

# 建信恒稳价值混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 20 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 建信恒稳价值混合  |
| 基金主代码      | 530016  |
| 交易代码       | 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  |
| 报告期末基金份额总额 | 22,564,215.48 份   |
| 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。                       |
| 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  |

### §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（2018 年 1 月 1 日 — 2018 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 2,227,134.35                          |
| 2. 本期利润         | -2,268,890.40                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1009                               |
| 4. 期末基金资产净值     | 46,816,752.46                         |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.075                                 |

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。

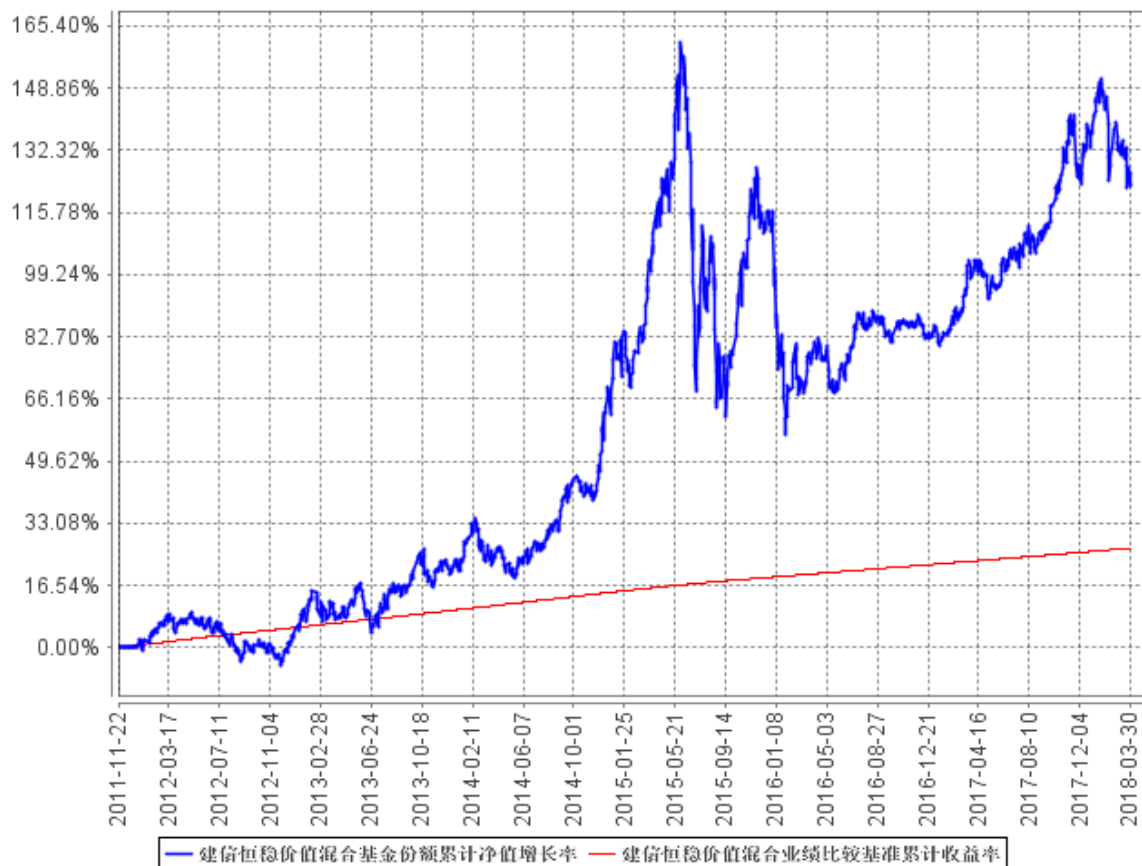
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -4.51%     | 1.16%         | 0.69%          | 0.01%                 | -5.20% | 1.15% |

### 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

建信恒稳价值混合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 |        |   |
| 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  | -    | 12     | 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 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>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，</p> <p>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 日起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；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；</p> <p>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 6 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。</p> |
|--|--|--|--|--|---|

#### 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《建信恒稳价值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》、《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，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

2018 年一季度宏观经济延续了去年以来稳中向好的态势。PMI 指数 1-3 月份分别为 51.3%，50.3% 和 51.5%，连续 20 个月位于 50% 以上的景气区间，表明企业生产经营稳定扩张；固定资产投资 1-2 月累计增长 7.9%，较去年累计增速提高了 0.7 个百分点；其中分项的中高端领域制造业投资增速较快，房地产投资增速比上年全年加快 2.9 个百分点。18 年 1-2 月份社会消费品零售总额增长 9.7%，旅游消费、电影票房收入等新兴消费快速增长；进出口方面，1-2 月出口总额同比增长 16.7%，实现贸易顺差 3622 亿元，三月底以来中美出现贸易争端的苗头，后续对于我国出口可能会有一定影响。1-2 月全国规模以上工业增加值同比实际增长 7.2%，其中高技术产业和装备制造业增加值同比增速更好。总体看，18 年一季度经济生产需求总体平稳，经济保持高质量发展态势，全年运行起步向好。

通胀方面，今年一季度居民消费价格温和上行，而工业品同比涨幅出现回落。一季度资金面整体维持较为宽松的态势，仅有季末时点非银资金面有一定扰动。一季度人民币汇率延续升值态势，三月末美元中间价较去年年末升值 3.77%。

2018 年伊始，在银行、家电、石化等板块的带动下，上证指数连创新高；1 月底，在美股下跌、国内去杠杆政策预期的影响下，二级市场出现了较大幅度调整，之后市场风格出现了逐步切

换。从提升国家新兴产业竞争力、制造业全面升级的角度，各部委发布了多项措施，暖风频吹，其中出台了包括海外上市独角兽企业发行 CDR，创新龙头企业的 IPO 快速通道，产业大基金等具体内容，带动下跌幅 2 年多的中小创公司股价企稳反弹。

本基金在一季度继续持有估值与成长基本匹配的稳健类个股，其中减持了部分可选消费品，增持了必须类消费品，包括医药、轻工、零售等公司，同时增持了部分 PEG 合理、具备较好市值空间的中小市值公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-4.51%，波动率 1.16%，业绩比较基准收益率 0.69%，波动率 0.01%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2018 年 2 月 1 日至 2018 年 3 月 31 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 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              | 31,796,827.16 | 65.22        |
|    | 其中：股票             | 31,796,827.16 | 65.22        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -             | -            |
|    | 其中：债券             | -             | -            |
|    | 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          | 12,000,000.00 | 24.61        |
|    | 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      | 3,458,817.71  | 7.09         |

|   |      |               |        |
|---|------|---------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 1,499,802.90  | 3.08   |
| 9 | 合计   | 48,755,447.77 | 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         | 1,551,000.00  | 3.31         |
| B  | 采矿业              | 508,800.00    | 1.09         |
| C  | 制造业              | 26,084,579.00 | 55.72        |
| 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           | 1,445,640.00  | 3.09         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -             | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | 854,888.16    | 1.83         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 860,400.00    | 1.84         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 491,520.00    | 1.05         |
| 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               | 31,796,827.16 | 67.92        |

以上行业分类以 2018 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

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 | 2,279,200.00 | 4.87 |
| 2  | 300398 | 飞凯材料 | 90,000 | 2,070,000.00 | 4.42 |
| 3  | 600519 | 贵州茅台 | 3,000  | 2,050,860.00 | 4.38 |
| 4  | 000858 | 五粮液  | 30,000 | 1,990,800.00 | 4.25 |
| 5  | 300316 | 晶盛机电 | 70,000 | 1,670,200.00 | 3.57 |
| 6  | 600872 | 中炬高新 | 70,000 | 1,642,900.00 | 3.51 |
| 7  | 600703 | 三安光电 | 70,000 | 1,633,100.00 | 3.49 |
| 8  | 600566 | 济川药业 | 35,000 | 1,609,300.00 | 3.44 |
| 9  | 000998 | 隆平高科 | 60,000 | 1,551,000.00 | 3.31 |
| 10 | 002867 | 周大生  | 42,000 | 1,445,640.00 | 3.09 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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

本基金报告期内未投资于国债期货。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 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。

### 5.11.2

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   | 24,931.33    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,471,993.45 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -1,502.81    |
| 5  | 应收申购款   | 4,380.93     |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,499,802.90 |

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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不存在流通受限情况。

#### 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               | 22,128,880.06 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 5,725,053.96  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 5,289,718.54  |
| 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               | 22,564,215.48 |

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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

#### 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恒稳价值混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信恒稳价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信恒稳价值混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信恒稳价值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。

### 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

2018 年 4 月 20 日