

建信稳定添利债券型证券投资基金 2017 年年度报告 摘要

2017 年 12 月 31 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

送出日期：2018 年 3 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 月 26 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 2017 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	建信稳定添利债券	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	108,028,275.79 份	
基金合同存续期	不定期	
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	50,485,563.51 份	57,542,712.28 份

2.2 基金产品说明

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。	
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C
下属分级基金的风险收益特征	-	-

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴曙明
	联系电话	010-66228888
	电子邮箱	xinxipilu@ccbfund.cn
		贺倩
		010-66060069
		tgxxpl@abcchina.com

客户服务电话	400-81-95533 010-66228000	95599
传真	010-66228001	010-68121816

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.ccbfund.cn
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	2017 年		2016 年		2015 年	
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C
本期已实现收益	4,063,756.61	3,175,092.92	3,242,037.69	681,176.12	37,952,859.72	18,225,924.73
本期利润	2,584,407.10	1,821,535.33	-6,980,908.49	-6,714,163.70	37,551,475.63	19,399,378.49
加权平均基	0.0298	0.0288	-0.0313	-0.0568	0.1471	0.1127

基金份额 本期利润						
本期基金 份额净值 增长率	3.43%	2.69%	-1.82%	-2.19%	18.67%	17.83%
3.1. 2 期末数 据和指 标	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
期末可 供分配 基金份 额利润	0.0263	0.0189	0.0084	0.0261	0.0064	0.0033
期末基 金资产	55,761,881.7 8	59,832,552.0 5	149,585,836.5 3	73,017,885.1 6	330,662,516.3 6	304,154,403.4 9

净值						
期末基金份额净值	1.105	1.040	1.110	1.070	1.158	1.094

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

建信稳定添利债券 A

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	-0.18%	0.25%	-1.15%	0.06%	0.97%	0.19%
过去六个月	0.88%	0.23%	-1.30%	0.05%	2.18%	0.18%
过去一年	3.43%	0.22%	-3.38%	0.06%	6.81%	0.16%
过去三年	20.51%	0.36%	-0.98%	0.08%	21.49%	0.28%
自基金合同生效起至今	47.59%	0.35%	5.04%	0.09%	42.55%	0.26%

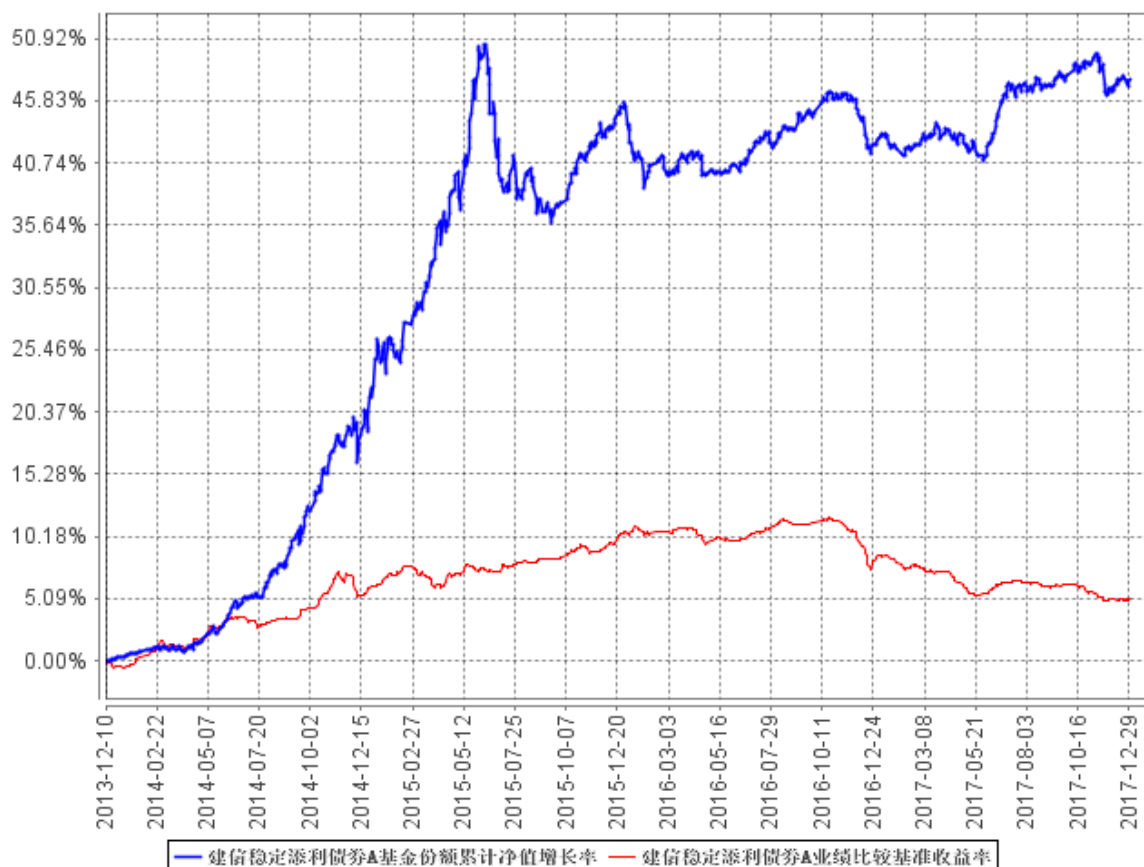
建信稳定添利债券 C

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	-0.48%	0.27%	-1.15%	0.06%	0.67%	0.21%
过去六个月	0.56%	0.24%	-1.30%	0.05%	1.86%	0.19%
过去一年	2.69%	0.22%	-3.38%	0.06%	6.07%	0.16%
过去三年	18.35%	0.36%	-0.98%	0.08%	19.33%	0.28%

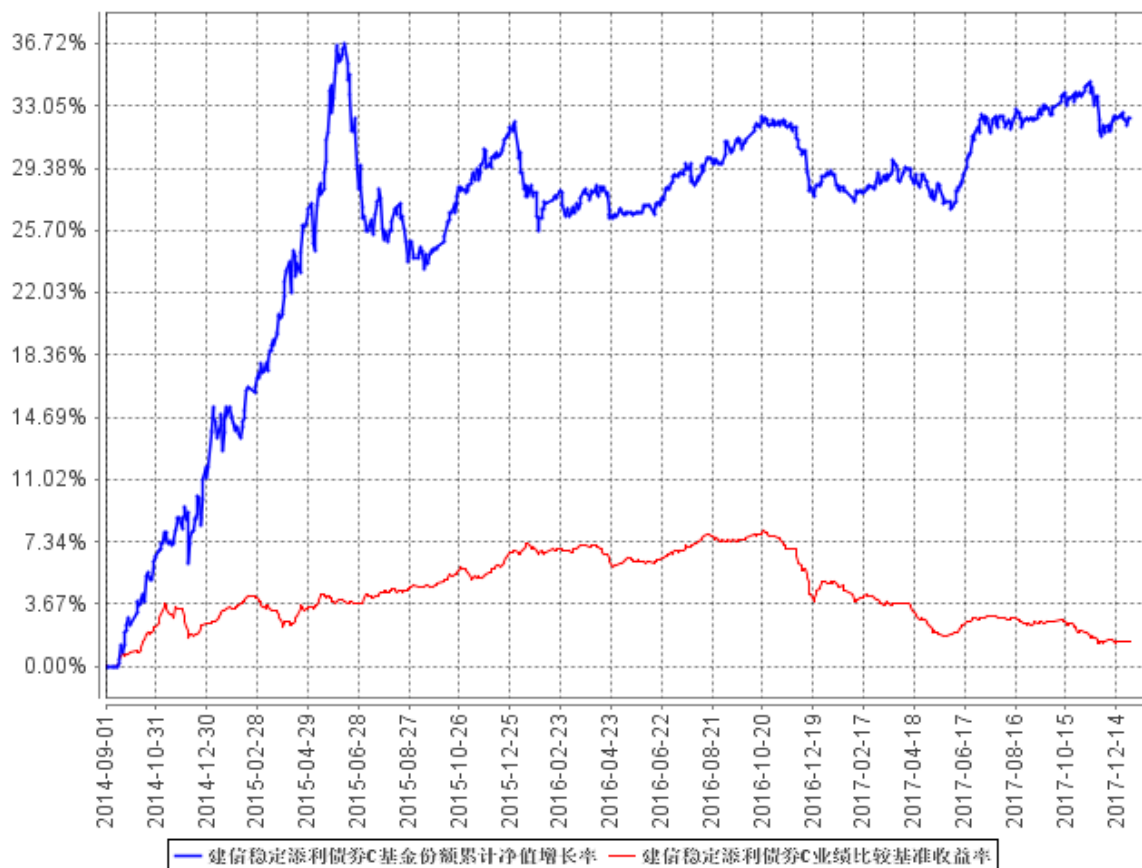
自基金合同生效起至今	32.33%	0.38%	1.48%	0.09%	30.85%	0.29%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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

建信稳定添利债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



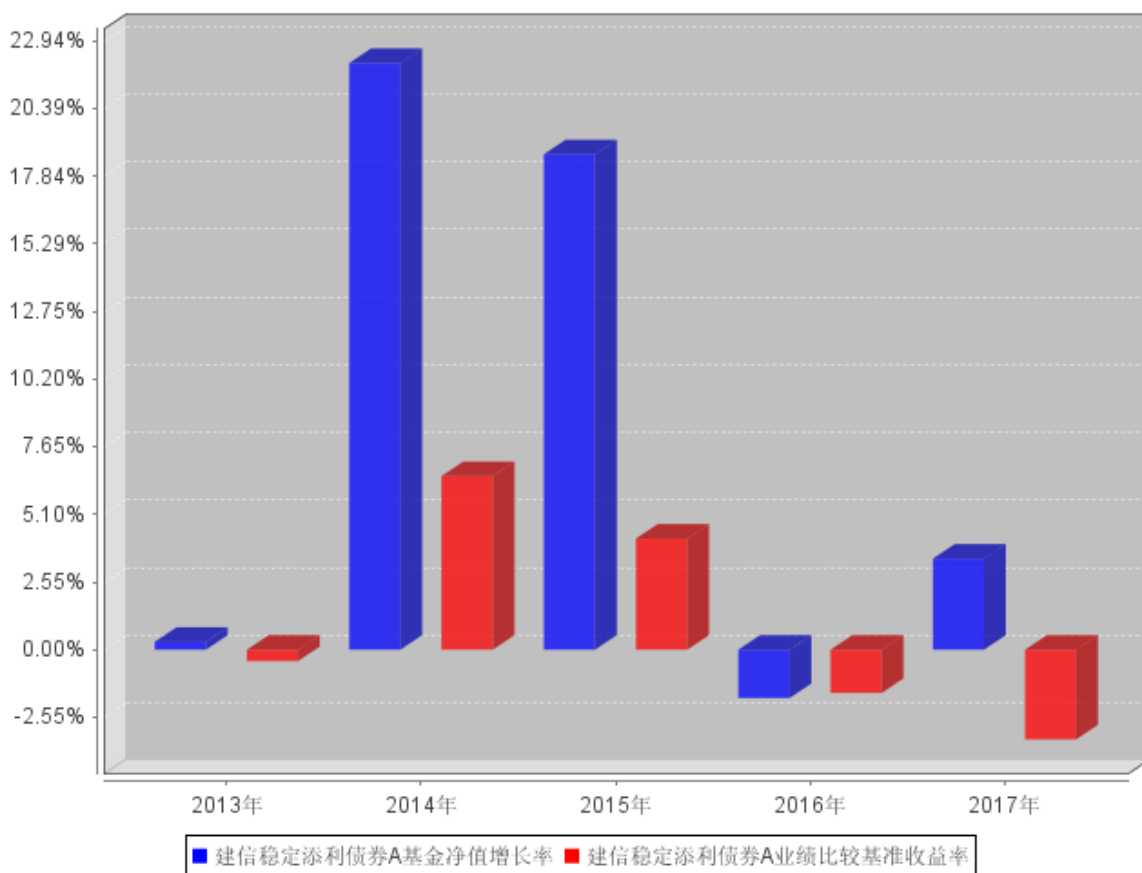
建信稳定添利债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



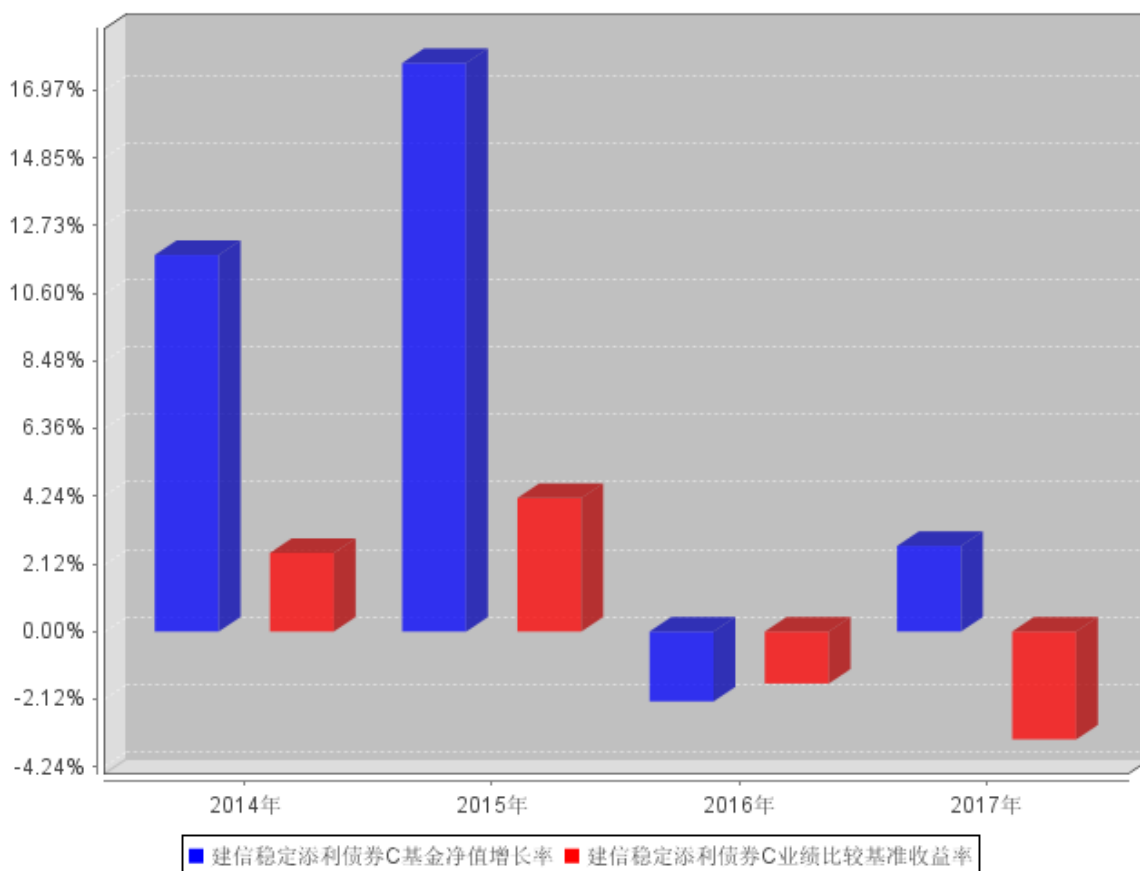
本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

3.2.3 自基金合同生效以来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

建信稳定添利债券A自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



建信稳定添利债券C自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



- 1、本基金成立于 2013 年 12 月 10 日，成立当年净值增长率以实际存续期计算。
- 2、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。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

建信稳定添利债券 A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	0.430	2,088,431.49	263,652.02	2,352,083.51	
2016	0.270	4,349,340.75	275,981.99	4,625,322.74	
2015	2.120	47,353,481.35	4,112,814.54	51,466,295.89	
合计	2.820	53,791,253.59	4,652,448.55	58,443,702.14	

建信稳定添利债券 C					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	0.580	3,467,848.93	168,330.50	3,636,179.43	
2016	-	-	-	-	
2015	1.760	21,126,065.83	3,447,960.63	24,574,026.46	

合计	2.340	24,593,914.76	3,616,291.13	28,210,205.89	
----	-------	---------------	--------------	---------------	--

§ 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“建设财富生活”为崇高使命，坚持规范运作，致力成为“国际一流、国内领先的综合性资产管理公司”。

截至2017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、建信中证互联网金融指数分级发起式证券投资基金、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、建信安心保本三号混合型证券投资基金、建信安心保本五号混合型证券投资基金、建信目标收益一年期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、建信安心保本六号混合型证券投资基金、建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金、建信安心保本七号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、建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金、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、建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金、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）基金、建信中证政策性金融债 3-5 年指数证券投资基金（LOF）基金、建信中证政策性金融债 8-10 年指数证券投资基金（LOF）基金、建信中证政策性金融债 5-8 年指数证券投资基金（LOF）基金、建信睿源纯债债券型证券投资基金、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，共计 95 只开放式基金，管理的基金净资产规模共计

为 3,609.83 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		
朱建华	本基金的基金经理	2013 年 12 月 10 日	-	10	<p>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信用评级部总经理助理，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、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 日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p>

					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 日任建信转债增强债券基金经理；2016 年 11 月 1 日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《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 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。

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、特定客户资产管理组合等）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。具体分析结果如下：

当时间窗为 1 日时，配了 31458 对投资组合，有 6807 对投资组合未通过 T 检验，其中 3392 对投资组合的正溢价率占优频率小于 55%，其它 3415 对正溢价率占优频率大于 55%的投资组合中，2509 对平均溢价率低于 2%，其它 906 对平均溢价率超过 2%的投资组合中，有 20 对投资组合的贡献率超过 5%，但因为其溢价金额占平均净值的比例较低，因此未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为；

当时间窗为 3 日时，配了 34512 对投资组合，有 8794 对投资组合未通过 T 检验，其中 3914 对投资组合的溢价率占优频率均小于 55%，其它 4880 对正溢价率占优频率大于 55%的投资组合中，4523 对平均溢价率低于 5%，其它 357 对平均溢价率超过 5%的投资组合，有 5 对投资组合贡献率超过 5%，但因为其溢价金额占平均净值的比例较低，因此未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为；

当时间窗为 5 日时，配了 35964 对投资组合，有 10419 对投资组合未通过 T 检验，其中 4515 对投资组合的溢价率占优频率均小于 55%，其它 5904 对正溢价率占优频率大于 55%的投资组合中，5809 对平均溢价率低于 10%，其它 95 对平均溢价率超过 10%的投资组合，有 3 对投资组合贡献率超过 5%，但因为其溢价金额占平均净值的比例较低，因此未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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

2017 年虽然面临房地产调控、金融去杠杆、供给侧改革等因素的影响，但宏观经济的表现整体好于市场预期，全年 GDP 同比增长 6.9%，增速较前一年提高 0.2 个百分点。同时企业的利润水平在 2017 年出现明显上升态势，PMI 连续处于 50 分位值以上，显示经济的较强的韧性，这也在部分程度上抵消了投资下滑所带来的冲击。虽然 2017 年全国各地出台了一系列地产调控措施，但全年地方政府卖地收入依然创出历史新高，这也在很大程度上弥补了地方基建投资的缺

口。在棚改货币化的推动下，四五线城市的地产销售依然火爆，政府去杠杆居民加杠杆成为 2017 年的一个显著现象。此外人民币的持续升值也带来外汇储备的微幅增长。在环保限产和补库存的带动下，2017 年商品价格震荡上行，国内煤炭钢铁价格创出几年新高，而国际市场上以石油、铜为代表大宗商品价格同样创出几年新高，显示全球经济回暖的态势正在加速。市场在经历了这一轮的供给侧改革后，周期类行业的集中度和抗风险能力比以往都有了明显回升，未来盈利的波动性也有望下降。通胀方面，2017 年全年 CPI 同比温和上行，全年同比涨幅 1.6%，其中食品价格涨幅回落较大在很大程度上拉低了 CPI 的涨幅，而工业品价格指数 PPI 则由于基数效应涨幅趋缓，通胀的压力整体不大。货币政策方面，央行依然延续了中性偏紧的货币政策，资金面维持紧平衡。一方面，央行通过提高逆回购和中期借贷便利的操作利率引导资金成本小幅上行，另一方面监管机构在这一年颁布了诸多监管文件并将表外理财纳入广义信贷考核，这在很大程度上限制了金融机构的盲目扩张行为，对于金融市场以及机构业务影响较大。

债券方面，2017 年是金融去杠杆、加强金融监管的重要一年，受同业理财大规模收缩、MPA 考核、表外回表等影响，全年债券市场大幅调整，债券收益率呈现上行，全年下来除短端外，其余期限品种均出现较大调整，这也进一步引导市场资金集中在短端，相比而言长债交易平淡，配置资金难觅踪影。另外市场对信用债的担忧也越发加剧，部分城投和高收益信用债受到抛弃，短久期获得票息收入已成为当下市场的主要操作思路。转债方面，转债市场全年波动较大，虽然在三季度伴随权益市场出现了一波上行，但是四季度一方面由于供给加速另一方面随着权益市场的调整带来的正股的下跌以及流动性的阶段性收紧加剧了转债市场的抛售，特别是部分转债因成交量低迷在市场资金的悲观预期下出现较大跌幅。从转债的估值看，转债估值在 2017 年年底已经创出 2014 年四季度以来的新低。权益市场方面，2017 年是权益市场分化的一年，其中以上证 50 指数为代表的大市值价值蓝筹股不断创出新高，而以科技创新类为代表的创业板则创下两年新低。这种极端分化的走势进一步推动机构大量增持蓝筹白马股，板块的选择的重要性在一定程度上已大过个股选择的重要性。

4.4.2 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 3.43%，波动率 0.22%，稳定添利 C 净值增长率 2.69%，波动率 0.22%；业绩比较基准收益率-3.38%，波动率 0.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2018 年，我们认为经济在经历了 2017 年的回升后仍有一定的韧性，但是二三季度应

该重点防范经济出现短期增速不及预期的风险。一方面二季度开始将面临一个去库存的小周期，这将对部分工业企业利润产生一定影响，另一方面，在严控地方政府债务的背景下，地方投资热情受到抑制，而两年前开始那一轮的基建高峰在今年下半年有可能过去如果届时投资跟不上对经济也会形成短期压制。此外考虑到地产调控的持续性，在信贷紧缩的背景下，居民加杠杆空间有限，随着 2018 年棚改货币化接近尾声，房地产销售数据在二三季度恐将出现压力。但是在去杠杆的大周期下，国内经济结构已经出现明显优化，消费、出口在一定程度上将对冲这种风险，即使出现短期增速下滑中长期经济增长的质量也将得到提升。通胀方面，我们认为 2018 年通胀风险整体可控，目前看最大的不确定性来自于原油价格的超预期上涨，输入性通胀如果在下半年超预期会引发市场的担忧。另外全球经济复苏的大背景下，全球的利率环境正在逐步正常化，全球央行的缩表、美联储持续加息等因素恐怕将引发市场更大的震动。债券方面，我们认为在金融去杠杆的背景下为防止金融的系统性风险央行对资金面的呵护将持续，目前的长债已经提前反应了诸多的债市利空因素，如果没有新的超预期的监管条文或货币政策的收紧等因素干扰，长债的下跌空间有限，更大可能是短期维持目前的收益率水平震荡并等待机会上攻，长债的性价比已经大幅提升。而权益方面，2018 年 A 股的波动率将很难维持 2017 年的超低水平，大小股票两级分化的走势很难一直持续，部分低估值成长性股票的投资价值已经显现，相比 2017 年，2018 年更多是自下而上的选择个股，无论大小股票跌多了就买的策略将有望取得较好的收益。

建信稳定添利债券型基金将在做好流动性管理的基础上维持适当的利率债比例并增加部分转债的持仓，维持一定的利率债比例除了流动性的考虑外主要是目前利率债的性价比已经得到提升，而转债则主要考虑到转债的估值目前较为合理，部分转债的配置价格较高。权益方面，权益投资将以稳为主，采取分散投资的策略，自下而上的选股策略，争取取得较好的回报。

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、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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规及本基金基金合同中关于收益分配相关条款的规定，本报告期内实施了 2 次收益分配。

于 2017 年 6 月 15 日向建信稳定添利债券基金 C 类份额持有人每 10 份基金份额分配 0.30 元，收益分配基准日为 2017 年 5 月 31 日，建信稳定添利债券基金共发放红利人民币 1,926,107.35 元（包含现金和红利再投资形式），符合相关法律法规及基金合同中关于收益分配条款的规定。

于 2017 年 9 月 14 日向建信稳定添利债券基金 A 类份额持有人每 10 份基金份额分配 0.43 元，向建信稳定添利债券基金 C 类份额持有人每 10 份基金份额分配 0.28 元，收益分配基准日为 2017 年 8 月 31 日，建信稳定添利债券基金共发放红利人民币 4,062,155.59 元（包含现金和红利再投资形式，其中稳定添利债券 A 类为 2,352,083.51 元，稳定添利债券 C 类为 1,710,072.08 元），符合相关法律法规及基金合同中关于收益分配条款的规定。

§ 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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基

金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—建信基金管理有限责任公司 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，建信基金管理有限责任公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，建信基金管理有限责任公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 审计了建信稳定添利债券型证券投资基金(以下简称“建信稳定添利债券基金”)的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 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(2018)第 22661 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：建信稳定添利债券型证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	457,990.91	2,023,888.18
结算备付金		656,041.30	2,220,822.72
存出保证金		32,854.25	67,425.87
交易性金融资产	7.4.7.2	114,999,058.78	245,787,931.30
其中：股票投资		11,401,393.90	22,002,000.00
基金投资		-	-
债券投资		103,597,664.88	223,785,931.30
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		379,346.28	-
应收利息	7.4.7.5	2,347,680.44	4,697,773.29
应收股利		-	-
应收申购款		6,619.99	67,300.40
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		118,879,591.95	254,865,141.76
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		2,500,000.00	30,799,836.80
应付证券清算款		-	1,277.78
应付赎回款		8,212.30	288,875.86
应付管理人报酬		70,845.01	145,933.17
应付托管费		20,241.45	41,695.19
应付销售服务费		20,720.87	25,066.28
应付交易费用	7.4.7.7	253,733.45	554,725.84
应交税费		-	-
应付利息		-649.71	11,954.17
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	412,054.75	392,054.98
负债合计		3,285,158.12	32,261,420.07
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	108,028,275.79	202,984,033.38

未分配利润	7.4.7.10	7,566,158.04	19,619,688.31
所有者权益合计		115,594,433.83	222,603,721.69
负债和所有者权益总计		118,879,591.95	254,865,141.76

报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额总额 108,028,275.79 份，其中建信稳定添利债券 A 类基金份额净值 1.105 元，基金份额总额 50,485,563.51 份；建信稳定添利债券 C 类基金份额净值 1.040 元，基金份额总额 57,542,712.28 份。

7.2 利润表

会计主体：建信稳定添利债券型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
一、收入		7,809,655.30	-7,695,708.67
1.利息收入		6,676,063.11	13,608,239.57
其中：存款利息收入	7.4.7.11	29,337.37	121,334.66
债券利息收入		6,636,904.62	13,478,847.50
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		9,821.12	8,057.41
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		3,816,325.66	-4,140,078.78
其中：股票投资收益	7.4.7.12	3,631,437.99	-13,687,169.21
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	10,521.97	9,159,578.83
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	174,365.70	387,511.60
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-2,832,907.10	-17,618,286.00
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	150,173.63	454,416.54
减：二、费用		3,403,712.87	5,999,363.52
1. 管理人报酬	7.4.9.2.1	1,154,384.04	2,663,856.91
2. 托管费	7.4.9.2.2	329,824.05	761,102.04
3. 销售服务费	7.4.9.2.3	268,203.35	507,658.13

4. 交易费用	7.4.7.19	500,985.89	1,106,420.90
5. 利息支出		637,029.48	441,574.15
其中：卖出回购金融资产支出		637,029.48	441,574.15
6. 其他费用	7.4.7.20	513,286.06	518,751.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,405,942.43	-13,695,072.19
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,405,942.43	-13,695,072.19

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：建信稳定添利债券型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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）	202,984,033.38	19,619,688.31	222,603,721.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	4,405,942.43	4,405,942.43
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）	-94,955,757.59	-10,471,209.76	-105,426,967.35
其中：1. 基金申购款	39,915,796.54	4,543,856.08	44,459,652.62
2. 基金赎回款	-134,871,554.13	-15,015,065.84	-149,886,619.97
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）	-	-5,988,262.94	-5,988,262.94
五、期末所有者权益（基金净值）	108,028,275.79	7,566,158.04	115,594,433.83
项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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)	563,651,185.82	71,165,734.03	634,816,919.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-13,695,072.19	-13,695,072.19
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)	-360,667,152.44	-33,225,650.79	-393,892,803.23
其中：1. 基金申购款	162,720,013.82	17,359,602.56	180,079,616.38
2. 基金赎回款	-523,387,166.26	-50,585,253.35	-573,972,419.61
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)	-	-4,625,322.74	-4,625,322.74
五、期末所有者权益 (基金净值)	202,984,033.38	19,619,688.31	222,603,721.69

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：

<u>孙志晨</u>	<u>吴曙明</u>	<u>丁颖</u>
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

建信稳定添利债券型证券投资基金(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[2013]1434号《关于核准建信稳定添利债券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《建信稳定添利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。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558,287,733.99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(2013)第829号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,

《建信稳定添利债券型证券投资基金基金合同》于2013年12月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为558,414,413.69份基金份额,其中认购资金利息折合126,679.70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,基金托管人为中国农业银行股份有限公

司。

根据《关于建信稳定添利债券型证券投资基金增加 C 类收费模式并修改基金合同的公告》并报证监会备案，本基金于 2014 年 9 月 1 日起根据申购费用、赎回费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取前端申购费用的，称为 A 类基金份额；不收取申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类基金份额。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值。投资者可自行选择申购的基金份额类别。2014 年 9 月 1 日前原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类收费模式后全部转换为 A 类基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信稳定添利债券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、货币市场工具、股票、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金主要投资于国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、中小企业私募债券、公司债券、中期票据、短期融资券、质押及买断式回购、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)以及协议存款、通知存款、定期存款等法律法规或中国证监会允许基金投资的金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股、持有可转债转股所得的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证，也可在二级市场上投资股票、权证等权益类证券。本基金的投资组合比例为：本基金债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%；投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%；基金持有的现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为中债综合全价(总值)指数。

本财务报表由本基金的基金管理人建信基金管理有限责任公司于 2018 年 3 月 21 日批准报出。

7.4.2 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》、《建信稳定添利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度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 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 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、会计估计与最近一年年报报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。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。

(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。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
建信基金管理有限责任公司(“建信基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司(“中国农业银行”)	基金托管人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金管理人的股东、基金销售机构
美国信安金融服务公司	基金管理人的股东
中国华电集团资本控股有限公司	基金管理人的股东
建信资本管理有限责任公司	基金管理人的子公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

无。

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

无。

7.4.8.1.2 权证交易

无。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

无。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月

	12 月 31 日	31 日
当期发生的基金应支付的管理费	1, 154, 384. 04	2, 663, 856. 91
其中：支付销售机构的客户维护费	198, 378. 11	339, 461. 00

支付基金管理人建信基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.70% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	329, 824. 05	761, 102. 04

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C	合计
建信基金	-	195, 013. 06	195, 013. 06
中国建设银行	-	64, 208. 77	64, 208. 77
中国农业银行	-	3, 173. 65	3, 173. 65
合计	-	262, 395. 48	262, 395. 48
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C	合计
建信基金	-	373, 142. 73	373, 142. 73
中国建设银行	-	114, 522. 55	114, 522. 55
中国农业银行	-	4, 546. 33	4, 546. 33
合计	-	492, 211. 61	492, 211. 61

支付基金销售机构的销售服务费按 C 类基金份额前一日基金资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给建信基金，再由建信基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日 C 类基金份额销售服务费 = C 类基金份额前一日基金资产净值 × 0.40% / 当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C
基金合同生效日（2013 年 12 月 10 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	11,846,326.77	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	11,846,326.77	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	23.46%	-

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	建信稳定添利债券 A	建信稳定添利债券 C
基金合同生效日（2013 年 12 月 10 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	11,846,326.77	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	11,846,326.77	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	8.79%	-

分级基金持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
农业银行：活期存款	457,990.91	17,053.29	2,023,888.18	92,705.21

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按约定利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间本基金未发生承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末（2017年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

7.4.9.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
128024	宁行转债	2017年12月6日	2018年1月12日	认购新发	100.00	100.00	10	999.98	999.98	-

1. 基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，本基金持有的上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起 12 个月内，通过集中竞价交易减持的数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。此外，本基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

2. 基金还可作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 2,500,000.00 元，于 2018 年 1 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 14,901,831.50 元，属于第二层次的余额为 100,097,227.28 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 23,899,829.70 元，第二层次 221,888,101.60 元，无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[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》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，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。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金 2017 年 12 月 31 日财务状况和 2017 年度经营成果无影响。

(3)除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	11,401,393.90	9.59
	其中：股票	11,401,393.90	9.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,597,664.88	87.15

	其中：债券	103,597,664.88	87.15
	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	1,114,032.21	0.94
8	其他各项资产	2,766,500.96	2.33
9	合计	118,879,591.95	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,781,393.90	9.33
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	-	-
J	金融业	620,000.00	0.54
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	-	-
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	11,401,393.90	9.86

以上行业分类以 2017 年 12 月 31 日的中国证监会行业分类标准为依据。

8.2.2 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。

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	4,000	2,789,960.00	2.41
2	601633	长城汽车	130,000	1,493,700.00	1.29
3	300232	洲明科技	100,000	1,430,000.00	1.24
4	600809	山西汾酒	22,000	1,253,780.00	1.08
5	000858	五粮液	10,000	798,800.00	0.69
6	600702	沱牌舍得	16,400	765,224.00	0.66
7	000596	古井贡酒	9,970	654,729.90	0.57
8	601398	工商银行	100,000	620,000.00	0.54
9	601127	小康股份	30,000	603,300.00	0.52
10	002450	康得新	25,000	555,000.00	0.48

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300232	洲明科技	9,741,777.15	4.38
2	600584	长电科技	6,338,796.82	2.85
3	002444	巨星科技	6,041,149.08	2.71

4	002450	康得新	5,881,509.00	2.64
5	002475	立讯精密	5,249,762.50	2.36
6	600487	亨通光电	4,310,392.00	1.94
7	300450	先导智能	4,098,321.00	1.84
8	600196	复星医药	3,941,927.00	1.77
9	000049	德赛电池	3,814,380.14	1.71
10	300481	濮阳惠成	3,745,967.00	1.68
11	000858	五粮液	3,349,024.63	1.50
12	300415	伊之密	3,285,180.00	1.48
13	601155	新城控股	2,818,090.52	1.27
14	300408	三环集团	2,807,702.90	1.26
15	300316	晶盛机电	2,719,224.00	1.22
16	300054	鼎龙股份	2,703,599.87	1.21
17	600519	贵州茅台	2,599,713.00	1.17
18	600373	中文传媒	2,583,157.00	1.16
19	600479	千金药业	2,523,460.00	1.13
20	000799	酒鬼酒	2,226,267.00	1.00

上述买入金额为买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300450	先导智能	10,847,379.59	4.87
2	300232	洲明科技	8,278,463.00	3.72
3	300415	伊之密	6,027,081.58	2.71
4	002475	立讯精密	5,958,714.00	2.68
5	002444	巨星科技	5,513,386.98	2.48
6	300054	鼎龙股份	5,443,750.12	2.45
7	600584	长电科技	5,390,882.77	2.42
8	002450	康得新	5,323,608.00	2.39
9	600487	亨通光电	4,434,040.00	1.99
10	600196	复星医药	4,286,056.50	1.93
11	000049	德赛电池	3,931,554.46	1.77
12	000858	五粮液	3,702,722.00	1.66
13	002106	莱宝高科	3,588,661.53	1.61
14	300481	濮阳惠成	3,467,879.00	1.56

15	300408	三环集团	3,132,628.00	1.41
16	601155	新城控股	2,804,971.51	1.26
17	002078	太阳纸业	2,797,957.00	1.26
18	300316	晶盛机电	2,722,717.00	1.22
19	000860	顺鑫农业	2,682,850.00	1.21
20	300287	飞利信	2,582,535.00	1.16

上述卖出金额为卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	154,263,820.16
卖出股票收入（成交）总额	169,851,669.94

上述买入股票成本总额和卖出股票收入总额均为买卖成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	77,774,000.00	67.28
	其中：政策性金融债	77,774,000.00	67.28
4	企业债券	12,308,227.30	10.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,014,000.00	8.66
7	可转债（可交换债）	3,501,437.58	3.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,597,664.88	89.62

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	------	--------------

1	150216	15 国开 16	500,000	48,255,000.00	41.75
2	150209	15 国开 09	200,000	19,572,000.00	16.93
3	1382189	13 辽方大 MTN1	100,000	10,014,000.00	8.66
4	170410	17 农发 10	100,000	9,947,000.00	8.61
5	124610	14 云铁投	50,000	5,095,000.00	4.41

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未投资于国债期货。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

8.12 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.12.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.12.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未投资于国债期货。

8.12.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.12.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	32,854.25
2	应收证券清算款	379,346.28
3	应收股利	-
4	应收利息	2,347,680.44
5	应收申购款	6,619.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,766,500.96

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	------	---------------

1	110033	国贸转债	1,155,300.00	1.00
2	113011	光大转债	1,043,700.00	0.90
3	132002	15 天集 EB	936,508.00	0.81
4	113010	江南转债	194,143.40	0.17

8.12.5 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不存在流通受限情况。

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
建信稳定添利债券 A	1,183	42,675.88	11,867,094.23	23.51%	38,618,469.28	76.49%
建信稳定添利债券 C	808	71,216.23	45,745,841.25	79.50%	11,796,871.03	20.50%
合计	1,991	54,258.30	57,612,935.48	53.33%	50,415,340.31	46.67%

分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	建信稳定添利债券 A	20.45	0.00%

	建信稳定添利债券 C	-	-
	合计	20.45	0.00%

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人、该只基金的基金经理未持有该只基金。

§ 10 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
基金合同生效日（2013 年 12 月 10 日）基金份额总额	558,414,413.69	-
本报告期期初基金份额总额	134,720,845.67	68,263,187.71
本报告期基金总申购份额	36,598,751.98	3,317,044.56
减:本报告期基金总赎回份额	120,834,034.14	14,037,519.99
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	50,485,563.51	57,542,712.28

总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

报告期内，本基金托管人于 2016 年 8 月 29 日任命史静欣女士为中国农业银行股份有限公司托管业务部/养老金管理中心副总经理，负责管理证券投资基金托管业务。因工作需要，余晓晨先生于 2017 年 3 月 8 日不再担任中国农业银行股份有限公司托管业务部/养老金管理中心副

总经理职务。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管人基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金报告年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为人民币 60,000.00 元。该会计师事务所自本基金基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期未发生公司和董事、监事和高级管理人员被中国证监会、基金业协会、证券交易所处罚或公开谴责，以及被财政、外汇和审计等部门施以重大处罚的情况。

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
银河证券	1	212,228,293.92	65.48%	197,649.10	65.97%	-
海通证券	1	86,899,300.74	26.81%	79,189.63	26.43%	-
安信证券	1	15,438,947.50	4.76%	14,069.31	4.70%	-
国金证券	1	9,548,947.94	2.95%	8,701.87	2.90%	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

1. 本基金根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字

[2007]48 号) 的规定及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》，基金管理人制定了提供交易单元的券商的选择标准，具体如下：

- (1) 财务状况良好、经营管理规范、内部管理制度健全、风险管理严格，能够满足基金运作高度保密的要求，在最近一年内没有重大违规行为；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具备较强的研究能力，有固定的研究机构和专门的研究人员，能够对宏观经济、证券市场、行业、个券等进行深入、全面的研究，能够积极、有效地将研究成果及时传递给基金管理人，能够根据基金管理人所管理基金的特定要求进行专项研究服务；
- (4) 佣金费率合理。

2. 根据以上标准进行考察后，基金管理人确定券商，与被选择的券商签订委托协议，并报中国证监会备案及通知基金托管人。

3. 本基金本报告期内无新增或剔除交易单元。本基金与托管在同一托管行的公司其他基金共用交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	31,087,685.64	44.78%	-	-	-	-
海通证券	25,451,099.53	36.66%	732,700,000.00	64.06%	-	-
安信证券	12,878,187.74	18.55%	133,500,000.00	11.67%	-	-
国金证券	-	-	277,500,000.00	24.26%	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	-	2017 年 01 月 01 日-06 月 19 日	59,159,815.42	0.00	59,159,815.42	0.00	0.00%
	2	2017 年 01 月 01 日-2017 年 12 月 31 日	45,745,654.16	0.00	0.00	45,745,654.16	42.35%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

建信基金管理有限责任公司
2018 年 3 月 28 日