建信双息红利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	建信双息红利债券
基金主代码	530017
交易代码	530017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月13日
报告期末基金份额总额	254,064,696.13份
投资目标	通过主动管理债券组合,力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。同时在固定收益资产所提供的稳健收益基础上,适当进行股票投资,本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,以本金安全为最重要因素。
业绩比较基准	90%×中国债券总指数收益率+10%×中证红利指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,081,441.47
2.本期利润	5,319,805.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0315
4.期末基金资产净值	265,976,801.08
5.期末基金份额净值	1.047

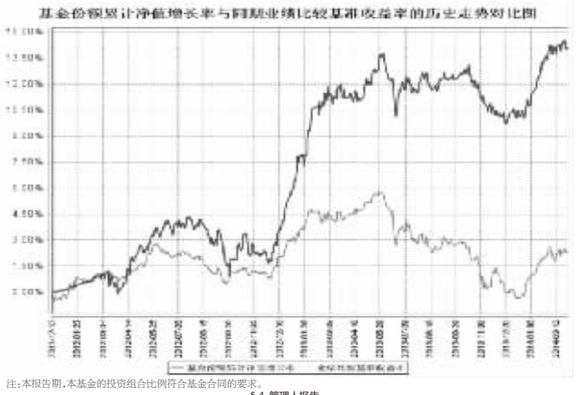
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.25%	0.20%	2.11%	0.15%	1.14%	0.05%

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
		任职日期	离任日期		
钟敬棣	投资管理部副总监、本基金的基金经理	2011年12月13日	-	8	特许金融分析师(CFA),硕士,加拿大籍华人。1995年7月毕业于南开大学金融系,获经济学学士学位,2004年5月毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学,获工商管理硕士学位。曾先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等,从事外汇交易、信贷、债券研究及投资组合管理等工作。2008年5月加入建信基金管理公司,2009年6月2日至2011年5月11日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理;2008年8月15日起任建信稳定增利债券型证券投资基金基金经理;2011年12月13日起任建信双息红利债券型证券投资基金基金经理;2013年9月3日起任建信安心保本混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对投资期内本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《建信双息红利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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度经济延续了去年四季度后期疲弱的态势,经济各项主要指标均有不同程度的回落。中采PMI指数由去年12月的51回落到3月的50.3。投资方面,制造业投资下降明显,显示去产能的压力依然存在;房地产投资增速处于下降通道中,销量回比大幅度下滑,部分城市出现了价格下降的现象。从一季度公布的数据看,基建投资增速稳中有升,但是由于有春节因素,并且前两个月是淡季,因此基建投资增速的趋势还需要观察。一季度消费增速也有所回落,反腐力度有增无减,间接对消费带来了压力;进出口数据波动较大,二月份出现逆差,可能与打击热钱流入有较大关系。总体来看,一季度投资增速下滑明显,消费增速出现回落,出口数据则波动较大,经济整体上处于稳中下降的态势。

一季度物价涨幅温和下降,一月份和二月份消费者物价指数(CPI)分别为2.5%和2%。猪粮比跌破盈亏平衡线,猪肉价格下跌较多,对CPI构成一定的压制。PPI有所回落,主要工业品价格均有所下降。

债券市场方面,一季度债券市场收益率先降后升,整体上略有下降,短端下降幅度较大,收益率曲线陡峭化下移。央行一月中旬开始进行了较大数量的逆回购,市场资金面有所宽松,此外,传言部分银行严控对房地产的贷款,导致市场对经济下滑的担忧加剧,债券收益率出现较大的下降。然而二月份央行重启正回购,随后“两会”释放稳增长的信号,债券收益率再度回升。

股票市场整体下跌,但市场风格继续分化,成长股逆市上涨。大部分转债品种在一季度有所下跌,但个别品种如东华转债、石化转债等表现较好。

根据对市场的判断,一季度本基金降低了股票的配置,品种上增加了地产等低估值周期股的配置。债券方面,基金降低了组合的债券久期,整体债券的配置比例也有所降低。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,在“稳增长”的预期下,政府可能会小规模出台一些经济刺激政策,如铁路投资、部分城市房地产限购到期后不再延期限购、货币政策适度宽松等等,经济可能会出现弱复苏。

二季度CPI预期将有所回升,由于基数原因,5月份可能会达到峰值,但整体物价水平温和。

我们认为二季度债券市场将有大的行情,主要是银行新增存款乏力,银行的债券配置需求下降,而同时债券的供给依然不少。此外,二季度由于财政缴款、存款准备金和外汇冲款等因素,资金面也可能出现短时间的紧张,对债券市场产生一定的压力。在“稳增长”政策的刺激下,本基金略为看好低估值周期股,创业板股票则可能有估值回归的风险。

二季度本基金将控制好组合债券久期,注重债券利息收入,适当地运用杠杆增加收益。同时本基金将继续加强信用研究,严格挑选信用债券,回避过剩产能行业的债券。股票配置方面,本基金将谨慎操作,维持合理的股票仓位,降低成长股的配置,力争为投资者创造良好的回报。

§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	14,457,179.80	4.60
	其中:股票	14,457,179.80	4.60
2	固定收益投资	181,964,724.18	57.96
	其中:债券	181,964,724.18	57.96
	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	16,000,000.00	5.10
	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	46,417,824.36	14.79
7	其他资产	55,107,748.44	17.55
8	合计	313,947,476.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,603,000.00	0.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,385,100.00	1.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,652,000.00	0.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,179,200.00	0.82
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,637,879.80	1.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	14,457,179.80	5.44

注:以上行业分类以2014年03月31日的证监会行业分类标准为依据。

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	600376	首开股份	599,996	2,939,980.40	1.11
2	600887	伊利股份	70,000	2,508,100.00	0.94
3	600998	九州通	136,200	2,179,200.00	0.82
4	600372	中航电子	100,000	1,877,000.00	0.71
5	000656	金科股份	197,660	1,697,899.40	0.64
6	600795	国电电力	700,000	1,652,000.00	0.62
7	000998	隆平高科	70,000	1,603,000.00	0.60

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	11,005,500.00	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,337,000.00	3.51
	其中:政策性金融债	9,337,000.00	3.51
4	企业债券	106,578,664.18	40.07
5	企业短期融资券	22,098,800.00	8.31
6	中期票据	18,868,000.00	7.09
7	可转债	14,076,760.00	5.29
8	其他	-	-
9	合计	181,964,724.18	68.41

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	1480104	14中卫建投债	200,000	19,996,405.48	7.52
2	122964	09龙湖债	160,000	16,048,000.00	6.03
3	041358060	13莱美CP001	120,000	12,064,800.00	4.54
4	019314	13国债14	110,000	11,005,500.00	4.14
5	1280089	12联泰债	100,000	10,104,000.00	3.80

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国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	77,849.08
2	应收证券清算款	1,550,319.42
3	应收股利	-
4	应收利息	3,813,709.00
5	应收申购款	49,665,870.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,107,748.44

5.10.4 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	110018	国电转债	4,395,415.00	1.65

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600998	九州通	2,179,200.00	0.82	等刊重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	172,671,282.58
报告期期间基金总申购份额	251,266,305.53
减:报告期期间基金总赎回份额	169,872,891.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	254,064,696.13

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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双息红利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《建信双息红利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《建信双息红利债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《建信双息红利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
2014年4月22日

建信转债增强债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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: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。

基金托管人中国民生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	建信转债增强债券
基金主代码	530020
交易代码	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	199,793,890.29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,追求超越业绩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%×天相可转债指数收益率+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
下属两级基金的基金简称	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
下属两级基金的交易代码	530020	531020
报告期末下属两级基金的份额总额	70,479,386.92份	129,314,503.37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(2014年1月1日 - 2014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	81,420.72	43,627.48
2.本期利润	591,292.81	1,364,117.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0089
4.期末基金资产净值	72,241,359.12	131,594,521.43
5.期末基金份额净值	1.025	1.018

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

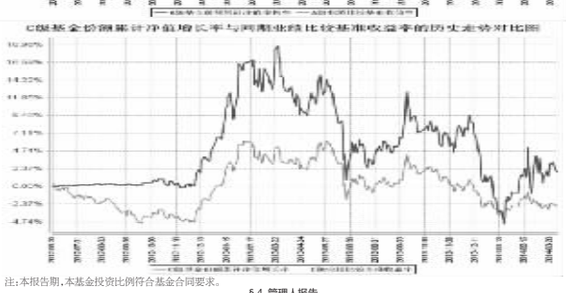
建信转债增强债券A

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	0.89%	1.12%	-0.73%	0.39%	1.62%	0.73%

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	0.79%	1.11%	-0.73%	0.39%	1.52%	0.72%

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		
彭云峰	本基金的基金经理	2012年5月29日	-	8	硕士。曾任中经网数据有限公司财经分析师、国都证券有限责任公司债券研究员兼宏观研究员,2006年5月起就职于鹏华基金管理公司,历任债券研究员、社保组合投资经理、债券基金经理等职,2010年5月31日至2011年6月14日任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰于2011年6月加入本公司,2011年11月30日至2013年5月3日任建信保本混合型证券投资基金基金经理;2012年2月17日至2014年1月21日任建信货币市场基金基金经理;2012年5月29日起任建信转债增强债券型证券投资基金基金经理;2013年7月25日起任建信双债增强债券型证券投资基金基金经理;2013年11月5日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对投资期内本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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度全球资源市场呈震荡走势,小幅上行。石油价格和其相关股票均有所上涨,美国经历了一个极其寒冷的冬季,石油需求增长,库存降低,石油开采活动也受到一定影响,另外俄罗斯是世界最大的产油国,乌克兰事件引发投资人对俄罗斯石油出口的短期担忧,造成石油价格在一季度一直维持在较高水平,而这对石油相关股票起到了一定支撑作用。市场在一月末触底后基本呈现持续上行走势。原材料相关股票市场同样略有上涨,其中建筑材料和化工行业相关股票表现较好,金属和采掘行业相关股票表现不佳。中国一季度经济增长速度明显放缓,造成市场对原材料需求预期大幅下降,另外,中国政府对影子银行的管控和银行对风险的谨慎态度降低了贸易商的融资能力,造成铁矿石和铜去库存的压力。3月下旬,中国政府推出保增长政策,估计短期内将对水泥、钢筋、铜等建筑耗材的价格有一定支持。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率4.17%,波动率0.79%,业绩比较基准收益率3.71%,波动率0.67%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们维持对全球资源市场的谨慎乐观态度。我们认为随着天气转暖,美国经济数据可能走强,欧洲经济可能持续复苏,成熟市场相对较好的经济基本面有利于能源和原材料的需求增长。同时近期美联储和欧央行对货币政策的态度表明未来流动性将仍然相对宽松,配合全球股票市场估值处于比较合理水平,我们认为全球市场上升趋势仍将继续,并将推动资源类股票继续窝落上行。市场的风险可能仍然来自中国的经济转型“阵痛”。尽管中国政府推出了保增长政策,但其对主要原材料需求方面的促进可能仅有短期帮助,中长期看,铁矿石、煤炭、铜等价格的下行趋势可能仍将继续。综上所述,我们对能源和大宗商品市场保持谨慎乐观,我们会根据上述市场判断,在资产类别和行业配置方面加以取舍、力争为投资人带来超额收益。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,435,395.42	85.26
	其中:普通股	7,058,513.20	63.78
	优先股	-	-
	存托凭证	2,376,882.22	21.48
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	583,452.86	5.27
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	983,296.43	8.88
8	其他资产	64,874.24	0.59
9	合计	11,067,018.95	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	9,435,395.42	89.51
合计	9,435,395.42	89.51

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非必需消费品	75,933.83	0.72
能源	4,618,384.86	43.81
医疗保健	377,845.61	3.58
工业	451,766.55	4.29
材料	3,473,072.82	32.95
公用事业	438,391.75	4.16
合计	9,435,395.42	89.51

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

美国量化宽松政策逐步推出,二季度外汇占款增量可能相对减少。预计二季度资金面总体偏中性,6月中下旬可能相对紧张。为支持实体经济发展,二季度政策性金融债、企业债等债券发行量或增加。预计二季度CPI增速小幅上行,总体仍处于较低水平。

基于以上判断,我们认为二季度债券市场或小幅调整,债券收益率可能小幅上行。由于经济增长前景可能有所改善,改革红利可能进一步释放,我们对二季度股票市场谨慎乐观。经过调整,目前可转债市场整体估值水平相对合理,部分品种被低估。我们认为当前可转债市场具有较好的投资价值。

二季度,我们将积极投资可转债,保持相对较高的投资比例,精选个券,均衡配置。同时适度投资权益类资产。我们将根据经济形势发展和市场变化积极调整投资组合,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产稳健增值。

§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	25,904,188.90	6.28
	其中:股票	25,904,188.90	6.28
2	固定收益投资	363,038,505.38	88.05
	其中:债券	363,038,505.38	88.05
	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	-	-
	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	18,301,918.77	4.44
7	其他资产	5,067,632.88	1.23
8	合计	412,312,245.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	8,481,170.10	4.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,892,000.00	1.42
E	建筑业	7,448,521.76	3.65
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,082,497.04	3.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	25,904,188.90	12.71

注:以上行业分类以2014年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

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	601299	中国北车	1,299,912	6,031,591.68	2.96
2	601006	大秦铁路	808,278	5,399,297.04	2.65
3	601186	中国铁建	700,000	2,940,000.00	1.44
4	601139	深圳燃气	400,000	2,892,000.00	1.42
5	600585	海螺水泥	149,913	2,449,578.42	1.20
6	601668	中国建筑	800,000	2,328,000.00	1.14
7	601800	中国交建	579,926	2,180,521.76	1.07
8	601333	广深铁路	640,000	1,683,200.00	0.83

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,092,000.00	9.86
7	可转债	342,946,505.38	168.25
8	其他	-	-
9	合计	363,038,505.38	178.10

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	110015	石化转债	919,290	94,107,717.30	46.17
2	110018	国电转债	505,480	52,216,084.00	25.62
3	113001	中行转债	476,660	46,679,313.80	22.90
4	113002	工行转债	467,960	46,505,864.80	22.82
5	113003	重工转债	246,950	25,845,787.00	12.68

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国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 本基金本报告未按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资中,由中国石油化工股份有限公司发行的石化转债(110015)于2013年11月25日公告,由于原油管道破裂致使排水暗渠爆炸,从而引发人员伤亡事故,中国政府已派出事故调查组进行全面调查。2014年1月,国务院事故调查组对中国石油化工股份有限公司及相关责任人分别给予经济处分,中国石油化工股份有限公司于1月13日披露相关处罚结果。目前该公司生产经营稳定,成品油市场供应稳定,该处罚不影响持有该债券。
5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	58,013.67
2	应收证券清算款	2,121,761.11
3	应收股利	-
4	应收利息	1,880,558.92
5	应收申购款	1,007,299.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,067,632.88

5.10.4 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	110015	石化转债	94,107,717.30	46.17
2	110018	国电转债	52,216,084.00	25.62
3	113001	中行转债	46,679,313.80	22.90
4	113002	工行转债	46,505,864.80	22.82
5	113003	重工转债	25,845,787.00	12.68
6	110024	隧道转债	24,486,453.90	12.01
7	110020	南山转债	23,082,981.60	11.32
8	125887	中期转债	16,326,070.50	8.01
9	110019	恒丰转债	8,267,552.40	4.06
10	127001	海直转债	2,868,872.68	1.41
11	125089	深机转债	926,643.50	0.45

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
无。

§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	80,709,538.05	170,407,651.09
报告期期间基金总申购份额	2,117,113.30	18,130,478.00
减:报告期期间基金总赎回份额	12,347,264.43	59,223,625.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-