建信天添益货币市场基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日
基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信天添益货币		
基金主代码	003391		
交易代码	003391		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年10月18日		
报告期末基金份额总额	16,727,082,243.25份		
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性前提下,力争实现稳定的、超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金将采取个券选择策略、利率策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现超额收益。		
业绩比较基准	七天通知存款利率(税前)。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
基金管理人	建信基金管理有限责任公司		
基金托管人	江苏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
下属分级基金的交易代码	003391	003392	003393
报告期末下属分级基金的份额总额	248,868,347.95份	234,461,938.40份	16,243,751,956.90份

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)		
	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
1.本期已实现收益	2,110,787.50	2,358,921.38	239,155,001.20
2.本期利润	2,110,787.50	2,358,921.38	239,155,001.20
3.期末基金资产净值	248,868,347.95	234,461,938.40	16,243,751,956.90

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,由于该基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信天添益货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0511%	0.0005%	0.3403%	0.0000%	0.7108%	0.0005%

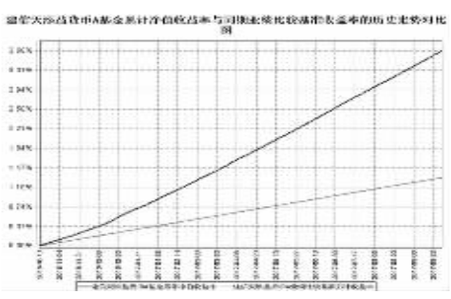
建信天添益货币B

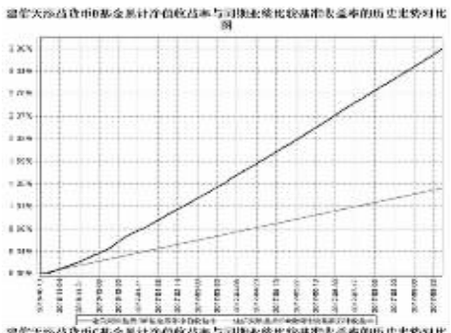
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9695%	0.0005%	0.3403%	0.0000%	0.6292%	0.0005%

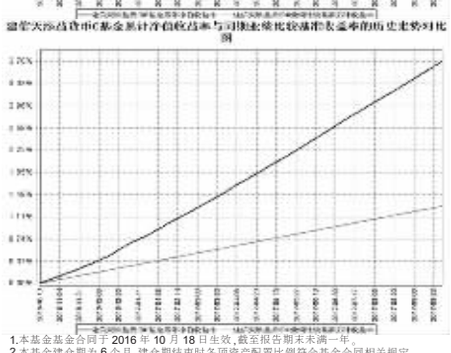
建信天添益货币C

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0511%	0.0005%	0.3403%	0.0000%	0.7108%	0.0005%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较







1.本基金基金合同于2016年10月18日生效,截至报告期末未满一年。

2.本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§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		
陈建良	固定收益投资部副总经理,本基金的基金经理	2016年10月18日	-	10	2005年8月加入中国建设银行厦门分行,任客户经理;2007年6月调入中国建设银行总行金融市场部,任债券交易员;2013年9月加入我公司,历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总监助理。2013年12月10日起任建信货币市场基金基金经理;2014年1月21日起任建信月盈安心理财基金基金经理;2014年6月17日起任建信鑫宝货币市场基金基金经理;2014年9月17日起任建信现金添利货币基金的基金经理;2016年3月14日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理;2016年7月26日起任建信现金增利货币市场基金基金经理;2016年9月2日起任建信现金添益交易型货币市场基金基金经理;2016年9月13日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理;2016年10月18日起任建信基金天添益货币市场基金基金经理。
高雅	本基金的基金经理	2016年10月18日	-	11	硕士。2006年7月至2007年6月期间在中信建投证券公司工作,任交易员。2007年6月加入建信基金管理公司,历任初级交易员、交易员。2009年7月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012年8月28日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理;2012年12月20日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年1月29日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年9月17日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年12月20日起任建信货币市场基金基金经理;2015年8月25日起任建信现金添利货币市场基金基金经理;2016年6月3日至2017年6月9日任建信鑫鑫回报灵活配置基金的基金经理;2016年7月26日起任建信现金增利货币市场基金基金经理;2016年10月18日起任建信天添益货币市场基金基金经理。

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《建信天添益货币市场基金基金合同》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

2017年三季度,宏观经济运行小幅降温。固定资产投资托底经济增长略显疲态,制造业、房地产和基建三大项投资增速较上半年均有所回落。尽管前8月房地产投资增速较上半年放缓0.6%,但仍保持在7.9%的较强水平,而随着房地产库存水平的回落,地产企业拿地热情较高,土地购置面积增速由年初的6.2%上升至10%左右,后期房地产投资仍然有较强的韧性。基建投资一方面受到财政支出前高后低的影响,另一方面在财政部50号文、87号文对政府平台融资进行规范和限制后,融资成本上升,部分平台资金来源受到影响,前8月基建投资增速延续了今年以来的下行态势。制造业投资增速则在由去年底的4.2%提高至二季度的5.8%高位后,重新开始回落,或与上游产品价格涨幅较大,压缩中下游部分行业利润,导致投资被抑制有关。人民币自6月以来明显升值,且国内上游工业品价格涨幅明显,一定程度上削弱了出口产品竞争力,三季度出口增速继续回落。

通胀方面,8月份食品价格同比下降0.2%,环比上涨1.2%,非食品价格同比上涨2.3%,食品价格降幅收窄以及非食品价格持续上扬共同推动8月份CPI重新抬升至1.8%的年内次高位。此外,在环保政策趋严的情况下,工厂停工限产导致部分工业品供不应求,各类大宗商品价格在三季度均有所上涨,其中黑色、有色涨幅最为明显,化工、煤炭和石油次之,PPI也在8月份开始再度抬头。

货币政策方面,三季度央行在政策基调上延续了此前的中性偏紧态势,持续维持资金面紧平衡状态,在金融去杠杆和防风险的基调下,继续采取逆回购+MLF的方式延续稳健的货币政策。在利率水平表现上看,R007较DR007波动进一步放大,显示出银行对强监管环境下对流动性预期以及对非银机构融出资金抱有的谨慎态度。从汇率上看,人民币对美元汇率明显升值,即期汇率从6.80附近一路走低,在九月上旬一度突破6.50后最低下探至6.4350,升值幅度超过5%。

债券市场方面,三季度市场整体呈现震荡走势。利率品上看,尽管6月份经济数据较好,但在进入7月份后资金面延续了6月下旬以来的宽松态势,收益率水平一直窄幅震荡。接近8月份,随着资金面的收紧和大宗商品价格的持续上涨,10年国债收益率一度上行至3.66%附近。此后陆续公布的经济数据缓解了市场对经济的乐观预期,收益率再度掉头往下。此后又因为8月末资金面的收紧和9月份公布的经济数据再度不达市场预期,收益率再次先上后下。截至三季度末,10年国债收益率较二季度末小幅上行5BP至3.61%附近,1年国债收益率则与二季度末基本持平,曲线整体小幅陡峭化上行。

信用品方面,流动性是主导三季度信用债走势的决定性因素。由于短期利率债收益率相对持稳,短期限品种信用利差在7月,8月因为资金面的阶段性紧张出现主动走阔,在进入9月随着流动性环境的改善后略有收缩。目前,总体分位数均位于30%以下,信用利差并不特别具备显著的持续收窄的空间。

三季度,建信天添益货币市场基金通过对资金面的预判和阶段性流动性拐点附近配置机会的把握,加大对部分具有收益率比较优势的同业存单和银行存款的投资力度,适当降低了组合杠杆水平,维持了短久期,并进一步加强了对"双十一"、元旦、春节等重要时点的流动性安排,为投资人带来了合理的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期天添益A净值增长率1.0511%,波动率0.0005%,天添益B净值增长率0.9695%,波动率0.0005%,天添益C净值增长率1.0511%,波动率0.0005%;业绩比较基准收益率0.3403%,波动率0.0000%。

§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	固定收益投资	3,662,474,494.70	21.38
	其中:债券	3,662,474,494.70	21.38
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,806,606,068.54	22.22
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	193,398,818.73	1.13
3	银行存款和结算备付金合计	9,565,463,218.07	55.83
4	其他资产	98,285,232.17	0.57
5	合计	17,132,829,013.48	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.83
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额(元) / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	400,619,199.07 / 2.40
	其中:买断式回购融资	- / -

报告期内债券回购融资余额占基金净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.78	2.40
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	20.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	7.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	24.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.84	2.40

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,199,727,289.69	7.17
	其中:政策性金融债	1,199,727,289.69	7.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,462,747,205.01	14.72
8	其他	-	-
9	合计	3,662,474,494.70	21.90
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111716169	17上海银行CD169	5,000,000	497,993,595.49	2.98
2	111780919	17广州银行CD056	4,000,000	399,531,583.34	2.39
3	170204	17国开04	3,600,000	359,299,234.41	2.15
4	111718294	17华夏银行CD294	3,200,000	318,571,170.23	1.90
5	150201	15国开01	3,100,000	310,281,975.32	1.85
6	111712135	17北京银行CD135	3,000,000	299,779,615.29	1.79
7	140225	14国开25	1,700,000	170,056,509.52	1.02
8	170308	17进出08	1,600,000	160,196,610.49	0.96
9	111717158	17光大银行CD158	1,600,000	159,424,130.09	0.95
10	111711310	17平安银行CD310	1,200,000	119,762,364.38	0.72

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0150%
报告期内偏离度的最低值	-0.0090%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0057%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.9.2

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	328,767.10
3	应收利息	97,498,633.52
4	应收申购款	457,831.55
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	98,285,232.17

5.9.4 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

项目	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
报告期期初基金份额总额	159,636,617.88	277,413,662.91	13,571,500,607.38
报告期期间基金总申购份额	311,211,079.92	502,871,730.26	30,934,242,537.86
报告期期间基金总赎回份额	221,979,349.85	545,823,454.77	28,261,991,188.34
报告期期末基金份额总额	248,868,347.95	234,461,938.40	16,243,751,956.90

上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额,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天添益货币市场基金设立的文件;

2、《建信天添益货币市场基金基金合同》;

3、《建信天添益货币市场基金招募说明书》;

4、《建信天添益货币市场基金托管协议》;

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

2017年10月25日

建信稳定丰利债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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
报告送出日期:2017年10月25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2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信稳定丰利债券		
基金主代码	001948		
交易代码	001948		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年12月8日		
报告期末基金份额总额	204,708,289.80份		
投资目标	通过重点投资于债券投资组合,本基金在严格控制风险和追求基金资产稳定增长的基础上,力争为投资者创造较高的当期收入和总回报。		
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征,通过自上而下的定性分析和定量分析,综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并依据各因素的动态变化进行及时调整。		
业绩比较基准	中债总财富(总值)指数收益率。		
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、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		
下属分级基金的基金简称	建信稳定丰利债券A	建信稳定丰利债券C	
下属分级基金的交易代码	001948	001949	
报告期末下属分级基金的份额总额	150,734,468.40份	53,973,821.40份	

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	建信稳定丰利债券A	建信稳定丰利债券C
1.本期已实现收益	616,158.82	165,711.52
2.本期利润	2,775,170.07	980,487.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0156
4.期末基金资产净值	156,161,635.45	55,495,569.72
5.期末基金份额净值	1.036	1.028

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

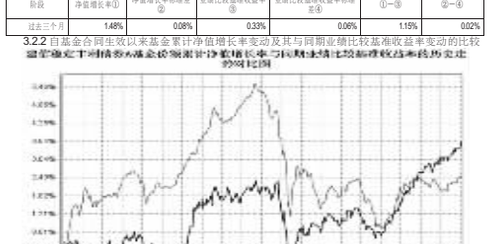
建信稳定丰利债券A

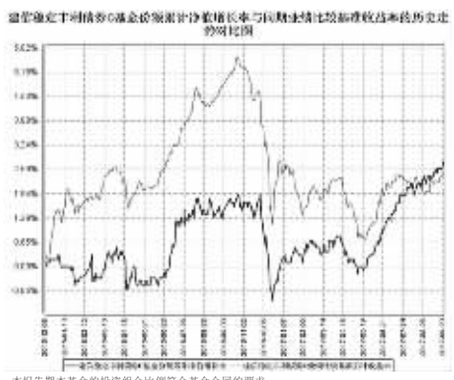
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.67%	0.08%	0.33%	0.06%	1.34%	0.02%

建信稳定丰利债券C

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	1.48%	0.08%	0.33%	0.06%	1.15%	0.02%

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	2015年12月8日	-	16	黎颖芳女士,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、货币基金经理。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基金经理;2014年12月2日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金基金经理;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基金经理;2016年11月8日起任建信喜享纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年11月15日至2017年6月3日任建信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年1月6日起任建信稳定鑫利债券型证券投资基金基金经理。

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《建信稳定丰利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

从需求端层面看,投资增速较二季度末增速下滑0.8个百分点,结构上看,虽然地产信贷和限购政策仍然严格,投资增速小幅放缓,但重点城市加大土地供应仍支撑地产投资;基础设施投资增速仍保持在19.8%的高位;制造业投资因去产能政策推进以及环保督查等因素影响增速有所回落,1-8月制造业投资同比增长4.5%,增速回落1个百分点。三季度消费保持平稳增长,进口增速维持两位数增长,出口增速较2季度有所回落,但与去年比大幅改善。

三季度物价水平总体稳定,1-8月份CPI(居民消费价格)同比上涨1.5%,通胀处于比较温和的水平,工业品价格同比增速有所回升,8月份工业生产者出厂价格上涨6.3%,主要是由于环保督查限制供给导致。

货币政策方面,三季度货币政策基调维持稳健中性,资金面基本稳定,但在8月中下旬和季末跨季时点资金较为紧张,央行通过MLF和逆回购等工具进行对冲操作;9月底央行依据国务院常务会议精神,宣布2018年起对普惠金融实施定向降准,新标准能够覆盖绝大多数商业银行,对于明年一季度资金面有正面影响。三季度人民币兑美元总体呈现先升后贬态势,9月上旬美元中间价最高升值到6.49的位置,季度末美元中间价收在6.6076,相比于二季度末6.7744进一步升值,贬值预期大幅缓解,外汇储备环比持续小幅回升。

债券市场方面,三季度债券收益率维持区间震荡态势,曲线较为平坦。7月份由于经济数据好于预期、工业品价格供需因素下大幅上行,债券收益率持续走高,10年国债收益率从二季度末3.57%最高上行到3.66%的水平,三季度末10年期国债收益率收于3.61%,较季度初小幅上行4BP。三季度权益市场表现良好,沪深300指数上涨4.62%,创业板指数亦止跌反弹2.7%;中证转债指数先上后下,整体上涨4.26%,转债供给有所加快,发行2只可转债1只交换债,此外转债和交换债信用申购模式正式运行,对于资金面的扰动大幅减轻。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期稳定丰利A净值增长率1.67%,波动率0.08%,稳定丰利C净值增长率1.48%,波动率0.08%;业绩比较基准收益率0.33%,波动率0.06%。

§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	27,407,884.96	10.34
	其中:股票	27,407,884.96	10.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	230,535,172.80	86.95
	其中:债券	230,535,172.80	86.95
	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	-	-
	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	2,783,395.90	1.05
8	其他资产	4,412,676.93	1.66
9	合计	265,139,130.59	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	2,776,150.00	1.31
C	制造业	10,623,100.00	5.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,665,600.00	0.79
F	批发和零售业	648,000.00	0.31
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	1,234,719.00	0.58
J	金融业	7,280,450.00	3.44
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	2,761,365.96	1.30
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	418,500.00	0.20
S	综合	-	-
	合计	27,407,884.96	12.95

以上行业分类以2017年09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	600887	伊利股份	80,000	2,200,000.00	1.04
2	601398	工商银行	350,000	2,100,000.00	0.99
3	300070	碧水源	104,996	1,890,977.96	0.89
4	000968	蓝焰控股	100,000	1,673,000.00	0.79
5	601988	中国银行	400,000	1,648,000.00	0.78
6	600352	浙江龙盛	140,000	1,436,400.00	0.68
7	600038	中直股份	30,000	1,311,300.00	0.62
8	601233	桐昆股份	70,000	1,201,200.00	0.57
9	000001	平安银行	105,000	1,166,550.00	0.55
10	601318	中国平安	20,000	1,083,200.00	0.51

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	2,285,050.00	1.08
	其中:政策性金融债	2,285,050.00	1.08
4	企业债券	45,104,500.00	21.31
5	企业短期融资券	90,360,000.00	42.69
6	中期票据	40,081,000.00	18.94
7	可转债(可交换债)	3,019,622.80	1.43
8	同业存单	-	-
9	其他	49,685,000.00	23.47
10	合计	230,535,172.80	108.92

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	130232	15新希望05	500,000	49,685,000.00	23.47
2	041664047	16神工机械CP003	200,000	20,094,000.00	9.49
3	011754074	17新钢股SCP001	200,000	20,088,000.00	9.49
4	011764060	17云投SCP002	200,000	20,052,000.00	9.47
5	143076	17云投01	200,000	19,912,000.00	9.41

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

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均无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	40,342.12
2	应收证券清算款	781,219.48
3	应收股利	-
4	应收利息	3,590,906.92
5	应收申购款	208.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,412,676.93

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