建信稳定增利债券型证券投资基金2019年

2019年第一季度报告

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:2019年4月19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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31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
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	828,134,962.71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,通过专业分工细分研究领域,立足长期基本因素分析,从利率,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投资收益。 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	325,652,841.14份	502,482,121.57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(2019年1月1日-2019年3月31日)	报告期(2019年1月1日-2019年3月31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	13,875,515.10	17,703,865.63
2.本期利润	20,264,293.90	25,244,858.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0588	0.0537
4.期末基金资产净值	689,101,694.67	888,264,281.28
5.期末基金份额净值	1.899	1.769

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

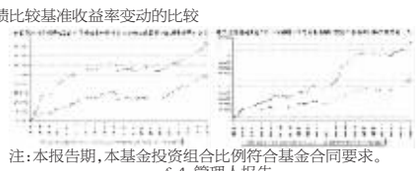
建信稳定增利债券A

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	3.31%	0.25%	1.11%	0.09%	2.20%	0.16%

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	3.21%	0.25%	1.11%	0.09%	2.10%	0.16%

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



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	2018年4月20日	-	11年	朱建华先生,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组长,2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理,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、基金经理助理、基金经理。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的基金经理;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的基金经理;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的基金经理;2013年5月14日至2019年1月29日任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2013年12月10日起任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理;2016年3月14日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月28日至2018年5月3日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月1日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月1日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理;2018年4月20日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。

业绩比较基准收益率变动的比较

4.2 管理人对报告期内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》、《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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,国内宏观经济整体依然处于筑底阶段,其中PMI数据在连续三个月低于荣枯线水平以下后三月份再次站上50,但仍低于过去两年同期水平。其中大型企业PMI保持在荣枯线上略有回落,中小企业PMI虽明显改善但仍在线下。另外前两个月全国规模以上工业企业利润总额同比下降14%,显示整体经济活力依然不强。一季度,地方债发行明显加速,额度超过1.4万亿,预计今年前三季度将发行完成全年额度,一季度如此大规模的地方债发行这在过去是从未有过的,中央政府通过财政刺激经济的效果将在未来逐步显现。投资看,制造业投资增速继续小幅回落,基建与地产增速在一季度均出现一定反弹,但地产投资的增量更多来自于房地产企业去年存量项目的建设,随着这一轮房地产企业补库存的步伐放缓,企业下一步的拿地热情将更多受到需求端的制约。基建方面,一季度基建增速呈现企稳回升,基础设施投资增长比上年末回升0.5个百分点,这种回升趋势将是对今年投资的重要支撑部分。从需求看,国内总需求的下降出现在17年四季度,虽然目前尚没有出现明显的转折但筑底的迹象逐步明显,特别是去年下半年国内政策由去杠杆变为稳杠杆后,实体经济的收缩在今年得到明显缓解,信用价格的信号在也今年初出现拐头向下,社融增速触底回升也将信用的进一步扩张,这种信用的传导将会带来企业盈利的增加以及经济的触底反弹。未来经济的不确定将更多来自于海外市场,特别是美国经济何时见顶所带来的总需求下降的影响,这些都将影响下阶段的资产配置。通胀方面,一季度居民消费价格温和上涨,工业生产者价格涨幅回落,通胀压力不大,但需要关注年内猪周期的拐点所带来通胀的超预期。货币政策方面,央行一直维持来去年以来的中性宽松的货币政策,银行间市场资金宽裕,回购价格一度接近2016年低点,由于短端价格已经很低,虽然未来不排除进一步的降准甚至降息的可能,但这些因素已经很大程度上包含在了市场的交易情绪中。

债券方面,虽然债券市场依然有基本面的支撑,但随着市场风险偏好的提升债券市场在经历了过去一年的大涨后整体呈现窄幅震荡,其中长端表现弱于短端,长端利率债收益率小幅下行,短融收益率呈现普降,信用息差也进一步缩窄,部分低等级高收益信用债表现尤为突出,特别是一些城投债被市场资金所追逐。转债方面,得益于权益市场的上涨以及对于转债过度悲观估值的修复,一季度转债市场呈现普涨格局,过去一年转债市场上新债破发的现象已经很久没有发生,随着转债市场的快速扩容,新发转债也受到市场的明显追捧,新债申购热情不减。

本季度,随着债券市场进入震荡,建信稳定增利基金降低了久期和杠杆比例,其中长期利率债占比大幅下降,同时增配了短融与转债方面的配置力度。考虑到基金规模和流动性,其中转债方面的配置主要以大市值的蓝筹转债为主,并对部分新上市的转债进行了增配。从效果看,转债的增配也给组合带来了较好的效果。在接下来的操作中,本基金将继续关注流动性风险和信用风险,并努力把握市场风险偏好的变化趋势,保持目前的久期和杠杆比例,转债方面继续加强个券的研究。

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3.31%,波动率0.25%,稳定增利C净值增长率3.21%,波动率0.25%;业绩比较基准收益率1.11%,波动率1.16%。

§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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	1,557,407,864.76	96.58
	其中:债券	1,557,407,864.76	96.58
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	16,854,280.98	1.05
8	其他资产	38,293,867.28	2.37
9	合计	1,612,556,013.02	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	19,992,000.00	1.35
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	211,831,300.00	14.34
	其中:政策性金融债	211,831,300.00	14.34
4	企业债券	284,380,000.00	19.25
5	企业短期融资券	371,493,800.00	25.15
6	中期票据	287,213,000.00	19.44
7	可转债(可交换债)	382,497,764.76	25.89
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	1,557,407,864.76	105.42

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	136960	16乌资01	1,000,000	99,250,000.00	6.72
2	132015	18中油EB	750,000	75,352,500.00	5.10
3	180210	18国开10	700,000	71,820,000.00	4.86
4	101764019	17连云城建MTN001	600,000	62,898,000.00	4.26
5	041800226	18鹤安CP003	600,000	60,798,000.00	4.12

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,002.73
2	应收证券清算款	5,465,643.93
3	应收股利	-
4	应收利息	29,999,788.95
5	应收申购款	2,801,431.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,293,867.28

5.11.4 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	132015	18中油EB	75,352,500.00	5.10
2	123006	东财转债	57,636,041.65	3.90
3	132009	17中油EB	51,678,585.00	3.50
4	113011	光大转债	21,825,300.00	1.48
5	113013	国君转债	9,472,800.00	0.64
6	128015	久其转债	2,099,170.06	0.14
7	128024	宁行转债	121,724.53	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	340,800,812.16	423,354,271.33
报告期期间基金总申购份额	32,957,486.24	153,006,523.07
减:报告期期间基金总赎回份额	48,105,457.26	73,878,672.83
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	325,652,841.14	502,482,121.57

注:上述总申购份额含转换转入份额,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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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稳定增利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信稳定增利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信稳定增利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信稳定增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。

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
2019年4月19日

建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信稳健回报灵活配置混合
基金主代码	001206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月17日
报告期末基金份额总额	504,117,473.37份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。
投资策略	本基金以自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期、稳定的绝对回报。 本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。 具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	6%/年
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	22,019,785.73
2.本期利润	23,566,438.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0467
4.期末基金资产净值	519,754,117.62
5.期末基金份额净值	1.031

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。

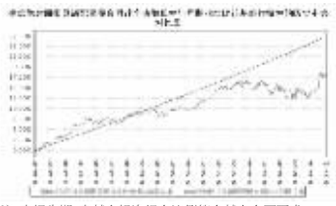
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	4.69%	0.32%	1.51%	0.02%	3.18%	0.30%

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



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		
牛兴华	本基金的基金经理	2015年4月17日	-	8年	牛兴华先生,硕士,2008年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业,同年进入神州数码中国有限公司,任投资专员;2010年9月,加入中诚信国际信用评级有限责任公司,担任高级分析师;2013年4月加入本公司,历任债券研究员、基金经理。2014年12月2日至2017年06月30日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理;2015年4月17日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月13日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年5月14日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月16日至2018年1月23日任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年7月2日至2015年11月26日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年10月29日至2017年7月12日任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理;2016年2月22日至2018年1月23日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理;2016年10月25日至2017年12月6日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月23日至2018年4月21日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月23日至2017年12月20日任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2017年3月1日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2018年4月20日起任建信安心保本混合型证券投资基金的基金经理;2019年3月26日起任建信利利增强债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内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《建信稳健回报灵活配置混合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》、《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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度宏观经济在货币及财政托底下出现了触底向好的迹象。从制造业采购经理指数(PMI)上看,PMI指数在19年3月录得50.5%,比上月上升1.3个百分点,重回临界点以上,结束连续三个月枯荣线之下的走势。随着春节后企业集中开工,制造业生产活动开始加快。1-2月份社会消费品零售总额同比增长8.2%,增速与上年12月份持平,消费升级趋势较为明显,消费者信心指数创出新高。基础设施投资(不含电力)增长4.3%相比于上年末回升0.5个百分点,基建投资增速有所反弹;房地产投资名义增长11.6%的增速水平相比于上年末提高了2.1个百分点,维持较高增速水平。总体看,19年一季度经济生产需求保持总体平稳,在逆周期政策调控下经济下行风险大幅降低,经济企稳预期逐步加强。

通胀方面,2月份CPI同比上涨1.5%,1-2月累计同比上涨1.6%,涨幅比上年12月份回落0.3个百分点,其中猪肉价格受到供给收缩与猪瘟等因素影响一季度涨幅明显,通胀预期有所抬升。1-2月PPI同比上涨0.1%,涨幅比上年12月份回落0.8个百分点,原油价格受到海外国际因素影响,2月份开始环比增速由降转升。

资金面和货币政策层面,一季度资金面整体维持合理适度水平,临近季末时点出现阶段性紧张。央行1月份下调金融机构存款准备金率1个百分点,2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做,净释放长期资金约8000亿元;此外3月美联储加息操作暂停,人民银行利率操作保持稳定不变。

债券市场方面,一季度债券市场随着社融增速企稳回升、贸易摩擦阶段性缓和以及资本市场风险偏好回升等因素影响,收益率底部区域震荡明显,10年国开债收益率相比于去年末3.64%的位置下行6BP到3.58%,而10年国债收益率则下行16BP到3.07%。一季度权益市场随着风险偏好回升涨幅明显,沪深300指数单季度涨幅达到28.62%,受正股驱动影响转债市场涨幅表现较强,中证转债指数一季度实现涨幅17.48%。

回顾一季度的基金管理工作,组合缩短了债券久期并增加杠杆比例的运用以增加票息收益;权益方面,增加了股票及转债的仓位以增强组合收益弹性并取得了较好的效果。另外积极参与新股及新发转债的申购增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率4.69%,波动率0.32%,业绩比较基准收益率1.51%,波动率0.02%。

§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	80,991,662.51	13.56
	其中:股票	80,991,662.51	13.56
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	419,709,548.91	70.20
	其中:债券	419,709,548.91	70.20
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	82,098,418.69	13.73
8	其他资产	15,043,554.56	2.52
9	合计	597,843,184.67	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	26,271,260.11	5.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,537,671.00	0.30
F	批发和零售业	7,688,824.00	1.48
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	9,609,311.14	1.85
J	金融业	2,608,431.00	0.50
K	房地产业	16,126,126.50	3.10
L	租赁和商务服务业	11,681,054.76	2.25
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	5,468,984.00	1.05
S	综合	-	-
	合计	80,991,662.51	15.58

注:以上行业分类以2019年3月31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

无。

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	000961	中南建设	1,697,487	16,126,126.50	3.10
2	601828	美凯龙	893,047	11,681,054.76	2.25
3	601607	上海医药	371,800	7,688,824.00	1.48
4	300579	数字认证	108,858	5,486,443.20	1.06
5	601928	凤凰传媒	638,900	5,468,984.00	1.05
6	603515	欧普照明	121,174	4,662,775.52	0.90
7	000818	航锦科技	245,600	3,011,056.00	0.58
8	002508	老板电器	84,100	2,708,020.00	0.52
9	600309	万华化学	57,600	2,622,528.00	0.50
10	601398	工商银行	468,300	2,608,431.00	0.50

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	76,663,000.00	14.75
	其中:政策性金融债	35,463,000.00	6.82
4	企业债券	20,002,000.00	3.85
5	企业短期融资券	70,221,000.00	13.51
6	中期票据	227,014,000.00	43.68
7	可转债(可交换债)	25,809,548.91	4.97
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	419,709,548.91	80.75

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	101800436	18中建二局MTN001	400,000	41,612,000.00	8.01
2	101800163	18恒健MTN001	400,000	41,320,000.00	7.95
3	143480	18海通01	400,000	41,200,000.00	7.93
4	140358	14进出58	300,000	30,333,000.00	5.84
5	101773004	17安庆城投MTN002	200,000	21,084,000.00	4.06

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	763,403.50
2	应收证券清算款	8,002,407.99
3	应收股利	-
4	应收利息	6,277,743.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,043,554.56

5.11.4 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	113009	广汽转债	10,562,908.00	2.03
2	113011	光大转债	10,538,173.80	2.03
3	123002	国祯转债	2,581,902.90	0.50

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	504,113,796.03
报告期期间基金总申购份额	9,015.31
减:报告期期间基金总赎回份额	5,327.97
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	504,117,473.37

注:上述总申购份额含转换转入份额,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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

单位:份

	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(%)
	1	2019年01月01日-2019年03月31日	501,503,510.53	-	-	501,503,510.53	99.48
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健回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信稳健回报灵活配置混合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
2019年4月19日

建信现代服务业股票型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17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