

信息披露 Disclosure

建信稳定增利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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

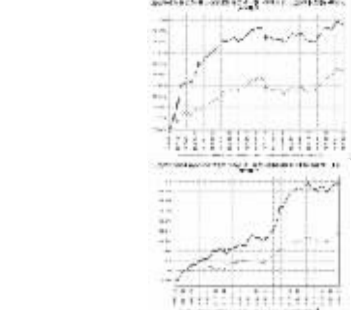
1 重要提示

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。
基金托管人中国工商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,投资风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期于2018年7月1日起至9月30日止。

2 基金产品概况

基金名称	建信稳定增利债券		
基金代码	300005	建信稳定增利债券C	300006
交易代码	300005	建信稳定增利债券A	300006
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2008年04月23日		
报告期末基金份额总额	741,481,265.64	建信稳定增利债券A	741,481,265.64
投资目标	通过投资于债券等固定收益类资产,在追求基金资产稳定增值的基础上,力争实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在宏观政策取向明晰的基础上,自上而下进行大类资产配置,确定债券、股票、货币、商品、可转债等资产的大类资产配置比例,在此基础上,根据宏观经济、政策、估值等因素进行行业、公司选择,采取自上而下和自下而上相结合的方式进行投资组合管理,在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期增值。		

业绩比较基准收益率变动的比较



- 1、本基金于2014年9月29日新增A类份额,原有份额全部转换为C类份额;
- 2、本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

4 基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理的时间	证券从业年限	说明
孙建	基金经理	2010年5月21日	17	硕士,2000年7月进入交通银行,曾任交通银行总行金融市场部副总经理、资产管理部副总经理、建信基金管理有限责任公司基金经理。2008年4月加入建信基金管理有限责任公司,曾任建信稳定增利债券基金经理,2010年11月加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2011年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2012年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2013年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2014年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2015年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2016年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2017年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。2018年加入建信基金管理有限责任公司,任建信稳定增利债券基金经理。

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(2018年7月1日至2018年9月30日)	本报告期末	本报告期初
1. 本期已实现收益	565,679.27	178,283.98	178,283.98
2. 本期利润	1,143,247.74	394,463.23	394,463.23
3. 资产净值增长率扣除期间费用	0.0274	0.0140	0.0140
4. 期末基金资产净值	741,481,265.64	687,403,652.79	687,403,652.79
5. 期末基金份额净值	1.0000	0.9270	0.9270

- 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。

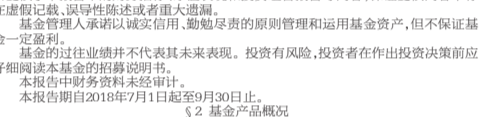
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信稳定增利债券A						
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.02%	0.35%	1.00%	0.35%	0.02%	0.00%

建信稳定增利债券C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	0.35%	1.00%	0.35%	-0.03%	0.00%

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



4.1 基金业绩比较基准

本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守情况的说明

报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人的利益的行为,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》、《证券投资基金管理条例》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》等法律法规和《建信稳定增利债券型证券投资基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

为了公平对待投资者,保护投资者利益,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管理制度指导意见》、《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》等风险管理制度。公司使用的交易系统设置了公平交易模块,一旦出

建信稳定增利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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交易,确保在投资范围内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,国内宏观经济运行平稳,但潜在增速有进一步放缓的趋势,其中高资产投资保持下滑,房地产投资名义增速虽保持较高水平,但地产行业需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势并未大受影响,同时出口退税通过关税、扩大地方专项合作、产业升级、增加补贴等方式缓解贸易摩擦可能带来的不利影响。三季度,随着供给侧改革的深入,各行各业经营业绩出现明显分化,钢铁、煤炭、建材、石化等行业利润大幅回升,行业集中度进一步提高,相对而言下游消费品行业利润需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势有所增加。在金融去杠杆方面,如何化解地方隐性债务已成为目前和未来一段时间国内面临的突出问题。从政府部的表态看,国常会叫停了之前一切武的去杠杆方式转而采取了更灵活的形式,这在很大程度上缓解了实体经济所承受的压力,但去杠杆的整体基调和时间并未发生实质改变,随着对隐性债务的认定逐步清晰以及债务的终身追责,地方上扩张式的基建投资正在逐步收敛,去杠杆将在未来很长时间内呈现显性于不同阶段,因此三季度人民币汇率的适度贬值也有助于广债券资产定价的回升。三季度整体维持震荡态势,票息收益贡献更明显,其中收益债相比二季度出现钝化下行,前端利率债下行幅度较大不足10bp,但短债受资金面预期的波动下行情有所分化,目前收益率曲线陡峭化,这种曲线也反应了市场配置资金不足,地方政府供给量增加了对中长期资产的需求,但相比二季度收益率债下行幅度有所收敛。二季度基金收益表现有所回升,中低等级收益债未来流动性改善,高等级信用债息差继续处于历史低位,转债方面,二季度前期权益市场下跌的影响较大,但9月份转债发行量明显增加且流动性有所好转,虽然转股溢价率有所回落,但出现超预期上市不久转股后下跌幅度较大,转债整体表现有所回升,三季度转债表现有所好转,部分大蓝筹转债如石油石化、银行转债表现更为突出。

本季度,建信稳定增利债券型证券投资基金以信用债为主利率债为辅,其中信用债方面降低了部分配置的比例增持了短债,长债比例也有所下降,久期有所收敛,但相比二季度整体有所收敛。二季度本基金仓位有所增加,仓位有所调整,目前配置行业有所调整,三季度本基金仓位有所调整,仓位有所调整,二季度本基金仓位有所调整,仓位有所调整,二季度本基金仓位有所调整,仓位有所调整。

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易制度的执行情况,本报告期,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。报告期内,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。报告期内,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。

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,国内宏观经济运行平稳,但潜在增速有进一步放缓的趋势,其中高资产投资保持下滑,房地产投资名义增速虽保持较高水平,但地产行业需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势并未大受影响,同时出口退税通过关税、扩大地方专项合作、产业升级、增加补贴等方式缓解贸易摩擦可能带来的不利影响。三季度,随着供给侧改革的深入,各行各业经营业绩出现明显分化,钢铁、煤炭、建材、石化等行业利润大幅回升,行业集中度进一步提高,相对而言下游消费品行业利润需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势有所增加。在金融去杠杆方面,如何化解地方隐性债务已成为目前和未来一段时间国内面临的突出问题。从政府部的表态看,国常会叫停了之前一切武的去杠杆方式转而采取了更灵活的形式,这在很大程度上缓解了实体经济所承受的压力,但去杠杆的整体基调和时间并未发生实质改变,随着对隐性债务的认定逐步清晰以及债务的终身追责,地方上扩张式的基建投资正在逐步收敛,去杠杆将在未来很长时间内呈现显性于不同阶段,因此三季度人民币汇率的适度贬值也有助于广债券资产定价的回升。三季度整体维持震荡态势,票息收益贡献更明显,其中收益债相比二季度出现钝化下行,前端利率债下行幅度较大不足10bp,但短债受资金面预期的波动下行情有所分化,目前收益率曲线陡峭化,这种曲线也反应了市场配置资金不足,地方政府供给量增加了对中长期资产的需求,但相比二季度收益率债下行幅度有所收敛。二季度基金收益表现有所回升,中低等级收益债未来流动性改善,高等级信用债息差继续处于历史低位,转债方面,二季度前期权益市场下跌的影响较大,但9月份转债发行量明显增加且流动性有所好转,虽然转股溢价率有所回落,但出现超预期上市不久转股后下跌幅度较大,转债整体表现有所回升,三季度转债表现有所好转,部分大蓝筹转债如石油石化、银行转债表现更为突出。

4.4.1 公平交易制度的执行情况

公平交易制度的执行情况,本报告期,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。报告期内,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。

4.4.2 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。

4.4.3 公平交易制度的执行情况

公平交易制度的执行情况,本报告期,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。报告期内,公平交易制度执行情况良好,未发现异常交易行为。

4.4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,国内宏观经济运行平稳,但潜在增速有进一步放缓的趋势,其中高资产投资保持下滑,房地产投资名义增速虽保持较高水平,但地产行业需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势并未大受影响,同时出口退税通过关税、扩大地方专项合作、产业升级、增加补贴等方式缓解贸易摩擦可能带来的不利影响。三季度,随着供给侧改革的深入,各行各业经营业绩出现明显分化,钢铁、煤炭、建材、石化等行业利润大幅回升,行业集中度进一步提高,相对而言下游消费品行业利润需求不足和国货的贸易摩擦加剧,但进出口形势有所增加。在金融去杠杆方面,如何化解地方隐性债务已成为目前和未来一段时间国内面临的突出问题。从政府部的表态看,国常会叫停了之前一切武的去杠杆方式转而采取了更灵活的形式,这在很大程度上缓解了实体经济所承受的压力,但去杠杆的整体基调和时间并未发生实质改变,随着对隐性债务的认定逐步清晰以及债务的终身追责,地方上扩张式的基建投资正在逐步收敛,去杠杆将在未来很长时间内呈现显性于不同阶段,因此三季度人民币汇率的适度贬值也有助于广债券资产定价的回升。三季度整体维持震荡态势,票息收益贡献更明显,其中收益债相比二季度出现钝化下行,前端利率债下行幅度较大不足10bp,但短债受资金面预期的波动下行情有所分化,目前收益率曲线陡峭化,这种曲线也反应了市场配置资金不足,地方政府供给量增加了对中长期资产的需求,但相比二季度收益率债下行幅度有所收敛。二季度基金收益表现有所回升,中低等级收益债未来流动性改善,高等级信用债息差继续处于历史低位,转债方面,二季度前期权益市场下跌的影响较大,但9月份转债发行量明显增加且流动性有所好转,虽然转股溢价率有所回落,但出现超预期上市不久转股后下跌幅度较大,转债整体表现有所回升,三季度转债表现有所好转,部分大蓝筹转债如石油石化、银行转债表现更为突出。

建信稳定增利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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—
2	央行票据	—	—
3	地方政府债	—	—
4	中期票据	1,463,730,484.28	96.59
5	其他信用债	1,463,730,484.28	96.59
6	资产支持证券	—	—
7	国债逆回购	—	—
8	其他货币资产	26,232,846.24	1.70
9	合计	1,719,442,184.80	100.00

5.2 投资组合报告

5.2.1 本报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.2 本报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
5.2.3 本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

代码	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	强生医疗	3,200,000	210,000,000.00	17.88
2	宁德时代	1,000,000	100,000,000.00	8.32
3	万科A	10,000,000	60,000,000.00	5.06
4	美的集团	1,000,000	50,000,000.00	4.21
5	中国石化	1,000,000	40,000,000.00	3.36
6	招商银行	2,000,000	30,000,000.00	2.52
7	民生银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
8	工商银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
9	建设银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
10	农业银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68

5.3 投资组合报告

5.3.1 本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债券投资明细
5.3.2 本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
5.3.3 本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贵金属投资明细

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—	—
2	央行票据	—	—	—
3	地方政府债	—	—	—
4	中期票据	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
5	其他信用债	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
6	资产支持证券	—	—	—
7	国债逆回购	—	—	—
8	其他货币资产	—	—	—
9	合计	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06

5.4 投资组合报告

5.4.1 本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
5.4.2 本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
5.4.3 本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

代码	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	强生医疗	3,200,000	210,000,000.00	17.88
2	宁德时代	1,000,000	100,000,000.00	8.32
3	万科A	10,000,000	60,000,000.00	5.06
4	美的集团	1,000,000	50,000,000.00	4.21
5	中国石化	1,000,000	40,000,000.00	3.36
6	招商银行	2,000,000	30,000,000.00	2.52
7	民生银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
8	工商银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
9	建设银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
10	农业银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68

5.5 投资组合报告

5.5.1 本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债券投资明细
5.5.2 本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
5.5.3 本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贵金属投资明细

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—	—
2	央行票据	—	—	—
3	地方政府债	—	—	—
4	中期票据	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
5	其他信用债	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
6	资产支持证券	—	—	—
7	国债逆回购	—	—	—
8	其他货币资产	—	—	—
9	合计	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06

5.6 投资组合报告

5.6.1 本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
5.6.2 本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
5.6.3 本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

代码	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	强生医疗	3,200,000	210,000,000.00	17.88
2	宁德时代	1,000,000	100,000,000.00	8.32
3	万科A	10,000,000	60,000,000.00	5.06
4	美的集团	1,000,000	50,000,000.00	4.21
5	中国石化	1,000,000	40,000,000.00	3.36
6	招商银行	2,000,000	30,000,000.00	2.52
7	民生银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
8	工商银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
9	建设银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
10	农业银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68

5.7 投资组合报告

5.7.1 本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债券投资明细
5.7.2 本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
5.7.3 本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贵金属投资明细

序号	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—	—
2	央行票据	—	—	—
3	地方政府债	—	—	—
4	中期票据	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
5	其他信用债	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06
6	资产支持证券	—	—	—
7	国债逆回购	—	—	—
8	其他货币资产	—	—	—
9	合计	2,326,000,000	12,892,000.00	1.06

5.8 投资组合报告

5.8.1 本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
5.8.2 本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
5.8.3 本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

代码	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	强生医疗	3,200,000	210,000,000.00	17.88
2	宁德时代	1,000,000	100,000,000.00	8.32
3	万科A	10,000,000	60,000,000.00	5.06
4	美的集团	1,000,000	50,000,000.00	4.21
5	中国石化	1,000,000	40,000,000.00	3.36
6	招商银行	2,000,000	30,000,000.00	2.52
7	民生银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
8	工商银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
9	建设银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68
10	农业银行	2,000,000	20,000,000.00	1.68

5.9 投资组合报告

5.9.1 本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债券投资明细
5.9.2 本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