交易代码	000008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	27,772,026.00份
投资目标	本基金在追求基金资产长期增值的基础上，通过积极主动的资产配置，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置策略和自下而上的股票选择方法构建投资组合。本基金通过宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势等因素对利率走势进行研判，在此基础上，结合对信用债市场和股票市场估值及预期收益的分析，动态调整在固定收益资产和权益类资产之间的资产配置比例。在固定收益资产的投资比例范围内对久期、信用等级、行业分布及品种等进行动态调整。在权益类资产的投资比例范围内，采用自上而下的行业配置策略和自下而上的个股选择策略，重点选择具有良好成长性和估值优势的个股进行投资。在固定收益资产的投资比例范围内，采用自上而下的行业配置策略和自下而上的个股选择策略，重点选择具有良好成长性和估值优势的个股进行投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率+0.50%
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	中国工商银行股份有限公司

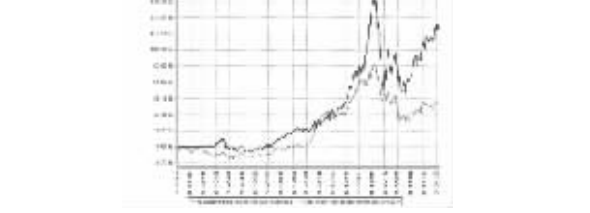
### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)	建信创新中国混合型证券投资基金
1.本期已实现收益	9,874,361.10	7,182,151.11
2.本期公允价值变动损益	1,489,327.04	1,343,407.99
3.期间费用	60,020.00	60,020.00
4.期末基金净值	61,411,669.64	81,972,962.30
5.期末基金份额净值	2.226	1.164

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。

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	30.00%	1.07%	13.17%	1.26%	17.73%	0.79%

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。



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

随着汇率深入以及人民币加入SDR加速了贬值步伐，并进一步影响风险资产价格，潜在流动性风险不容忽视。四季度债券市场继续维持上抬价格，收益率曲线平坦化下行，中高信用等级信用利差维持在历史低位，金融债受到更多追捧。相对而言信用债资产明显偏重，部分中低信用等级信用利差上升明显。

回顾四季度债券市场，我们认为信用债资产明显偏重，部分中低信用等级信用利差上升明显。回顾四季度债券市场，我们认为信用债资产明显偏重，部分中低信用等级信用利差上升明显。回顾四季度债券市场，我们认为信用债资产明显偏重，部分中低信用等级信用利差上升明显。

### § 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	194,487,790.00	60.86
3	其中：国债	194,487,790.00	60.86
4	其中：金融债	-	-
5	其中：企业债	-	-
6	其中：中期票据	-	-
7	其中：短期融资券	-	-
8	其中：资产支持证券	-	-
9	其中：货币市场基金	-	-
10	其中：其他	-	-
11	其他资产	1,489,327.04	0.47
12	其他负债	4,104,542.36	2.74
13	合计	195,497,332.00	100.00

个阶段,追求超额收益。

4.2 报告期前基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率为30.59%,波动率1.97%,业绩比较基准收益率为13.37%,波动率1.25%。

5 管理人对外观环境、证券市场及行业走势的简要判断

展望2016年,经济仍面临一定的下行压力,PPP仍待发展,目前企业业绩有继续增长势头,但是去产能及去杠杆加剧,经济面临经营的压力。货币宽松化以及供给侧结构改革等的推进,2016年企业盈利可能提速,并伴随着信用风险的暴露、物价方面,经济下行导致明年全年CPI压力不大。货币政策方面明年16年预计依旧保持稳健格局。

2016年的股市投资面临较大的挑战,海外美元加息,国内人民币升值,供给侧改革等方面都可带来系统性的冲击;同时“资产荒”格局下国内股市下跌到一定程度,股票权益类资产对社会资本本