

建信内生动力混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

影响尚未体现。8月末进出口总额累计同比增长16.1%，增速较七二季度末小幅增加0.2个百分点。从生产端上看，8月末全国规模以上工业增加值同比增长2.5%，涨幅较七二季度末回落0.2个百分点。其中高技术产业及战略性新兴产业增速均较快。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，基建投资仍有一定下行压力。

通胀方面，今年三季度居民消费价格同比持续回升，而工业品同比增速持续平稳。9月份来自居民消费价格CPI同比上涨2.3%，涨幅比6月末扩大0.4个百分点，其中受到天气因素和疫情影响食品价格特别是猪肉和蔬菜价格上涨较多，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。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当月同比增速达4.1%，较6月4.7%的增速有所回落，原油价格受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，央行发行自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月中旬创下二季度以来的新低2644.30点，之后权重股回购指数尤其是上证50指数反弹。三季度市场受到内外不确定因素影响较大，从板块和风格角度看，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，盈利能力持续在较高水平或者趋势向好，并在板块在前期因为市场悲观的宏观经济预期调整充分，与此对应的是，上半年表现较好的农业、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。

基金经理聚焦在具有持续内生增长能力的行业与公司，个股选择上综合考量了潜在收益空间、未来景气度的变化、以及公司的估值水平与增长速度的匹配性。回顾三季度，本基金保持了中性仓位，核心配置在食品饮料、轻工制造、纺织服装消费类行业，看好消费升级通过渠道下沉和产品创新带来的收入利润持续增长，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，同时对于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、精细化工业等板块的配置。回顾三季度的表现，我们配置超前的消费类股票，因为市场对宏观经济的悲观预期，机构持仓较重等原因，出现了较大跌幅，给净值带来较大拖累。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期末基金份额净值增长率-3.65%，波动率1.19%，业绩比较基准收益率-1.19%，波动率1.02%。

§ 6 投资组合报告

6.1 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	251,346,064.39	79.93
2	基金投资	251,346,064.39	79.93
3	固定收益投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	30,000,000.00	9.11
7	银行存款和结算备付金合计	47,476,806.41	14.62
8	其他资产	407,520.41	0.13
9	合计	529,227,443.18	100.00

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	14,541,486.00	4.48
C	制造业	144,849,353.39	44.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,288,288.00	2.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,564,800.00	1.09
G	交通运输、仓储和邮政业	7,106,850.00	2.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,902,000.00	1.51
J	金融业	69,420,300.00	21.27
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	国防军工、其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	261,346,064.39	79.97
T	合计	251,346,064.39	79.97

6.3 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	000019	贵州茅台	36,000	26,560,000.00	7.97
2	600038	招商银行	800,000	24,562,000.00	7.59
3	601318	中国平安	343,000	21,560,300.00	6.76
4	601019	中信银行	600,000	21,206,000.00	6.56
5	000133	申能股份	656,267	18,897,227.00	5.82
6	002641	万润股份	1,214,247	12,862,222.00	3.98
7	000022	深中华B	300,000	11,410,000.00	3.53
8	601225	陕西能源	529,500	8,041,420.00	2.49
9	600011	华仪股份	946,000	7,388,288.00	2.28
10	000669	东方钨业	800,000	7,288,000.00	2.25

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	251,346,064.39	79.93
2	基金投资	251,346,064.39	79.93
3	固定收益投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	30,000,000.00	9.11
7	银行存款和结算备付金合计	47,476,806.41	14.62
8	其他资产	407,520.41	0.13
9	合计	529,227,443.18	100.00

6.5 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(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000000	国债逆回购	100,000	3,089,000.00	0.97
2	601018	光大银行	520,300	2,034,270.00	0.64
3	601196	浦发银行	121,400	1,968,200.00	1.24
4	001243	宁波银行	109,000	1,928,360.00	1.18
5	000211	光大集团	48,000	1,000,000.00	0.61
6	000013	三一重工	93,300	801,744.00	0.66
7	000009	三友化工	130,200	896,130.00	0.64
8	300012	福耀玻璃	101,700	898,280.00	0.64
9	003444	巨源科技	89,300	852,610.00	0.62
10	002714	亿联网络	22,900	590,210.00	0.38

6.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

序号	品种名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	15,379,000.00	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,121,000.00	7.10
4	企业债券	10,038,000.00	3.13
5	企业短期融资券	66,282,000.00	20.22
6	中期票据	10,038,000.00	3.13
7	可转债(可交换债)	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,808,000.00	35.86

6.7 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

序号	品种名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	15,379,000.00	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,121,000.00	7.10
4	企业债券	10,038,000.00	3.13
5	企业短期融资券	66,282,000.00	20.22
6	中期票据	10,038,000.00	3.13
7	可转债(可交换债)	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,808,000.00	35.86

6.8 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

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	010000	国债逆回购	100,000	3,089,000.00	0.97
2	601018	光大银行	520,300	2,034,270.00	0.64
3	601196	浦发银行	121,400	1,968,200.00	1.24
4	001243	宁波银行	109,000	1,928,360.00	1.18
5	000211	光大集团	48,000	1,000,000.00	0.61
6	000013	三一重工	93,300	801,744.00	0.66
7	000009	三友化工	130,200	896,130.00	0.64
8	300012	福耀玻璃	101,700	898,280.00	0.64
9	003444	巨源科技	89,300	852,610.00	0.62
10	002714	亿联网络	22,900	590,210.00	0.38

6.9 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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,136,383.49	4.36
2	基金投资	14,136,383.49	4.36
3	固定收益投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	30,000,000.00	9.16
7	银行存款和结算备付金合计	6,696,367.61	2.04
8	其他资产	1,512,662.00	0.46
9	合计	106,224,677.22	30.00

6.10 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,679,272.00	6.28
B	采矿业	2,026,000.00	3.53
C	制造业	113,086,800.00	60.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,086,800.00	60.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	9,007,443.00	5.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	889,500.00	0.64
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	国防军工、其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
T	合计	14,136,383.49	6.62

6.11 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

序号	品种名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	15,379,000.00	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,121,000.00	7.10
4	企业债券	10,038,000.00	3.13
5	企业短期融资券	66,282,000.00	20.22
6	中期票据	10,038,000.00	3.13
7	可转债(可交换债)	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,808,000.00	35.86

6.12 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

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	010000	国债逆回购	100,000	3,089,000.00	11.03
2	601018	光大银行	150,000	10,378,000.00	14.00
3	10100177	101国债01	100,000	30,081,000.00	61.38
4	01100128	101国债08	100,000	10,080,000.00	61.4
5	04100262	04国债02	100,000	10,080,000.00	61.3

6.13 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	300491	顾家家居	220,206	5,116,273.12	8.81
2	300069	东方财富	229,460	2,541,280.00	4.43
3	300051	信邦医药	62,360	1,602,822.00	2.79
4	300124	汇川技术	56,974	1,579,179.00	2.75
5	300015	爱尔眼科	48,500	1,549,540.00	2.70
6	300143	爱康医疗	67,724	1,476,362.00	2.57
7	300122	智飞生物	28,800	1,317,024.00	2.29
8	300408	三环新材	62,652	1,200,167.00	2.27
9	300071	汇源医药	46,987	1,239,516.00	2.12
10	300521	碧生源	71,200	1,104,280.00	2.03

6.14 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

序号	品种名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	277,602.70	0.51
2	央行证券融资券	276,000.00	0.51
3	国债逆回购	-	-
4	国债逆回购	-	-
5	国债逆回购	-	-
6	国债逆回购	-	-
7	国债逆回购	-	-
8	其他	-	-
9	合计	576,362.80	1.03

6.15 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	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	121012	12国债12	100,000	10,080,000.00	14.00
2	121013	12国债13	100,000	10,080,000.00	14.00
3	121014	12国债14	100,000	10,080,000.00	14.00
4	121015	12国债15	100,000	10,080,000.00	14.00
5	121016	12国债16	100,000	10,080,000.00	14.00
6	121017	12国债17	100,000	10,080,000.00	14.00
7	121018	12国债18	100,000	10,080,000.00	14.00
8	121019	12国债19	100,000	10,080,000.00	14.00
9	121020	12国债20	100,000	10,080,000.00	14.00
10	121021	12国债21	100,000	10,080,000.00	14.00

6.16 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细