建信恒稳价值混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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
送出日期:2019年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2019年3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	建信恒稳价值混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	22,392,372.42份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		建信基金管理有限责任公司	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴曙明	石立平
	联系电话	010-66228888	010-63639180
	电子邮箱	xinxipilu@ccbfundcn	shiliping@cebbank.com
客户服务电话		400-81-95533 010-66228000	95595
传真		010-66228001	010-63639132

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ccbfundcn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-3,232,791.02	3,791,262.46	-4,333,519.84
本期利润	-9,346,822.10	10,336,001.04	-5,359,807.20
加权平均基金份额本期利润	-0.4151	0.4750	-0.2561
本期基金份额净值增长率	-18.87%	29.04%	-13.46%
3.1.2期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	0.7628	0.9972	0.6836
期末基金资产净值	39,472,698.82	48,095,776.39	34,278,490.56
期末基金份额净值	1.763	2.173	1.684

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(不含公允价值变动收益)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收益;

2.期末可供分配利润的计算方法:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分;如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分);

3.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

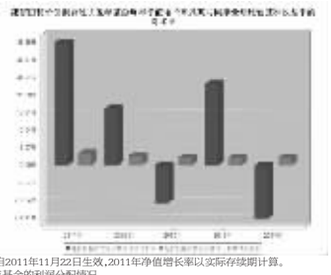
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-8.65%	1.03%	0.71%	0.01%	-9.36%	1.02%
过去六个月	-12.20%	1.02%	1.42%	0.01%	-13.62%	1.01%
过去一年	-18.87%	1.11%	2.83%	0.01%	-21.70%	1.10%
过去三年	-9.40%	1.13%	8.73%	0.01%	-18.13%	1.12%
过去五年	56.71%	1.43%	17.42%	0.01%	39.29%	1.42%
自基金合同生效起至今	92.14%	1.30%	29.19%	0.01%	62.95%	1.29%

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

本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



本基金合同自2011年11月22日生效,2011年净值增长率以实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

过去三年本基金未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准,建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日,注册资本2亿元。目前公司的股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团资本控股有限公司,其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%,信安金融服务公司出资额占注册资本的25%,中国华电集团资本控股有限公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、权益投资部、固定收益投资部、金融工程及指数投资部、专户投资部、海外投资部、资产配置及量化投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、机构业务部、网络金融部、人力资源管理部、基金运营部、财务管理部、信息技术部、风险管理部和内控合规部,以及深圳、成都、上海、北京、广州五家分公司和华东、西北、东北、武汉、南京五个营销中心,并在上海设立了子公司——建信资本管理有限责任公司。自成立以来,公司秉持“创新、诚信、专业、稳健、共赢”的核心价值观,恪守“持有人利益重于泰山”的原则,以“善建财富 相伴成长”为崇高使命,坚持规范运作,致力成为“可信赖的财富管理专家 资产管理行业的领跑者”。

截至2018年12月31日,公司旗下有建信恒久价值混合型证券投资基金、建信优选成长混合型证券投资基金、建信核心精选混合型证券投资基金、建信内生动力混合型证券投资基金、建信双利策略主题分级股票型证券投资基金、建信社会责任混合型证券投资基金、建信优势动力混合型证券投资基金(LOF)、建信创新中国混合型证券投资基金、建信改革红利股票型证券投资基金、深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、上证社会责任交易型开放式证券投资指数基金及其联接基金、建信沪深300指数证券投资基金(LOF)、建信深证100指数增强型证券投资基金、建信中证500指数增强型证券投资基金、建信央视财经50指数分级发起式证券投资基金、建信全球机遇混合型证券投资基金、建信新兴市场优选混合型证券投资基金、建信全球资源混合型证券投资基金、建信优化配置混合型证券投资基金、建信积极配置混合型证券投资基金、建信恒稳价值混合型证券投资基金、建信消费升级混合型证券投资基金、建信安心保本混合型证券投资基金、建信健康民生混合型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金、建信纯债债券型证券投资基金、建信安心回报定期开放债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金、建信转债增强债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金、建信稳定添利债券型证券投资基金、建信信用增强债券型证券投资基金、建信周盈安心理财债券型证券投资基金、建信双周安心理财债券型证券投资基金、建信月盈安心理财债券型证券投资基金、建信双月安心理财债券型证券投资基金、建信嘉新宝货币市场基金、建信货币市场基金、建信中小盘先锋股票型证券投资基金、建信蓝筹股票型证券投资基金、建信现金添利货币市场基金、建信稳定得利债券型证券投资基金、建信睿盈灵活配置混合型证券投资基金、建信信息产业股票型证券投资基金、建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、建信环保产业股票型证券投资基金、建信回报灵活配置混合型证券投资基金、建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金、建信新经济灵活配置混合型证券投资基金、建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金、建信互联网+产业升级股票型证券投资基金、建信大安全战略精选股票型证券投资基金、建信精工制造指数增强型证券投资基金、建信鑫利灵活配置混合型证券投资基金、建信稳定丰利债券型证券投资基金、建信裕利灵活配置混合型证券投资基金、建信弘利灵活配置混合型证券投资基金、建信睿怡纯债债券型证券投资基金、建信现代服务业股票型证券投资基金、建信汇利灵活配置混合型证券投资基金、建信兴利灵活配置混合型证券投资基金、建信现金增利货币市场基金、建信多因子量化股票型证券投资基金、建信现金添益交易型货币市场基金、建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金、建信福泽安泰混合型基金中基金(FOF)、建信鑫稳回报灵活配置混合型证券投资基金、建信上证50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金、建信量化优享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金、建信龙头企业股票型证券投资基金、建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、建信智享添鑫定期开放混合型证券投资基金、建信创业板交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信M30中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信鑫泽回报灵活配置混合型证券投资基金、建信中证1000指数增强型发起式证券投资基金、建信港股通恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金,共计104只开放式基金,管理的基金净资产规模共计为6331.39亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	12	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日至2018年2月27日担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,自2018年2月28日起该产品变更注册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10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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、基金合同和其他法律法规、部门规章,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有发生违反法律法规的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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 公平交易制度的执行情况

根据《建信基金管理有限责任公司公平交易制度》,本基金管理人对过去四个季度不同时间窗口下(日内、3日内、5日内)管理的不同投资组合(包括封闭式基金、开放式基金、资产管理计划等)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)、平均溢价率、贡献率、正溢价率占优频率等几个方面进行了专项分析。经分析,本报告期内未出现公司管理的不同投资组合间有同向交易价差异常的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金管理人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%的情况有3次,原因是投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年宏观经济,在内外部压力并存的背景下,经济增速有所下滑,但仍保持了一定韧性。2018年,中国经济发展面临了较强的外部扰动因素,美联储货币政策的持续收紧,较快的美元回流对其他国家货币政策造成压力,也导致在中新兴市场危机不断;另外,自2018年3月以来中美贸易摩擦有所升级,也加剧了市场对外部风险的担忧。面临上述外部环境,国内经济政策适时应对,宏观经济表现出一定的韧性。2018年,我国传统经济增长动能有所放缓,在国内金融去杠杆和地方隐性债务化解处置的作用下,基建投资增速显著回落,持续的房地产调控也将建筑安装投资拖进负区间;同时,高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快,但新兴经济从体量上仍无法弥补传统动能放缓的趋势。贸易摩擦背景下,三季度对美出口增速快速抬升,成为下半年生产和出口贸易的重要支撑因素,四季度进出口贸易增速出现回落趋势。宏观调控政策传导效果弱于预期。总体看,2018年宏观经济整体出现稳中缓降的趋势,但制造业投资继续向好、基建投资在政策呵护下企稳反弹,宏观经济有一定的韧性。

回顾资本市场,全年呈现系统性下跌,上证综指下跌24.60%,沪深300下跌25.31%,中小板指下跌37.75%,创业板指下跌28.65%,个股亏损面达95%。归因分析后,市场的下跌主要贡献因素是估值的调整,而盈利和资金利率均为正贡献。年底,市场估值所蕴含的悲观预期已经比较充分,我们认为市场调整已经相对充分。

我们在2018年年初认为,股票市场将出现波动的放大,仓位管理应更加审慎,并力求通过灵活的结构调整把握阶段性机会。

回顾2018年,本基金保持了中性略低的仓位,核心配置在食品饮料、轻工制造、旅游等消费类行业,看好品牌消费品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,我们增加了必须消费品的配置比例;同时基于对行业景气度变化的判断,本基金也增加了风电设备、传媒、火电等板块的配置。回顾2018年的失误,我们低估了政策对医药板块的冲击力度,配置的医药股出现了较大跌幅;同时配置的航空板块在中人民币贬值的背景下,也让我们的净值出现了一定损失。

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-18.87%,波动率1.11%,业绩比较基准收益率2.83%,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

相对于2018年而言,2019年宏观环境有边际改善的迹象。中美贸易谈判节奏正常化,贸易摩擦向中期缓和的方向演变。美联储释放鸽派信号,非美国家也在释放降息信号,全球货币环境转向宽松的迹象在逐渐加强。人民币汇率趋势性贬值压力基本消缺,甚至有走强的可能。

就国内经济基本面来看,预计2019年经济增速将呈现继续放缓的趋势,但同时伴随高质量发展的趋势逐渐加强。就全年而言,中国经济基本面将出现以下特征。(1)经济增长下行压力将经历逐渐兑现向边际减弱的过渡。从2018年四季度开始,市场对经济下行预期逐渐加强,但房地产投资、制造业投资和贸易等分项数据表现出较强韧性,对经济增速形成有力支撑。2019年上半年将是经济增长下行压力逐渐兑现的阶段,数据表现以基建投资反弹难以对冲房地产投资、制造业投资和贸易数据的下行趋势为主要特征。但在逆周期政策调控、微观主体运营环境逐渐改善的条件下,经济下行压力将经历“弱-强-弱”的周期循环,大致判断2019年四季度开始,国内经济基本面将有逐渐改善的趋势。(2)总需求稳定导向下的逆周期调控,2019年宏观政策的导向是维持总需求稳定,而非对经济增速的强力刺激,反映到财政和货币政策上均有稳定特征。财政政策侧重减税降费而非增加支出,一是包括增值税、个人所得税、涉企收费等在内的减税降费规模达到2万亿左右,二是基建投资增速重回上升区间,但政策强调基建补短板,避免强刺激,预计2019年全口径基建投资增速达到8%左右。货币政策边际宽松,2018年连续降准、逆回购和MLF之后,单纯数量型货币政策的效果边际弱化,畅通货币政策传导通道需要提高资本市场对货币政策的敏感性,因此在流动性合理充裕的同时,更要注重央行对“价”的调控,但下调基准利率的概率不大,而是以结构性手段调节。(3)从需求到投资的逻辑链条上,重视2019年需求总量收缩与结构性改善并存。需求主线上的拖累将从2018年的基建投资转向2019年的房地产投资下行,制造业在多重政策利好下进入高质量发展阶段。生产主线上,弱需求环境下的总量收缩与高新技术为代表的结构改善将并存,以5G、工业互联网等先进产业将逐渐成为中国新经济发展的主要动力之一。价格主线上,在猪肉价格预期逐渐上升的推动下,今年CPI中枢预期已经抬升,CPI压力在三季度前后将逐渐兑现,但短期不会对货币政策产生掣肘。

在上述宏观状态的判断下,我们对2019年的资本市场表现保持战略乐观态度,将保持中高仓位,并力求通过灵活的结构调整把握阶段性机会。本基金长期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。本基金仍会继续维持消费品和金融蓝筹的底仓配置,维持对海外资金继续流入A股的趋势判断,我们重视在经济预期一致后,流动性宽松背景下,投资机会向成长板块的切换;我们预计此轮切换不会仅仅局限于TMT行业,对于有内生增长的优质成长龙头都可能迎来全市场的配置提升,密切跟踪科技硬件、新能源产业、高端制造、军工装备等。同时,在经济复苏的预期下,适度配置周期权重股。

我们将在新的一年,勤勉尽责,尽力为基金持有人创造回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2018年,本基金管理人的内部监察稽核工作以保障基金合规运作和基金份额持有人合法权益为出发点,坚持独立、客观、公正的原则,在督察长的指导下,公司内控合规部牵头组织继续完善了风险管控制度和业务流程,报告期内,公司实施了不同形式的检查,对发现的潜在合规风险,及时与有关业务部门沟通并向管理层报告,采取相应措施防范风险。依照有关规定,定期向公司董事会、总裁和监管部门报送监察稽核报告,并根据不定期检查结果,形成专项审计报告,促进了内控体系的不断完善和薄弱环节的持续改进。

在本报告期,本基金管理人在自身经营和基金合法合规运作及内部风险控制中采取了以下措施:

1.根据法律法规以及监管部门的最新规定和公司业务的发展情况,在对公司各业务线管理制度和业务流程重新进行梳理后,制定和完善了一系列管理制度和业务操作流程,使公司基金投资管理运作有章可循。

2.将公司监察稽核工作重心放在事前审查上,把事前审查作为内部风险控制的最主要安全阀门。报告期内,在公司自身经营和受托资产管理过程中,为化解和控制合规风险,事前制定了明确的合规风险控制指标,并相应地将其嵌入系统,实现系统自动管控,减少人工干预环节;对潜在合规风险事项,加强事前审查,以便有效预防和控制公司运营中的潜在合规性风险。

3.要求业务部门进行风险自查工作,以将自查和稽查有效结合。监察稽核工作是业务部门自身风险控制的基础上所进行的再监督,业务部门作为合规性风险防范的第一道防线,需经常开展合规性风险的自查工作。在准备季度监察稽核报告之前,皆要求业务部门进行风险自查,由内控合规部门对业务部门的自查结果进行事先告知或不告知的现场抽查,以检查落实相关法律法规的遵守以及公司有关管理制度、业务操作流程的执行情况。

4.把事中、事后检查视为监察稽核工作的重要组成部分。根据公司年度监察稽核工作计划,实施了涵盖公司各业务线的稽核检查项目,重点检查了投资、销售、运营等关键业务环节,尤其加强了对客户账户交易异常行为的监控,对检查中发现的问题均及时要求相关部门予以整改,并对整改情况进行跟踪检查,促进了公司各项业务的持续健康发展。

5.大力推动监控系统的建设,充分发挥了系统自动监控的作用,尽量减少人工干预可能诱发的合规风险,提高了内控监督检查的效率。

6.通过对新业务、新产品风险识别、评价和预防的培训以及基金行业重大事件的通报,加强了风险管理的宣传,强化了员工的遵规守法意识。

7.在公司内控管理方面,注重借鉴外部审计机构的专业知识、经验以及监管部门现场检查的意见反馈,重视他们对公司内控管理所作的评价以及提出的建议和意见,并按部门一一沟通,认真进行整改、落实。

8.高度重视与信安金融集团就内部风险控制业务所进行的广泛交流,以吸取其在内控管理方面的成功经验。

9.依据相关法规要求,认真做好本基金的信息披露工作,确保披露信息的真实、准确、完整和及时。

本基金管理人承诺将秉承“持有人利益重于泰山”的原则,秉持“创新、诚信、专业、稳健、共赢”的核心价值观,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,以充分保障持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本管理人根据中国证监会[2017]13号文《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定,继续加强和完善对基金估值的内部控制程序。

本公司设立资产估值委员会,主要负责审核和决定受托资产估值相关事宜,确保受托资产估值流程和结果公允合理。资产估值委员会由公司分管核算业务的高管、督察长、内控合规部、风险管理部和资产核算部门负责人组成。分管投资、研究业务的公司高管、相关投资管理部门负责人、相关研究部门负责人作为投资产品价值研究的专业成员出席资产估值委员会会议。

资产估值委员会成员均为多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理工作,熟悉业内法律法规的专家型人员。

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法,但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

本公司参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

本公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,与中债金融估值中心有限公司签署《中债信息产品服务协议》,并依据其提供的中债收益率曲线及估值价格对公司旗下基金持有的银行间固定收益品种进行估值(适用非货币基金)或影子定价(适用货币基金和理财类基金);对公司旗下基金持有的在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),本公司采用中证指数有限公司独立提供的债券估值价格进行估值。

本公司与中证指数有限公司签署《流通受限股票流动性折扣委托计算协议》,并依据《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》和中证指数有限公司独立提供的流通受限股票流动性折扣,对公司旗下基金持有的流通受限股票进行估值。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未实施利润分配,符合相关法律法规及本基金合同中关于收益分配条款的规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内,自2018年2月1日至2018年12月31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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国光大银行股份有限公司在建信恒稳价值混合型证券投资基金(以下称“本基金”)托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,依法安全保管了基金的全部资产,对本基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,对发现的问题及时提出了意见和建议。同时,按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为,诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,中国光大银行股份有限公司依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,对基金管理人的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督,未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求,各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人编制的《建信恒稳价值混合型证券投资基金2018年年度报告》进行了复核,认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计了建信恒稳价值混合型证券投资基金(以下简称“建信恒稳价值混合基金”)的财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了普华永道中天审字(2019)第22622号标准无保留意见。投资者可通过年度报告正文查看审计报告正文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:建信恒稳价值混合型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款		22,254,256.99	11,585,542.68
结算备付金		245,526.33	127,801.55
存出保证金		55,827.49	28,786.68
交易性金融资产		18,281,185.15	37,145,144.00
其中:股票投资		18,281,185.15	37,145,144.00
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		15,000,000.00	8,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		4,419.77	1,564.63
应收股利		-	-
应收申购款		13,592.18	725,960.18
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		55,854,807.91	57,614,799.72
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		15,334,237.65	8,477,751.38
应付赎回款		96,470.86	104,354.14
应付管理人报酬		50,863.03	58,925.73
应付托管费		8,477.16	9,820.98
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		611,843.01	440,871.28
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		280,217.38	427,299.82
负债合计		16,382,109.09	9,519,023.33
所有者权益:			
实收基金		22,392,372.42	22,128,880.06
未分配利润		17,080,326.40	25,966,896.33
所有者权益合计		39,472,698.82	48,095,776.39
负债和所有者权益总计		55,854,807.91	57,614,799.72

报告截止日2018年12月31日,基金份额净值1.763元,基金份额总额22,392,372.42份。

7.2 利润表

会计主体:建信恒稳价值混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入		-7,577,739.64	11,939,798.45
1.利息收入		156,052.30	130,085.65
其中:存款利息收入		102,249.89	83,271.88
债券利息收入		740.11	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		53,062.30	46,813.77
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-1,640,475.95	5,249,266.86
其中:股票投资收益		-2,032,153.53	4,983,751.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-83,853.70	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		475,531.28	265,514.88
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-6,114,031.08	6,544,738.58
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		20,715.09	15,707.36
减:二、费用		1,769,082.46	1,603,797.41
1. 管理人报酬	7.4.8.2.1	674,029.87	617,975.63
2. 托管费	7.4.8.2.2	112,338.28	102,995.95
3. 销售服务费	7.4.8.2.3	-	-
4. 交易费用		605,296.46	514,125.83
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		2.68	-
7. 其他费用		377,415.17	368,700.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-9,346,822.10	10,336,001.04
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-9,346,822.10	10,336,001.04

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:建信恒稳价值混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	22,128,880.06	25,966,896.33	48,095,776.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-9,346,822.10	-9,346,822.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	263,492.36	460,252.17	723,744.53
其中:1.基金申购款	9,156,193.10	10,446,890.76	19,603,083.86
2.基金赎回款	-8,892,700.74	-9,986,638.59	-18,879,339.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	22,392,372.42	17,080,326.40	39,472,698.82
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	20,359,658.73	13,918,831.83	34,278,490.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	10,336,001.04	10,336,001.04
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	1,769,221.33	1,712,063.46	3,481,284.79
其中:1.基金申购款	12,197,385.10	11,083,491.08	23,280,876.18
2.基金赎回款	-10,428,163.77	-9,371,427.62	-19,799,591.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	22,128,880.06	25,966,896.33	48,095,776.39

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

_____张军红_____ _____吴曙明_____ _____丁颖_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

建信恒稳价值混合型基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]1596号《关于核准建信恒稳价值混合型证券投资基金募集的批复》核准,由建信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒稳价值混合型证券投资基金募集申请》负责公开募集。本基金募集期限自2011年10月24日至2011年11月18日止。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币868,246,359.39元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第430号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《建信恒稳价值混合型证券投资基金基金合同》于2011年11月22日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为868,315,781.01份基金份额,其中认购资金利息折合69,421.62份基金份额。本基金的基金管理人为建信基金管理有限责任公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒稳价值混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,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债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、股指期货、权证、货币市场工具及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金持有的股票、权证市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产净值的30%-80%;债券、货币市场工具、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的20%-70%,其中保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为同期三年期银行定期存款利率(税前)。

本财务报表