建信稳定丰利债券型证券投资基金
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	123,362,273.61 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	89,877,836.12 份	33,484,437.49 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（ 2018 年 1 月 1 日 － 2018 年 3 月 31 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	1,409,826.10	468,542.71
2．本期利润	2,024,896.97	677,334.05
3．加权平均基金份额本期利润	0.0206	0.0189
4．期末基金资产净值	95,304,288.31	35,167,208.10
5．期末基金份额净值	1.060	1.050

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

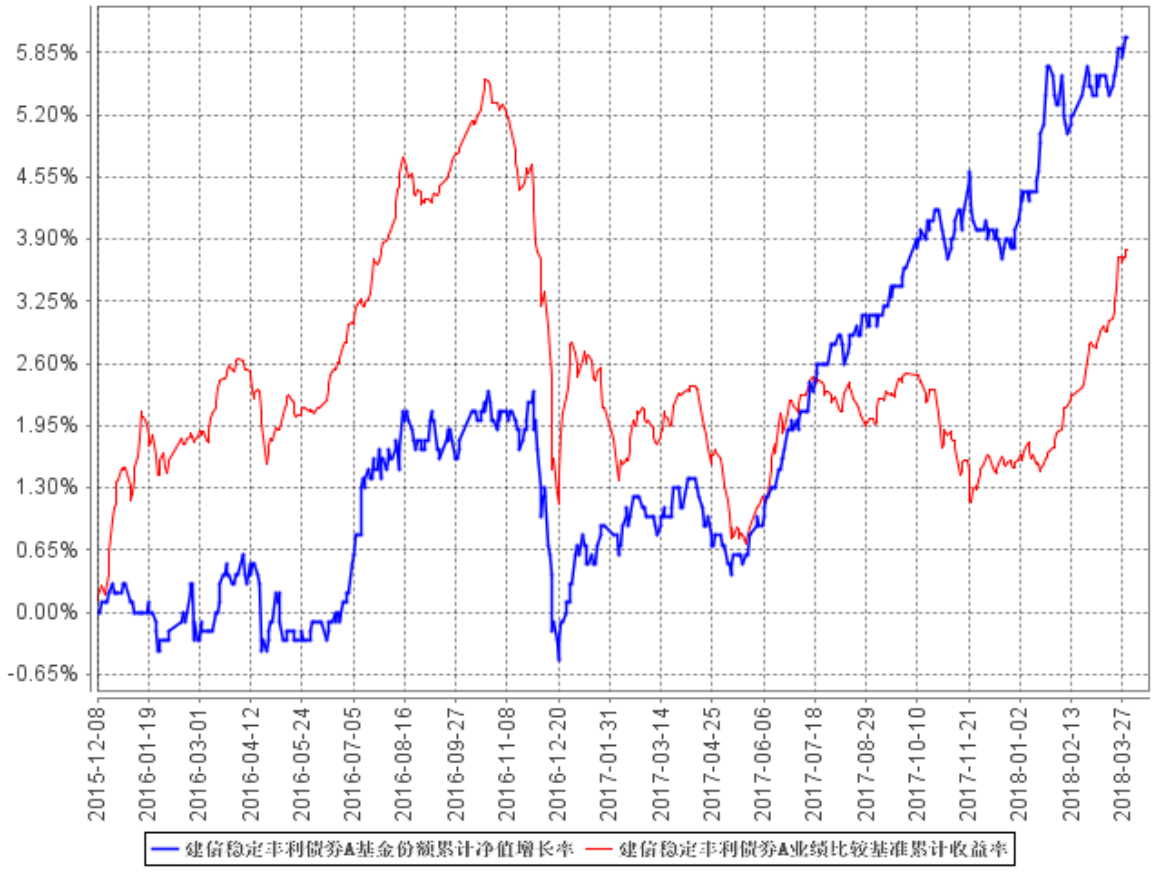
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.83%	0.12%	2.16%	0.07%	-0.33%	0.05%

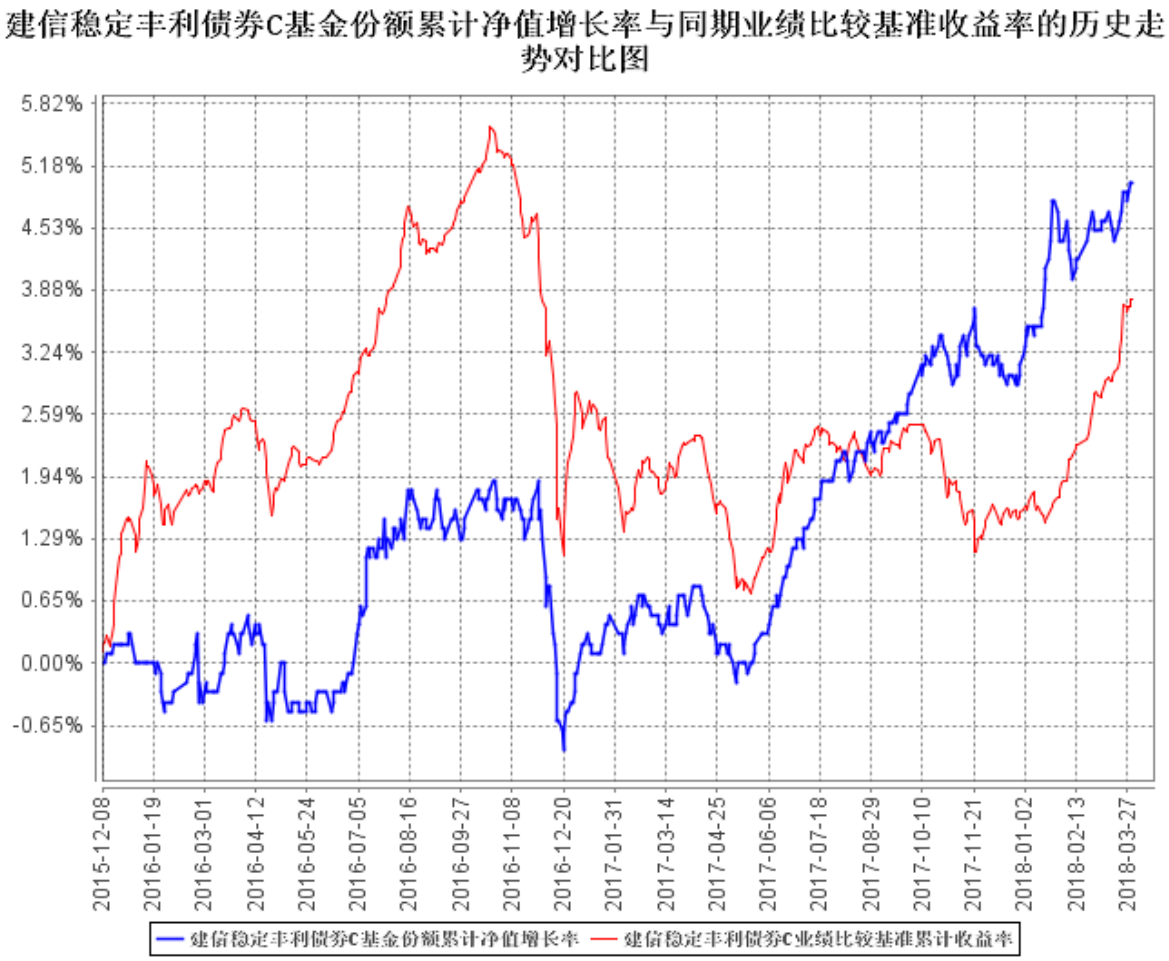
建信稳定丰利债券 C

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	1.74%	0.12%	2.16%	0.07%	-0.42%	0.05%

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

建信稳定丰利债券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





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	-	17	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、资深基金经理。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

					金的基金经理；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的基金经理；2012 年 11 月 15 日起任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；2015 年 12 月 8 日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；2016 年 11 月 8 日起任建信睿享纯债债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月 15 日至 2017 年 8 月 3 日任建信恒丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；2017 年 1 月 6 日起建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 2 月 2 日起任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

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，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

18 年一季度经济运行稳定，制造业采购经理指数（PMI）上看连续 20 个月位于 50%以上的景气区间。从需求端上看，固定资产投资增速 7.9%，较去年累计增速提高了 0.7 个百分点，从分项上看，制造业投资和基础设施投资小有回落；房地产投资增速比上年全年加快 2.9 个百分点。社会消费品零售总额增速保持平稳增长，旅游消费、电影票房收入表现突出；进出口方面，虽然 1-2 月出口形势良好，但三月底美国总统特朗普签署针对中国“知识产权侵权”的总统备忘录，内容包括对价值 600 亿美元的中国进出口商品加征关税，引发贸易战担忧。从生产端上看，工业生产增速相比于去年年底有小幅提升，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。价格指数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。1-2 月受到春节因素和气温偏低影响，CPI 水平同比上涨 2.2%，也是 17 年 1 月以来首次重回“2%时代”。1-2 月全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.0%，涨幅去年 12 月下降 0.9 个百分点，行业上看石油天然气和钢铁行业价格增速回落较大。

今年一季度资金面整体维持较为宽松的态势，去年定向降准以及春节期间的临时准备金安排等措施，整体保障了春节以及两会期间的流动性维持在合意水平，仅有季末时点非银资金面有一定扰动。同时为维持市场利率与政策利率随行就市以及应对外部冲击（美联储加息），人民银行

在公开市场操作上对逆回购利率加息 5BP。一季度人民币汇率延续升值态势，较去年年末升值 3.77%。

债券市场方面，一季度债券市场先抑后扬，1 月收益率继续上行后，2、3 月份受到资金面宽松、中美贸易战情绪影响等，长期限利率债收益率开始下行，其中国开债交易活跃，下行程度远大于国债，10 年国开债收益率相比于去年四季度末 4.82%的位置下行 17BP 到 4.65%，而 10 年国债收益率也下行 14BP 到 3.74%。一季度转债市场受到股市影响，1 月正回报较好，2、3 月份有一定回调，总体看单季度中证转债指数实现了 3.88%的正回报，转债供给一季度新发低于去年四季度。

本基金一季度加仓了中长期利率债，适度拉长了组合久期，并在 2 月底适时降低了权益和转债仓位，但 3 月份上证 50 的下跌还是对组合造成了一定负面影响。

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 1.83%，波动率 0.12%，稳定丰利 C 净值增长率 1.74%，波动率 0.12%;业绩比较基准收益率 2.16%，波动率 0.07%。

§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	5,917,840.00	3.50
	其中：股票	5,917,840.00	3.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	156,310,775.27	92.49
	其中：债券	156,310,775.27	92.49
	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	3,844,315.12	2.27
8	其他资产	2,925,007.70	1.73
9	合计	168,997,938.09	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	-	-
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	966,000.00	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	341,600.00	0.26
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,910,000.00	3.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	516,000.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	184,240.00	0.14
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	5,917,840.00	4.54

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

本基金本报告期未投资港股通股票。

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	601288	农业银行	1,000,000	3,910,000.00	3.00
2	000034	神州数码	30,000	605,100.00	0.46
3	000796	凯撒旅游	40,000	516,000.00	0.40
4	300081	恒信东方	30,000	360,900.00	0.28
5	600754	锦江股份	10,000	341,600.00	0.26

6	000888	峨眉山 A	18,800	184,240.00	0.14

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	4,291,532.80	3.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,781,638.40	22.83
	其中：政策性金融债	29,781,638.40	22.83
4	企业债券	54,573,489.00	41.83
5	企业短期融资券	45,294,000.00	34.72
6	中期票据	19,996,000.00	15.33
7	可转债（可交换债）	2,374,115.07	1.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	156,310,775.27	119.80

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	180205	18 国开 05	100,000	10,181,000.00	7.80
2	143496	18 沪资 01	100,000	10,093,000.00	7.74
3	041754027	17 中电熊猫 CP001	100,000	10,089,000.00	7.73
4	041759014	17 义乌国资 CP001	100,000	10,066,000.00	7.72
5	011760176	17 冀中峰峰 SCP010	100,000	10,058,000.00	7.71

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	33,365.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,891,641.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,925,007.70

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	132007	16 凤凰 EB	1,199,299.80	0.92
2	127004	模塑转债	240,745.50	0.18

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000034	神州数码	605,100.00	0.46	重大资产重组
2	000796	凯撒旅游	516,000.00	0.40	重大资产重组

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	建信稳定丰利债券 A	建信稳定丰利债券 C
报告期期初基金份额总额	114,479,067.19	39,302,428.86
报告期期间基金总申购份额	843,834.67	111,042.10
减:报告期期间基金总赎回份额	25,445,065.74	5,929,033.47
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	89,877,836.12	33,484,437.49

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稳定丰利债券型证券投资基金设立的文件；

2、《建信稳定丰利债券型证券投资基金基金合同》；

3、《建信稳定丰利债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信稳定丰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

2018 年 4 月 20 日