建信创新中国股票型证券投资基金

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	建信创新中国股票
基金主代码	000308
交易代码	000308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月24日
报告期末基金份额总额	284,551,373.89份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，本基金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，综合股市和债市的估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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	26,715,621.12
2.本期利润	10,431,227.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212
4.期末基金资产净值	273,458,012.30
5.期末基金份额净值	0.961

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。

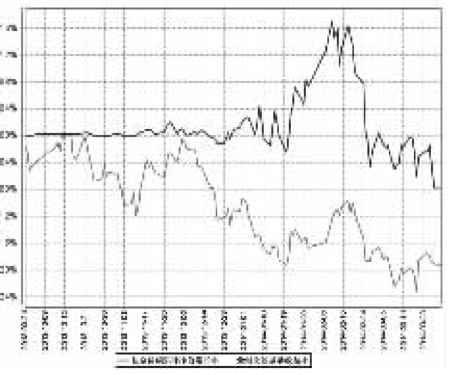
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.85%	1.27%	-5.33%	0.89%	0.48%	0.38%

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：1、本基金合同于2013年9月24日生效，截止报告期末未满一年。

2、基金的投资组合比例为：本基金持有的股票占基金资产的比例为60%-95%；债券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%-40%，其中，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。如果法律法规对上述比例要求有变更的，本基金投资范围将及时做出相应调整，以调整变更后的比例为准。

3、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		
乔林建	本基金的基金经理	2013年9月24日	－	11	硕士。2002年6月起就职于新华人寿保险公司，历任研究员、投资经理；2006年6月起就职于新华资产管理公司，任高级投资经理。2008年2月加入我公司，历任高级投资经理、资深投资经理、基金经理助理，2013年1月5日至2014年3月6日任建信优化配置混合型证券投资基金基金经理；2013年9月24日起任建信创新中国股票型证券投资基金基金经理；2013年11月13日起任建信核心精选基金经理。

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，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《建信创新中国股票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

2014年一季度A股呈现冲高回落的特征，上证综指下跌3.91%，创业板指数上涨1.79%。主导市场走向的因素主要是（1）短期经济走势（2）蓝筹股和成长股的估值差异。

2014年一季度国内经济走势低于预期，房地产销售数据低迷，一二线城市房价开始松动；发电量、工业增加值等主要宏观经济指标均显示经济仍处于下行通道，煤炭、钢铁、铜等工业品价格出现较大跌幅。同时，人民币汇率升值趋势得到了逆转，单季度创出升值周期以来的最大跌幅。

一季度市场的结构性分化仍比较明显，市场风格在1、2月份偏好成长股，3月份开始转向低估值蓝筹。代表经济转型方向的新兴产业冲高回落，传媒、计算机等高估值股票波动剧烈。

本基金在2014年一季度采取了较为灵活的投资策略，前期配置了信息服务、电子、医药等成长股，后期增持了房地产等低估值蓝筹，获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-4.85%，波动率1.27%，业绩比较基准收益率-5.33%，波动率0.89%。

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2014年二季度，本基金认为短期经济难有明确的趋势性方向，制约经济上行的长期因素依然存在，而政策托底有助于防范经济的大幅下滑。本基金认为，2014年二季度股票市场仍然以捕捉结构性机会为主。

本基金将延续一贯的风格，在2014年二季度采取相对均衡的投资策略，灵活调整权益资产的配置，精选优质个股。基金组合将继续重点配置以下三类股票：一是适度增持低估值蓝筹股；二是坚定持有增长速度稳健、增长质量好的消费股；三是严格精选估值和基本面匹配的成长股。

§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	196,420,196.83	70.93
	其中：股票	196,420,196.83	70.93
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	79,771,775.77	28.81
7	其他资产	726,624.13	0.26
8	合计	276,918,596.73	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	2,645,888.90	0.97
B	采矿业	－	－
C	制造业	120,039,662.55	43.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,398,656.00	0.51
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	9,131,457.28	3.34
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	13,807,566.50	5.05
J	金融业	6,601,125.16	2.41
K	房地产业	21,737,606.85	7.95
L	租赁和商务服务业	12,560,129.92	4.59
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	5,392,775.07	1.97
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	3,105,328.60	1.14
S	综合	－	－
	合计	196,420,196.83	71.83

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	600887	伊利股份	253,741	9,091,540.03	3.32
2	002437	誉衡药业	127,254	6,777,548.04	2.48
3	600109	国金证券	354,518	6,601,125.16	2.41
4	300058	蓝色光标	115,599	5,779,950.00	2.11
5	600803	威远生化	447,077	5,454,339.40	1.99
6	300070	碧水源	163,269	5,392,775.07	1.97
7	002400	省广股份	153,392	4,908,544.00	1.79
8	002158	汉钟精机	287,975	4,886,935.75	1.79
9	000671	阳光城	508,095	4,801,497.75	1.76
10	000625	长安汽车	500,679	4,791,498.03	1.75

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 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	668,173.48
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	14,706.80
5	应收申购款	43,743.85
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	726,624.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	862,130,170.09
报告期期间基金总申购份额	17,112,947.88
减：报告期期间基金总赎回份额	594,691,744.08
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	284,551,373.89

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创新中国股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信创新中国股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信创新中国股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信创新中国股票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

建信消费升级混合型证券投资基金

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	建信消费升级混合
基金主代码	000056
交易代码	000056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	363,488,886.55份
投资目标	本基金通过深入挖掘消费升级过程中形成的投资机会，重点投资于直接受惠消费升级主题行业群组中的优势上市公司，同时兼顾消费升级间接拉动行业群组中的投资机会，通过积极主动的投资管理，在有效控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、消费升级对各个行业及上市公司的影响以及核心股票资产的估值水平，合理确定基金资产在股票、债券等各类资产类别上的投资比例。本基金采取的行业分类标准为广泛使用的申银万国行业分类标准，本基金在行业资产配置方面采取"核心－卫星"的策略。本基金坚持"自下而上"的个股选择策略，致力于选择核心行业及卫星行业中具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的上市公司。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：75%×沪深300指数收益率+25%×中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

§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	-3,395,051.66
2.本期利润	-16,070,047.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0331
4.期末基金资产净值	336,787,841.37
5.期末基金份额净值	0.927

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。

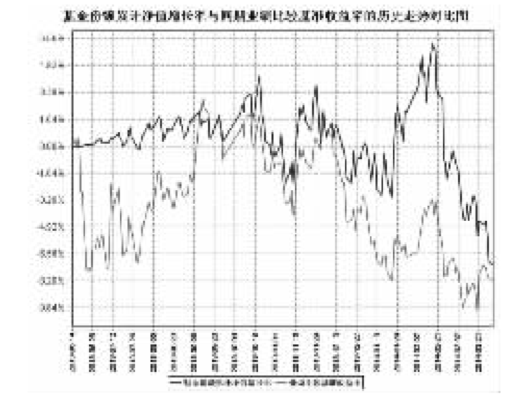
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.21%	1.22%	-5.33%	0.89%	-1.88%	0.33%

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：1、本基金基金合同于2013年6月14日生效，截至报告期末未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板股票、创业板股票，以及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、债券、可转换债券（含分离交易可转债）、资产支持证券、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例为30%-90%，投资于同消费升级主题相关的上市公司股票不低于股票资产的80%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%，本基金债券、货币市场工具、现金、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的10%-70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券合计比例不低于基金资产净值的5%。

3、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		
邱宇航	本基金的基金经理	2013年6月14日	－	6	硕士。2007年7月加入本公司，从事行业研究，历任研究员、基金经理助理。2011年7月11日至2014年3月27日任建信恒久价值股票型证券投资基金基金经理；2013年6月14日起任建信消费升级混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，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求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信消费升级混合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

2014年一季度，A股市场风格发生了明显的转变，以中小板和创业板为代表的成长股经过长时间的上涨，风险在不断累积；部分公司的业绩无法兑现市场的预期；外围市场的变化和人民币汇率的剧烈波动都加快了资金向低估值、高分红的蓝筹股票的流动；成长股需要等待新的机会。

本基金基于对宏观经济、经济基本面及企业盈利情况的综合判断，逐步调整了持仓组合，以更加稳健的务实的态度应对市场变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-7.21%，波动率1.22%，业绩比较基准收益率-5.33%，波动率0.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，宏观经济将在一个相对稳定的区间波动，重新大规模的经济刺激已不可行；通过放开管制，积极创新的经济结构调整之路代表了正确的方向，但在经济找到新的增长着力点之前，道路依然漫长。

本基金在下个季度将继续采取相对均衡的配置策略，在重新评估价值蓝筹股票投资机会的同时，耐心等待成长类股票新的行情。

§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	213,790,290.64	61.87
	其中：股票	213,790,290.64	61.87
2	固定收益投资	19,868,000.00	5.75
	其中：债券	19,868,000.00	5.75
	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	94,560,307.26	27.36
7	其他资产	17,339,166.94	5.02
8	合计	345,557,764.84	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	5,757,540.90	1.71
B	采矿业	6,224,188.53	1.85
C	制造业	136,181,656.56	40.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,862,926.00	2.04
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	7,409,519.60	2.20
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	23,407,601.29	6.95
J	金融业	4,494,471.78	1.33
K	房地产业	16,908,854.34	5.02
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	2,697,910.74	0.80
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	3,845,620.90	1.14
S	综合	－	－
	合计	213,790,290.64	63.48

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	603000	人民网	114,965	8,047,550.00	2.39
2	600079	人福医药	275,600	7,567,976.00	2.25
3	000002	万　科A	934,200	7,557,678.00	2.24
4	000778	新兴铸管	1,199,001	6,534,555.45	1.94
5	000998	隆平高科	251,421	5,757,540.90	1.71
6	000729	燕京啤酒	845,122	5,704,573.50	1.69
7	600804	鹏博士	405,436	5,522,038.32	1.64
8	600376	首开股份	1,109,436	5,436,236.40	1.61
9	600309	万华化学	306,330	5,351,585.10	1.59
10	000848	承德露露	224,688	4,740,916.80	1.41

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	19,868,000.00	5.90
	其中：政策性金融债	19,868,000.00	5.90
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	19,868,000.00	5.90

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	110418	11农发18	200,000	19,868,000.00	5.90

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 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	830,792.26
2	应收证券清算款	16,086,841.23
3	应收股利	－
4	应收利息	286,950.04
5	应收申购款	134,583.41
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	17,339,166.94

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	635,172,000.44
报告期期间基金总申购份额	38,099,803.77
减：报告期期间基金总赎回份额	309,782,917.66
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	363,488,886.55

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消费升级混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信消费升级混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信消费升级混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信消费升级混合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

建信安心保本混合型证券投资基金

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	建信安心保本混合
基金主代码	000270
交易代码	000270
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月3日
报告期末基金份额总额	999,975,118.22份
投资目标	本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理，在严格控制风险和保证本金安全的基础上，寻求组合资产的稳定增长和保本周期收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置的水平上基本消除投资到期时基金净值低于本金的可能性，而且能在一定程度上使基金分享股市整体性上涨带来的收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税前）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的中低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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	13,144,465.58
2.本期利润	17,974,717.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	1,021,593,414.61
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。

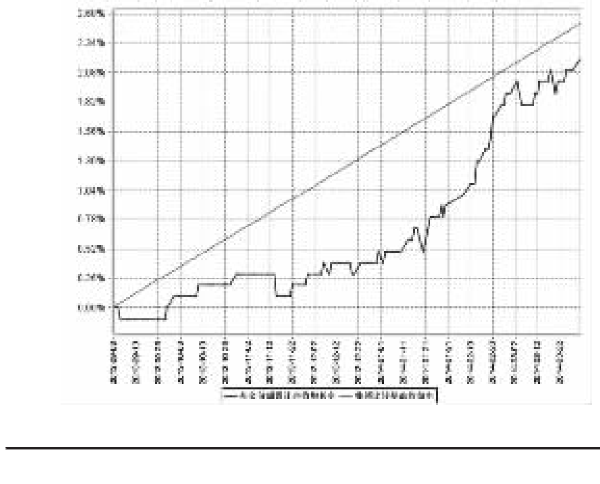
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.69%	0.08%	1.07%	0.01%	0.62%	0.07%

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：1、本基金基金合同于2013年9月3日生效，截止报告期末未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，本基金可以投资于股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、各类债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具）、银行存款、货币市场工具、权证及中国证监会允许投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金根据投资组合保险机制对固定收益类资产（包括各类债券、银行存款、货币市场工具等）和权益类资产（股票、权证等）的投资比例进行动态调整。本基金的投资组合比例为：权益类资产占基金资产的比例不高于40%；固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

3、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	2013年9月3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 管理人对报告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《建信安心保本混合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，销量同比大幅度下滑，部分城市出现了价格下降的现象。从一季度已公布的数据看，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，一季度本基金增加了中短期信用债的配置，降低了协议存款的比例。此外，本基金将股票仓位控制在较低的水平，自下而上挑选了部分基本面良好的股票予以配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率1.69%，波动率0.08%，业绩比较基准收益率1.07%，波动率0.01%。

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难有大的行情，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、存款准备金和外汇占款等因素，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	34,098,963.89	2.98
	其中：股票	34,098,963.89	2.98
2	固定收益投资	1,056,129,274.10	92.41
	其中：债券	1,056,129,274.10	92.41
	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	29,068,121.32	2.54
7	其他资产	23,581,105.02	2.06
8	合计	1,142,877,464.33	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	9,845,328.30	0.96
B	采矿业	－	－
C	制造业	17,619,655.09	1.72
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	4,897,180.50	0.48
G	交通运输、仓储和邮政业	1,736,800.00	0.17
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	34,098,963.89	3.34

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	000998	隆平高科	429,927	9,845,328.30	0.96
2	600887	伊利股份	267,712	9,592,120.96	0.94
3	600535	天士力	205,887	8,027,534.13	0.79
4	600697	欧亚集团	220,950	3,577,180.50	0.35
5	601006	大秦铁路	260,000	1,736,800.00	0.17
6	000028	国药一致	30,000	1,320,000.00	0.13

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	59,657,000.00	5.84
	其中：政策性金融债	59,657,000.00	5.84
4	企业债券	695,512,274.10	68.08
5	企业短期融资券	251,066,000.00	24.58
6	中期票据	49,894,000.00	4.88
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	1,056,129,274.10	103.38

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	126019	09长虹债	763,860	71,474,380.20	7.00
2	122276	13魏桥01	700,000	68,390,000.00	6.69
3	122033	09富力债	525,940	53,004,233.20	5.19
4	0980156	09温投债	500,000	50,810,000.00	4.97
5	1180107	11冀渤海债	500,000	50,610,000.00	4.95

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 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	136,154.30
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	23,415,207.64
5	应收申购款	29,743.08
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	23,581,105.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,117,770,167.58
报告期期间基金总申购份额	1,109,487.37
减：报告期期间基金总赎回份额	118,904,536.73
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	999,975,118.22

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安心保本混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信安心保本混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信安心保本混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信安心保本混合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