建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒安一年定期开放债券
基金主代码	003394
交易代码	003394
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月8日
报告期末基金份额总额	15,544,002,111.04份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,通过积极主动的组合管理,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稳健增值。
投资策略	封闭期运作期内,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。开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金,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	兴业银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	144,863,528.45
2.本期利润	249,913,538.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0161
4.期末基金资产净值	16,341,838,839.38
5.期末基金份额净值	1.0513

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	1.56%	0.04%	0.57%	0.07%	0.99%	-0.03%

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

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		
黎颖芳	本基金的基金经理	2016年11月8日	–	17	硕士。2000年7月毕业于湖南大学金融保险学院,同年进入大成基金管理公司,在金融工程部、规划发展部任职。2005年11月加入本公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理。2009年2月19日至2011年5月11日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理;2011年1月18日至2014年1月22日任建信保本混合型证券投资基金的基金经理;2012年11月15日起任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理;2014年12月2日起任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理;2015年12月8日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理;2016年6月1日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2016年11月8日起任建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2016年11月8日起任建信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理;2016年11月15日至2017年8月3日任建信恒丰纯债债券型证券投资基金的基金经理;2017年1月6日起建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理;2018年2月2日起任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

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,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《建信恒安一年定期开放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 报告期内基金投资策略和运作分析

18年三季度经济运行整体保持平稳,制造业采购经理指数(PMI)维持在景气区间内,生产指数和新订单指数高于临界点,但需求扩张步伐有所放慢。从需求端上看,固定资产投资增速继续下滑,1-8月累计增速5.3%较二季度末累计增速下降了0.7个百分点,消费增速保持平稳,且保持转型升级态势,服务类消费维持快速增长;进出口方面虽有贸易战风波进一步发酵,但经贸摩擦对于进出口贸易影响尚未体现。从生产端上看,8月末全国规模以上工业增加值累计同比实际增长6.5%,增速相比于二季度末回落0.2个百分点,其中高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快。总体看,18年三季度经济生产需求虽然有所放缓但总体保持平稳,基础设施建设投资仍有一定下行压力,经济保持高质量发展态势。

三季度居民消费价格同比持续回升,而工业品同比增速维持平稳。从消费者价格指数上看,8月份来看居民消费价格CPI同比上涨2.3%,涨幅比6月末扩大0.4个百分点,其中受天气和疫情影响导致猪肉和蔬菜价格上涨比较多,对于消费者价格指数有较大拉升;而非食品项中服务消费价格也呈现温和上涨态势。从工业品价格指数上看,1-8月全国工业生产者出厂价格同比上涨4.0%,其中8月当月PPI当月同比增速4.1%较6月4.7%的增速有所回落,原油价格受到海外国际因素影响上行较大,对工业品价格有一定支撑。

三季度资金面整体维持合理适度水平,央行在10月初宣布在中旬进行置换降准操作,预计将额外释放资金7500亿元;此外9月下旬在美联储如期上调联邦基金利率之后,人民银行并没有跟随进行公开市场加息操作。从人民币汇率上看,三季度人民币汇率贬值程度较大,九月末美元中间价收于6.8792,较二季度末贬值3.97%。

三季度资本市场整体维持区间震荡态势,贸易战发酵下7月收益率小幅下行,但随后在政策向稳增长倾斜、通胀预期逐步加强以及地方债供给等因素下,8、9月债券收益率有所反弹。10年国开债收益率相比于二季度末4.25%的位置下行5BP到4.20%,而10年国债收益率则上行13BP到3.61%。三季度转债市场前期受到股市下跌影响较大,但9月股市有所反弹转债市场有所回暖,总体看单季度中证转债指数实现了2.68%的正收益。

本基金3季度延续了上半年的策略,即以中短久期、高票息及资质较好品种为主,并波段操作了中长久期利率债。受益于中短端债券品种的上涨行情,前三季度组合年化收益率超过6%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率1.56%,波动率0.04%,业绩比较基准收益率0.57%,波动率0.07%。

§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	基金投资	–	–
3	固定收益投资	15,449,764,335.60	94.50
	其中:债券	15,449,764,335.60	94.50
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	430,000,000.00	2.63
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	186,906,160.63	1.14
8	其他资产	282,170,144.44	1.73
9	合计	16,348,840,640.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	365,350,494.80	2.24
2	央行票据	–	–
3	金融债券	3,144,712,480.00	19.24
	其中:政策性金融债	2,994,002,480.00	18.32
4	企业债券	2,235,405,300.00	13.68
5	企业短期融资券	7,053,116,200.00	43.16
6	中期票据	2,327,950,000.00	14.25
7	可转债(可交换债)	79,414,860.80	0.49
8	同业存单	243,815,000.00	1.49
9	其他	–	–
10	合计	15,449,764,335.60	94.54

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	170205	17国开05	7,400,000	744,588,000.00	4.56
2	160215	16国开15	3,500,000	347,865,000.00	2.13
3	143064	17邮政02	3,000,000	302,280,000.00	1.85
4	011801749	18中电投SCP025	3,000,000	300,300,000.00	1.84
5	170403	17农发03	2,900,000	288,347,000.00	1.76

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

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未披露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	94,155.77
2	应收证券清算款	2,088,217.27
3	应收股利	–
4	应收利息	279,987,771.40
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	282,170,144.44

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	15,544,002,111.04
报告期期间基金总申购份额	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–
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	15,544,002,111.04

§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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

单位:份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年07月01日-2018年09月30日	15,543,998,970.00	0.00	0.00	15,543,998,970.00	99.99%
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况,可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险,敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制,持续做好基金流动性风险的管控工作,审慎评估大额申赎对基金运作的影响,采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信恒安一年定期开放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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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
2018年10月26日

建信恒稳价值混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒稳价值混合
基金主代码	530016
交易代码	530016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月22日
报告期末基金份额总额	22,546,316.11份
投资目标	在严格控制下行风险的基础上,通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值,争取实现长期稳健回报。
投资策略	本基金以追求稳健收益、超越业绩比较基准——三年期定期存款利率为投资目标。因此,本基金投资以获取正的投资收益为首要目标,在基金投资运作过程中,严格控制投资风险是实现投资目标的关键,基金管理人应在控制风险的前提下追求投资收益。
业绩比较基准	同期三年期银行定期存款利率(税前)。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,主要投资于相似条件下到期收益率较高的优良债券品种及价值型股票,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中等风险和预期收益的证券投资基金产品。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,065,318.24
2.本期利润	-1,785,849.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4.期末基金资产净值	43,505,739.57
5.期末基金份额净值	1.930

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	-3.88%	1.01%	0.71%	0.01%	-4.59%	1.00%

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

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		
吴尚伟	权益投资部联席投资官、本基金的基金经理	2017年1月24日	–	14	硕士,权益投资部联席投资官。2004年9月至2007年4月任长城伟业期货经纪有限公司深圳分公司投资顾问;2008年8月至2011年7月任银华基金管理公司研究员;2011年7月加入我公司,历任研究员、研究主管、研究部总监助理、权益投资部基金经理兼研究部总经理助理、权益投资部基金经理、权益投资部联席投资官,2014年11月25日起任建信内生动力混合型证券投资基金的基金经理;2016年9月29日起任建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月28日起改名为建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金,吴尚伟继续担任该基金的基金经理;2017年1月24日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金的基金经理;2018年1月30日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月6日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,吴尚伟继续担任该基金的基金经理。

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《建信恒稳价值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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,18年三季度经济运行整体保持平稳,但也有放缓的迹象。今年7-9月份制造业PMI指数分别为51.2%,51.3%和50.8%,PMI指数仍然维持在景气区间内,增速有所放缓;从需求端上看,固定资产投资增速继续下滑,1-8月累计增速5.3%较二季度末累计增速下降了0.7个百分点,其中基础设施投资增长4.2%,增速相比于二季度末下降较多,回落3.1个百分点,对整体增速拖累较大。消费三季度增速保持平稳,消费市场保持转型升级态势,服务类消费维持快速增长;进出口方面,8月末进出口总额累计同比增长16.1%,增速相比于二季度末小幅增加0.2个百分点,三季度进出口企业面临未来关税不确定性有一定提前出口情况,进出口形势暂时平稳,经贸摩擦对于进出口贸易影响尚未体现。从生产端上看,8月末全国规模以上工业增加值累计同比实际增长6.5%,增速相比于二季度末回落0.2个百分点,其中高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快。总体看,18年三季度经济生产需求虽然有所放缓但总体保持平稳。

通胀方面,今年三季度居民消费价格同比持续回升,而工业品同比增速维持平稳。8月份来看居民消费价格CPI同比上涨2.3%,涨幅比6月末扩大0.4个百分点。1-8月全国工业生产者出厂价格同比上涨4.0%,其中8月份PPI当月同比增速4.1%较6月4.7%的增速有所回落,原油价格受到海外国际因素影响上行较大,对工业品价格有一定支撑。

资金面和货币政策层面,三季度资金面整体维持合理适度水平,央行决定自10月中旬下调部分金融机构存款准备金率1个百分点,预计将额外释放资金7500亿元;此外9月下旬人民银行并没有跟随美联储进行公开市场加息操作。三季度人民币汇率贬值程度较大,九月末美元中间价收于6.8792,较二季度末贬值3.97%。

三季度股票市场表现依旧低迷,其中上证综指在9月中旬创下了年初以来的低点2644.30点,之后权重股引领指数尤其是上证50指数反弹。三季度市场受到内外部不确定因素影响较大,从板块和风格轮动看,银行、石油石化、非银金融、钢铁等板块获得较好的正收益,这些板块主要得益于较低的估值水平,盈利能力保持在高位或者趋势向好,并且板块在前期调整充分。与此对应的是,上半年表现较好的家电、医药、商业、轻工等后周期行业因为行业政策、贸易摩擦、机构持仓较重等因素下跌较多。

本基金的配置聚焦在具有持续内生增长的行业与公司,个股选择上综合考虑了潜在收益空间、未来景气度的变化、以及该公司的估值水平与增长速度的匹配情况。回顾三季度基金的操作,组合的仓位在7、8月份保持了中性,但是9月以来对市场的反弹过度乐观,仓位较高导致阶段性回撤较大。本基金核心配置了食品饮料、轻工制造、商业服装等消费类行业,同时基于对宏观经济的展望,我们减持了部分可选消费品,增加了必须消费品的配置比例;基于对行业景气度变化的判断,本基金也增加了保险、石油石化、煤炭、精细化工等板块的配置。回顾三季度的失误,本基金没有充分利用灵活的仓位规避市场的波动,配置较重的消费类股票也出现了较大跌幅,给净值带来较大损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-3.88%,波动率1.01%,业绩比较基准收益率0.71%,波动率0.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,自2018年7月1日至2018年9月30日,本基金基金资产净值低于五千万元超过连续20个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》(2014年8月8日生效)第四十一条的要求,现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	29,910,912.00	67.25
	其中:股票	29,910,912.00	67.25
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	7,500,000.00	16.86
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	7,000,818.04	15.74
8	其他资产	65,312.95	0.15
9	合计	44,477,042.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,952,325.00	4.49
C	制造业	16,700,019.00	38.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	969,918.00	2.23
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	961,700.00	2.21
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	735,300.00	1.69
J	金融业	8,591,650.00	19.75
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	29,910,912.00	68.75

以上行业分类以2018年9月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资港股通股票。

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	601318	中国平安	50,000	3,425,000.00	7.87
2	600519	贵州茅台	4,500	3,285,000.00	7.55
3	601601	中国太保	85,000	3,018,350.00	6.94
4	600132	重庆啤酒	75,000	2,190,750.00	5.04
5	600036	招商银行	70,000	2,148,300.00	4.94
6	002643	万润股份	174,200	1,717,612.00	3.95
7	600872	中炬高新	50,000	1,630,000.00	3.75
8	601225	陕西煤业	124,800	1,085,760.00	2.50
9	600011	华能国际	125,800	969,918.00	2.23
10	601111	中国国航	118,000	961,700.00	2.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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未披露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	42,734.12
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,879.62
5	应收申购款	16,699.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	65,312.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	22,615,474.36
报告期期间基金总申购份额	834,545.90
减:报告期期间基金总赎回份额	903,704.15
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	22,546,316.11

上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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恒稳价值混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信恒稳价值混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信恒稳价值混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信恒稳价值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
2018年10月26日

建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒瑞一年定期开放债券
基金主代码	003400
交易代码	003400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月16日
报告期末基金份额总额	16,000,002,962.12份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,通过积极主动的组合管理,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稳健增值。
投资策略	封闭期运作期内,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。开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金,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	中国光大银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	167,802,428.46
2.本期利润	252,226,066.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	16,826,879,703.82
5.期末基金份额净值	1.0517

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	1.53%	0.03%	0.57%	0.07%	0.96%	-0.04%

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

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		
李菁	固定收益投资部总经理、本基金的基金经理	2016年11月16日	–	12	李菁女士,固定收益投资部总经理,硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司,历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监、固定收益投资部总监,2007年11月1日至2012年2月17日任建信货币市场基金的基金经理;2009年6月2日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理;2011年6月16日至2018年8月10日任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理;2016年2月4日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月6日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,李菁自2018年2月6日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理;2016年6月8日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年6月15日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金,李菁继续担任该基金的基金经理;2016年11月16日起任建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2017年5月25日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。

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,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《建信恒瑞一年定期开放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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度初,央行制定《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》,同时中国银保监会起草了《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》,这两个政策的发布明确了资管新规过渡期内金融机构资产管理的具体操作问题,较大程度地缓解了市场焦虑和紧张的情绪,因前期快速去杠杆过程中融资环境紧张而引发的信用极度萎缩的问题也得到了一定的缓解。同时,货币政策三季度整体都较为宽松,并在9月底再次定向降准,短期资金价格维持在较低水平,但随着食品价格和原油价格的上涨,三季度cpi持续上行至2.3%,通胀预期有所上升。

在此背景下,债券市场收益率曲线呈现陡峭化下行,其中1年期国开债收益率下行将近60bp,而10年期国开债收益率仅下行5bp,信用利差有所缩窄,5年以下品种表现尤为明显。转债市场前期受到股市下跌影响较大,但随着9月反弹转债市场有所回暖,总体看单季度中证转债指数实现了2.68%的正收益。

回顾三季度的基金管理工作,本基金延续了前期以流动性管理为主、追求绝对收益的投资策略,配置上以短期高收益信用债为主,面对持续宽松的资金面,组合提高了杠杆比例,带来较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率1.53%,波动率0.03%,业绩比较基准收益率0.57%,波动率0.07%。

§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	基金投资	–	–
3	固定收益投资	14,234,462,960.80	84.56
	其中:债券	14,234,462,960.80	84.56
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	427,811,201.72	2.54
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	1,859,288,118.50	11.04
8	其他资产	312,680,105.01	1.86
9	合计	16,834,242,386.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,206,774,000.00	13.11
	其中:政策性金融债	1,855,184,000.00	11.03
4	企业债券	391,906,000.00	2.33
5	企业短期融资券	7,840,055,500.00	46.59
6	中期票据	3,645,239,000.00	21.66
7	可转债(可交换债)	102,188,460.80	0.61
8	同业存单	48,300,000.00	0.29
9	其他	–	–
10	合计	14,234,462,960.80	84.59

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	018006	国开1702	5,000,000	502,550,000.00	2.99
2	170302	17进出02	4,000,000	402,560,000.00	2.39
3	170402	17农发02	4,000,000	401,760,000.00	2.39
4	011801778	18首钢SCP008	2,500,000	250,075,000.00	1.49
5	041759027	17义乌国资CP002	2,200,000	222,574,000.00	1.32

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本报告期本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

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未披露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	1,259.12
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	312,678,845.89
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	312,680,105.01

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	16,000,002,962.12
报告期期间基金总申购份额	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–
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	16,000,002,962.12

§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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

单位:份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年07月01日-2018年09月30日	16,000,000,000.00	0.00	0.00	16,000,000,000.00	99.99%
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况,可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险,敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制,持续做好基金流动性风险的管控工作,审慎评估大额申赎对基金运作的影响,采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信恒瑞一年定期开放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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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
2018年10月26日