建信恒稳价值混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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8月29日

§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。本半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8月27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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

§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	21,321,780.94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	吴瞩明	石立平
	联系电话	010-66228888	010-63639180
	电子邮箱	xinxipilu@ccbfund.cn	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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2019年1月1日-2019年6月30日)
本期已实现收益	5,638,367.23
本期利润	8,239,304.95
加权平均基金份额本期利润	0.3787
本期基金份额净值增长率	21.04%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	1.1149
期末基金资产净值	45,497,189.60
期末基金份额净值	2.134

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)。

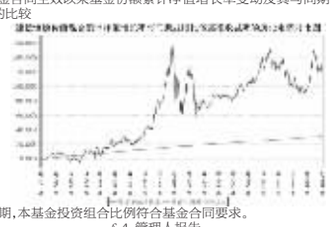
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去一个月	3.79%	0.79%	0.23%	0.01%	3.56%	0.78%
过去三个月	-2.73%	1.33%	0.70%	0.01%	-3.43%	1.32%
过去六个月	21.04%	1.34%	1.39%	0.01%	19.65%	1.33%
过去一年	6.27%	1.19%	2.83%	0.01%	3.44%	1.18%
过去三年	29.18%	1.00%	8.72%	0.01%	20.46%	0.99%
自基金合同生效起至今	132.57%	1.30%	30.98%	0.01%	101.59%	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



注:本报告期,本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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、证券投资部、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、基金会计部、注册登记部、财务管理部、金融科技部、投资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--建信基金管理有限责任公司。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“普建财富 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2019年6月30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6个月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、建信嘉薪宝货币市场基金、建信货币市场基金、建信中小盘先锋股票型证券投资基金、建信潜力新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(LOF)、建信天添益货币市场基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金、建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金、建信睿享纯债债券型证券投资基金、建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金、建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金、建信睿富纯债债券型证券投资基金、建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金、建信稳定鑫利债券型证券投资基金、建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金、建信中国制造2025股票型证券投资基金、建信民丰回报定期开放混合型证券投资基金、建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信高端医疗股票型证券投资基金、建信中证政策性金融债1-3年指数证券投资基金(LOF)、建信中证政策性金融债8-10年指数证券投资基金(LOF)、建信建信量化事件驱动股票型证券投资基金、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MSCI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、建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)、建信中短债纯债债券型证券投资基金、建信中债1-3年国开行债券指数证券投资基金、建信润利增强债券型证券投资基金、建信睿兴纯债债券型证券投资基金、建信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金、建信福泽裕泰混合型基金中基金(FOF),共计110只开放式基金,管理的基金净资产规模共计为5,725.25亿元。

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	-	13	吴尚伟先生,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 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《建信基金管理有限责任公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 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1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2019年上半年宏观经济表现,经济运行继续保持在合理区间,延续总体平稳、稳中有进发展态势。上半年国内生产总值实现同比增长6.3%,比2018年全年增速回落0.3个百分点。内需仍是拉动经济的主要抓手之一,其中最终消费支出对GDP增长的贡献率为60.1%,表明消费仍是拉动我国经济增长的最重要引擎;投资受到制造业投资增速下滑的影响对经济的拉动有所减弱;受到抢出口和国内进口放缓的影响,上半年衰退式顺差特征明显,净出口对于GDP增长的贡献在上半年突破了固定资产投资。

具体分项上看消费数据,上半年社会消费品零售总额同比增长8.4%,比一季度略有加快。投资上看,上半年全国固定资产投资同比增长5.8%,主要贡献来自处于高位的房地产投资和缓慢回升的基建投资。但与房地产投资和基建投资形成对比的是制造业投资的快速下滑,上半年制造业投资同比增长3%,比去年全年增速明显放缓6.5个百分点,对上半年投资产生明显的拖累,也使得GDP增长中来自投资端的贡献逐渐减弱。进出口上看,进出口形势好于预期,上半年货物进出口总额增长3.9%,比一季度略有加快,出口79521亿元,增长6.1%;进口67155亿元,增长1.4%。整体来看,虽然2019年上半年我们处于全球经济增速逐渐放缓、外部冲击因素不断累积、国内市场需求不足且新旧动能切换仍在持续的过程中,但宏观经济在上半年表现出稳中有进,具有强韧性的特点。

上半年物价水平总体运行平稳,CPI温和上涨,PPI稳中有降。上半年,全国CPI上涨2.2%,涨幅比去年全年下滑0.1个百分点。从同比看,鲜果、鲜菜和猪肉价格等因素连续为食品价格上涨提供正向贡献。但与此相对应的是非食品项CPI下行压力在上半年逐渐增强,这与PPI走势形成相互佐证关系。工业品价格指数上半年同比增长0.3%,涨幅比去年全年回落3.3个百分点,原油价格高基数和翘尾因素下滑是贯穿今年二季度到三季度PPI走势的主要逻辑。

2019年上半年,中国人民银行坚持稳健的货币政策,适时、适度实施宏观政策的逆周期调节,保持流动性合理充裕,做好预调微调,在推动高质量发展中防范和化解金融风险。从货币操作上看,上半年中国人民银行进行了两次降准操作,此外还通过中期借贷便利和逆回购等操作向市场投放流动性,整体来看上半年资金面情况较为平稳。上半年人民币对美元整体保持平稳,6月底中间价维持在6.87左右,较2018年年低贬值0.16%,上半年人民币汇率基本保持稳定。

债券市场方面,2019年上半年债券收益率整体波动较大,利率呈现倒V型走势。整体看10年期国开债和国债收益率半年末收于3.61%和3.23%,相比于去年年底分别下行3BP和持平。上半年股市先上后下,转债受到正股驱动涨幅较好,中证转债指数整体上行13.3%,其中二季度转债下跌3.56%有一定回撤。

今年以来股票市场表现好于去年全年,主要市场指数均录得正收益,其中上证综指上涨19.45%,沪深300指数上涨27.07%,创业板指数上涨20.87%。其中,今年一季度市场表现主要体现了市场对流动性和经济基本面的预期修复,消费和TMT领涨(包括农林牧渔、计算机、非银金融、食品饮料、电子),周期整体跑输市场(银行、电力及公用事业、建筑、石油石化、汽车)。今年二季度市场普遍下滑,防御板块整体占优,消费行业获得显著正收益,金融股票相对稳定,其余行业多数出现回撤。此外,科创板加速推进并开板交易,有力支撑了直接融资体系建设,对科技板块的估值和交易有一定的正面提振作用。

回顾上半年股票市场的走势,我们依旧发现,主流赛道上的优质公司取得较好的超额收益,行业空间大、增长趋势明确、业绩可预测性强的个股被给予估值溢价,立足于产业趋势基础上的优质企业成为核心选股思路。

本基金在年初操作较保守,低仓位策略导致开局涨幅较小,随后组合适当提高了仓位并调整了结构,行业上主要聚焦在了食品饮料、券商、农业以及部分计算机、电子等,阶段性参与了化工等周期股行情,个股选择上综合考虑了潜在收益空间和未来景气度的变化。二季度市场调整过程中,组合保持了较高仓位,适当调整了结构,但是也没能避免组合的回撤。二季度,组合持有的部分转债也有一定回撤,对组合造成损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率21.04%,波动率1.34%,业绩比较基准收益率1.39%,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

当前判断下半年宏观经济走势的扰动因素较多,经济向下压力处于兑现和传导过程;虽然下半年基数较低,但存在已经明确而并未爆发的风险(中小银行、地方隐性债务),也有还未明确的潜在风险。整体来看,下半年宏观经济增速仍处于下行周期:全球经济增速放缓和中美贸易环境恶化对中国外需造成压制,去年抢出口造成出口高基数,使得下半年净出口可能拖累GDP增长。国内需求上,投资端的压力集中在房地产投资增速下滑速度将在下半年加快,制造业投资也在PPI压制利润的环境中难以出现大大幅度的修复;零售消费端的不确定性来自汽车和石油制品等分项。

与宏观经济下行压力逐渐加大相对应的,是宏观政策将在下半年再度发挥托底经济的主要功能。稳增长是下半年政策的首要目标,政策关注点逐渐向国内需求回归。针对扩大国内需求,政策聚焦稳定制造业投资、加快新型基建建设、启动农村消费市场、支持民营企业发展以及就业优先等领域。我们预计在政策的调整下,中国宏观经济不会出现重大风险,且有助于改善目前悲观的增长预期。

目前A股估值已经具备足够吸引力。我们对下半年的市场保持谨慎乐观,看好稳增长政策、较宽松的流动性等背景下权益的投资机会,尤其保持对未来空间较大的消费品板块、景气度向上的通信板块、景气度恢复的电子板块的关注。组合将紧密关注市场机会,尽力为基金持有人创造回报。

4.6 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、投资风险管理部和基金会计部负责人组成。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。

4.7 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基金合同中关于利润分配条款的规定。

4.8 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2019年1月1日至2019年6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 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 托管人对本半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2019年半年度报告》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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 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:2019年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资 产:			
银行存款		11,781,381.27	22,254,256.99
结算备付金		45,440.70	245,526.33
存出保证金		62,569.72	55,827.49
交易性金融资产		35,883,512.21	18,281,185.15
其中:股票投资		35,857,653.53	18,281,185.15
基金投资		-	-
债券投资		25,858.68	-
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
应收证券清算款		721,421.78	-
应收利息		3,128.59	4,419.77
应收股利		-	-
应收申购款		10,592.32	13,592.18
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		48,508,046.59	55,854,807.91
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018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		2,261,349.56	15,334,237.65
应付赎回款		48,731.23	96,470.86
应付管理人报酬		54,529.47	50,863.03
应付托管费		9,088.26	8,477.16
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		428,116.72	611,843.01
应交税费		0.34	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		209,041.41	280,217.38
负债合计		3,010,856.99	16,382,109.09
所有者权益:			
实收基金		21,321,780.94	22,392,372.42
未分配利润		24,175,408.66	17,080,326.40
所有者权益合计		45,497,189.60	39,472,698.82
负债和所有者权益总计		48,508,046.59	55,854,807.91

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值2.134元,基金份额总额21,321,780.94份。

6.2 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:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入		9,112,928.08	-2,872,925.47
1.利息收入		60,950.56	73,375.84
其中:存款利息收入		46,524.67	43,038.62
债券利息收入		1,747.61	740.11
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		12,678.28	29,597.11
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		6,444,885.07	2,655,149.61
其中:股票投资收益		6,742,684.14	2,416,398.08
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-573,397.61	-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		275,598.54	322,605.23
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		2,600,937.72	-5,618,344.24
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		6,154.73	16,893.32
减:二、费用		873,623.13	937,726.19
1. 管理人报酬	6.4.8.2.1	325,874.33	355,852.18
2. 托管费	6.4.8.2.2	54,312.45	59,308.70
3. 销售服务费	6.4.8.2.3	-	-
4. 交易费用		310,702.60	328,608.67
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		4.92	2.68
7. 其他费用		182,728.83	193,953.96
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,239,304.95	-3,810,651.66
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,239,304.95	-3,810,651.66

6.3 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:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30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)	22,392,372.42	17,080,326.40	39,472,698.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	8,239,304.95	8,239,304.95
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)	-1,070,591.48	-1,144,222.69	-2,214,814.17
其中:1.基金申购款	3,051,666.18	3,235,506.83	6,287,173.01
2.基金赎回款	-4,122,257.66	-4,379,729.52	-8,501,987.18
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)	21,321,780.94	24,175,408.66	45,497,189.60
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30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)	-	-3,810,651.66	-3,810,651.66
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)	486,594.30	639,259.70	1,125,854.00
其中:1.基金申购款	7,576,877.02	9,071,834.59	16,648,711.61
2.基金赎回款	-7,090,282.72	-8,432,574.89	-15,522,857.61
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)	22,615,474.36	22,795,504.37	45,410,978.73

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1 至6.4财务报表由下列负责人签署:

张军红 吴瞩明 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

6.4 报表附注

6.4.1 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)第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基金合同》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968,246,359.39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,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%。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)。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《建信恒稳价值混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2019年6月30日的财务状况以及2019年1月1日至2019年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期内未发生会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他