建信稳定添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:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	建信稳定添利债券
基金主代码	000435
交易代码	000435
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月10日
报告期末基金份额总额	119,511,892.67份
投资目标	通过积极主动的投资组合管理为投资人创造较高的当期收入和总回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要通过采取自上而下的定性分析和定量分析确定大类属配置策略,结合久期管理和信用风险管理的投资策略构建债券投资组合,同时在固定收益资产所提供的稳健收益基础上,适当进行股票投资,本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,以本金安全为最重要因素。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
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	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	建信稳定添利债券A / 建信稳定添利债券C
下属分级基金的交易代码	000435 / 000723
报告期末下属分级基金的份额总额	58,887,286.29份 / 60,624,606.38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)	
	建信稳定添利债券A	建信稳定添利债券C
1.本期已实现收益	1,461,004.78	1,451,634.16
2.本期利润	733,745.26	653,759.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0105
4.期末基金资产净值	65,213,118.48	63,327,502.18
5.期末基金份额净值	1.107	1.045

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

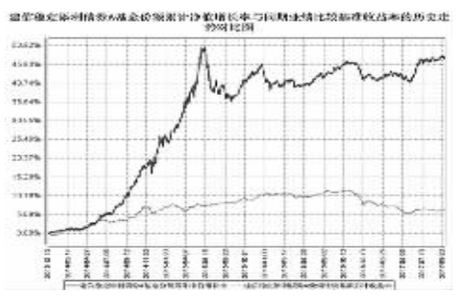
建信稳定添利债券A

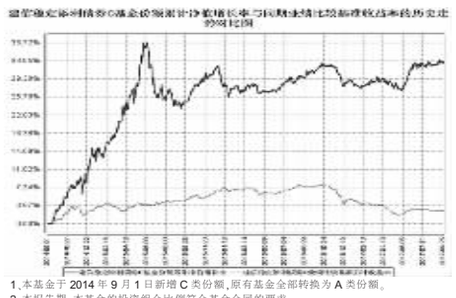
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.06%	0.20%	-0.15%	0.03%	1.21%	0.17%

建信稳定添利债券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	1.04%	0.21%	-0.15%	0.03%	1.19%	0.18%

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





1.本基金于2014年9月1日新增C类份额,原有基金全部转换为A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。

3.3 其他指标

§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		
朱建华	本基金的基金经理	2013年12月10日	-	9	硕士,曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目经理、2007年10月起任中诚信证券评估有限公司分析师部总经理助理,2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入本公司,历任高级债券研究员,货币市场基金的基金经理助理,2012年8月28日至2015年8月11日任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理;2012年11月15日至2014年3月6日任建信纯债债券型证券投资基金基金经理,2012年12月20日至2014年3月27日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理;2013年5月14日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年12月10日起任建信稳定添利债券型证券投资基金基金经理;2016年3月14日起任建信睿丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年4月28日起任建信安心保本六号基金经理,2016年6月1日起任建信转债增强债券基金经理;2016年11月1日起任建信稳丰添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《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规以及《建信稳定添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,本报告期内,本基金管理人根据《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

三季度,国内宏观经济整体运行稳定,但景气度比前两个季度略有回落,其中地产投资增速继续放缓,地方限购升级带动金部固定资产投资增速同比小幅下降,社会零售总额整体保持稳定。相比而言受海外市场需求拉动出口增速修复,人民币的持续升值也带来外汇储备的增长。三季度供给侧改革和环保核查带来大宗商品价格的涨价潮,微观主体盈利能力修复是前三季度经济稳健向好的主要原因之一。地方政府卖地收入的超预期弥补了地方财政缺口,但地方的基建投资受到财政部的50号文和87号文的约束正在体现,市场对明年的基建投资及资金缺口存在担忧。随着金融紧缩的持续,同业去杠杆已经开始出现一定成效,三季度同业资产和同业负债均出现下降。通胀方面,整体看年内通胀压力不大,在需求端没有出现明显提升的前提下新周期也将被证伪。但目前属于供给需求的紧平衡,在上游价格经历了一轮涨价后出现快速回落的可能性也较低,这种上游价格的持续高位对下游企业将形成冲击,而快速去产能带来的价格传导使得市场开始担心明年通胀的超预期。

货币政策方面,央行依然延续了偏紧的货币政策,公开市场整体融资成本处于年内高位。另外为配合资金扶持实体,9月底的定向降准属央行的创新,但并不代表货币政策的转向,我们预计偏紧的货币政策将一直持续到金融去杠杆的结束。

债券方面,三季度虽然市场面临集中缴税,上缴财政存款,银行委外到期,金融监管进一步细化等不确定性因素,但在经历了之前的调整后债券市场整体表现平稳,收益率呈现窄幅震荡,利率债收益率先下后上收益率也未突破二季度的高点,而信用债表现相对更佳,信用息差呈现缩窄。相对而言城投债吉市场出现分歧,部分新发城投债不再受市场追捧。由于监管机构进一步加强了流动性管理,市场的杠杆率目前整体处于偏低水平,资金大量聚集在短端,显示市场在资金面偏紧的情况下对未来行情的谨慎。短久期吃票息是当下市场的主要操作思路。

转债方面,三季度转债市场经历较大波动,部分新上市转债受到资金的短期追捧,但随着溢价率的提高和权益市场的估值切换震荡也随之加大,波段操作变得更加难以把握。目前转债市场在经历三季度的调整后的估值水平再次进入历史中位值偏下,随着未来转债市场的继续扩容,新增机会将更多来自新发转债。权益方面,三季度权益市场呈现震荡向上的走势,其中以次新股和中小创表现更为突出,市场资金的活跃度也有所提升,融资规模再次突破万亿,部分前期超跌板块表现抢眼。

本季度,建信稳定添利债券型基金在做好流动性管理的基础上维持了较高的利率债比例,久期比行业平均水平略高,高利率债比例虽然使得票息收入有所降低但提高了组合的流动性。权益方面,本基金三季度积极看多权益市场并根据市场及时调整持仓结构,权益比例维持相对高位,取得了一定的超额收益。本基金按下来一方面将维持目前的久期水平和债券比例,另一方面将继续加强个股研究对市场热点做到及时跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期稳定添利A净值增长率1.06%,波动率0.2%,稳定添利C净值增长率1.04%,波动率0.21%;业绩比较基准收益率-0.15%,波动率0.03%。

§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	24,327,000.00	16.44
	其中:股票	24,327,000.00	16.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	118,321,476.20	79.94
	其中:债券	118,321,476.20	79.94
	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	3,082,682.86	2.08
8	其他资产	2,279,995.33	1.54
9	合计	148,011,154.39	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	-	-
C	制造业	19,652,400.00	15.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	1,494,000.00	1.16
J	金融业	2,065,200.00	1.61
K	房地产业	1,115,400.00	0.87
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	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,327,000.00	18.93

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	300232	洲明科技	300,000	4,539,000.00	3.53
2	002444	巨星科技	250,000	3,757,500.00	2.92
3	000858	五粮液	50,000	2,864,000.00	2.23
4	002475	立讯精密	90,000	1,859,400.00	1.45
5	300415	伊之密	130,000	1,812,200.00	1.41
6	601127	小康股份	70,000	1,568,700.00	1.22
7	300315	掌趣科技	200,000	1,494,000.00	1.16
8	000799	酒鬼酒	50,000	1,418,000.00	1.10
9	601398	工商银行	200,000	1,200,000.00	0.93
10	000063	中兴通讯	40,000	1,132,000.00	0.88

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	79,251,000.00	61.65
	其中:政策性金融债	79,251,000.00	61.65
4	企业债券	25,586,138.60	19.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,949,000.00	7.74
7	可转债(可交换债)	3,535,337.60	2.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	118,321,476.20	92.05

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	150216	15国开16	500,000	49,350,000.00	38.39
2	150209	15国开09	200,000	19,934,000.00	15.51
3	124610	14云铁投	100,000	10,326,000.00	8.03
4	170410	17农发10	100,000	9,967,000.00	7.75
5	1382189	13辽万大MTN1	100,000	9,949,000.00	7.74

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

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	36,755.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,115,559.76
5	应收申购款	127,680.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,279,995.33

5.10.4 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	1,225,100.00	0.95
2	113011	光大转债	1,114,200.00	0.87
3	132002	15天集EB	943,796.00	0.73
4	113010	江南转债	197,621.60	0.15

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.10.6 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	建信稳定添利债券A	建信稳定添利债券C
报告期期初基金份额总额	56,415,406.99	63,849,766.65
报告期期间基金总申购份额	19,964,016.74	855,768.01
减:报告期期间基金总赎回份额	17,492,137.44	4,080,928.28
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	58,887,286.29	60,624,606.38

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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	11,846,326.77
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,846,326.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.91

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期末发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年07月01日-2017年08月21日,2017年08月23日-2017年09月30日	45,745,654.16	0.00	0.00	45,745,654.16	38.28%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况,可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险,敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制,持续做好基金流动性风险的管控工作,审慎评估大额申赎对基金运作的影响,采取有效措施切实保护持有人合法权益。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信稳定添利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信稳定添利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信稳定添利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信稳定添利债券型证券投资基金托管协议》;

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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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

建信稳定增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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	建信稳定增利债券
基金主代码	530008
交易代码	530008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月25日
报告期末基金份额总额	1,067,951,056.34份
投资目标	通过主动式管理债券组合,在追求基金资产稳定增长基础上获得高于投资基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。本基金管理人力求综合发挥固定收益、股票及金融衍生产品投资研究团队的力量,通过专业分工相分研究领域,立足长期基本面要素分析,认利率、信用等角度进行深入研究,形成投资策略,优化组合,获取可持续的、超出市场平均水平的稳定现货收益。并在固定收益资产所提供的稳定收益基础上,适当参与新股发行申购及增发新股申购,为基金持有人增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	建信稳定增利债券A / 建信稳定增利债券C
下属分级基金的交易代码	531008 / 530008
报告期末下属分级基金的份额总额	395,814,214.85份 / 672,136,841.49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)	
	建信稳定增利债券A	建信稳定增利债券C
1.本期已实现收益	6,348,843.68	9,959,632.11
2.本期利润	4,424,521.86	6,758,943.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0093
4.期末基金资产净值	654,126,123.00	1,092,139,734.89
5.期末基金份额净值	1.653	1.625

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

建信稳定增利债券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	0.73%	0.06%	0.33%	0.06%	0.40%	0.00%

建信稳定增利债券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	0.62%	0.05%	0.33%	0.06%	0.29%	-0.01%

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

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 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		
钟歌棣	固定收益投资部若干固定收益投资经理,本基金的基金经理	2008年8月15日	-	12	特许金融分析师(CFA),硕士,加拿大籍华人。1995年7月毕业于南开大学金融系,获经济学学士学位,2004年5月毕业于加拿大不列颠哥伦比亚大学,获工商管理硕士学位。曾先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等,从事外汇交易、投资、债券研究及投资组合管理等工作。2008年5月加入建信基金管理公司,2009年6月2日至2011年5月11日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理;2008年8月15日起任建信稳定增利债券型证券投资基金基金经理;2011年12月13日起任建信双息红利债券型证券投资基金基金经理;2013年9月3日起任建信安心保本混合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,本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信稳定增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

三季度经济增速有所回落,但是经济运行依然比较平稳,经济运行稳中有进、稳中向好的大趋势没有变。从生产端层面看,7月和8月规模以上工业增加值同比增长分别为6.4%和6.0%,增速有所下滑但仍保持了6%以上的增长速度。从需求端层面看,7月和8月全国固定资产投资累计同比增长分别为8.3%和7.8%,增速呈现缓慢下行趋势,其中,基建投资、制造业投资、房地产业投资累计同比均出现回落。由于基数原因和家具、家电消费高位回落的影响,消费增速也小幅回落。

进出口方面,7月和8月进出口金额累计同比分别为12.1%和11.6%,继续保持了两位数的高增长,贸易顺差也维持在较高的水平。

汇率方面,由于美元偏弱,8月份人民币对美元汇率单月升值幅度近2%,美元对人民币一度跌破6.5的关口位,创下2005年汇改以来人民币对美元单月升值幅度最大的纪录。

价格指数方面,7月和8月CPI同比分别为1.4%和1.8%,PPI分别为5.5%和6.3%,CPI的回升主要是受到基数效应以及食品价格(禽肉、蛋、猪肉)阶段性回升的影响。PPI环比涨幅的显著扩大则主要是由于受供给侧改革影响煤炭、钢铁等产品价格的上涨所致。

金融去杠杆仍为三季度的政策基调,货币政策稳健偏紧。央行公开市场操作总体呈现削峰填谷的态势,努力平滑资金面的波动。由于银行体系超储率处于较低水平,同时受到货币新规和季末MPA考核的影响,从9月中下旬开始,在存款类金融机构流动性相对充裕的同时,非银机构融入资金利率高企,且成交期限有明显拉长的趋势,反映了季末资金面偏紧的事实。

三季度M2增速继续呈现下滑态势,其中8月份M2增速仅为8.9%,创下历史新低,且未来仍有下行压力。贷款数据方面,7月和8月金融机构新增人民币贷款分别为8255亿元和10900亿元,表现明显强于季节性,呈示实体融资需求仍较为旺盛。

债券市场方面,回顾整个三季度,由于市场对于短期经济韧性较强和中长期经济回落的预期高度一致,导致收益率曲线对各种市场信息反应趋于钝化,收益率基本随资金面的松紧而起落,对金融监管、经济基本面等存量信息的反应异常平淡。总体来说,三季度债市收益率整体变化不大,但中低评级债券表现强于高等级债券。转债市场受股票市场上涨的影响,整体表现良好。

本基金在三季度增加了中长期利率债的配置,组合杠杆有所提高。三季度本基金减持了部分财务指标不好的信用债,增加了部分资质良好的信用债配置,信用债整体比例变化不大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期稳定增利A净值增长率0.73%,波动率0.06%,稳定增利C净值增长率0.62%,波动率0.05%;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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,161,094,431.42	97.45
	其中:债券	2,161,094,431.42	97.45
	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	12,817,990.64	0.58
8	其他资产	43,702,044.02	1.97
9	合计	2,217,614,466.08	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	129,065,000.00	7.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	701,668,000.00	40.18
	其中:政策性金融债	701,668,000.00	40.18
4	企业债券	710,478,807.80	40.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	568,150,000.00	32.54
7	可转债(可交换债)	51,732,623.62	2.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,161,094,431.42	123.76

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	170210	17国开10	5,800,000	568,342,000.00	32.55
2	019563	17国债09	1,000,000	99,950,000.00	5.72
3	136860	16乌农01	1,000,000	97,020,000.00	5.56
4	150220	15国开20	900,000	88,056,000.00	5.04
5	101665003	16玉源债MTN001	700,000	69,020,000.00	3.95

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

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	29,082.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,392,332.71
5	应收申购款	280,628.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,702,044.02

5.10.4 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127003	海印转债	20,502,198.36	1.17
2	110030	格力转债	9,326,951.80	0.53
3	128012	辉丰转债	4,814,695.60	0.28
4	113010	江南转债	706,999.20	0.04
5	128013	洪涛转债	178,094.40	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	建信稳定增利债券A	建信稳定增利债券C
报告期期初基金份额总额	388,303,831.12	742,913,833.22
报告期期间基金总申购份额	31,798,406.84