

# 建信稳定增利债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：2018 年 10 月 26 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 2018 年 10 月 24 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 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	741,493,923.54 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	327,357,187.39 份	414,136,736.15 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7月1日—2018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	2,867,928.74	1,993,161.82
2. 本期利润	9,784,107.31	5,678,042.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0139
4. 期末基金资产净值	554,883,155.92	687,403,622.79
5. 期末基金份额净值	1.695	1.660

- 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

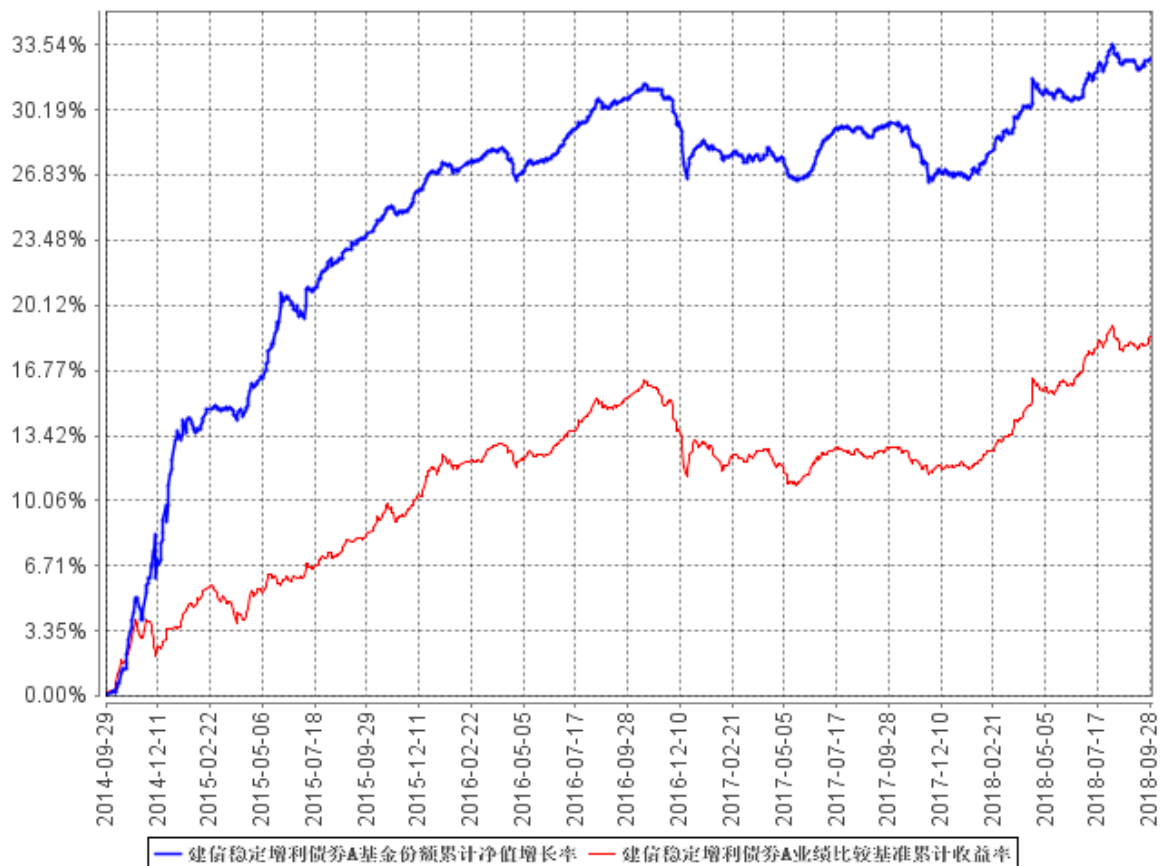
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.01%	0.10%	1.00%	0.10%	0.01%	0.00%

建信稳定增利债券 C

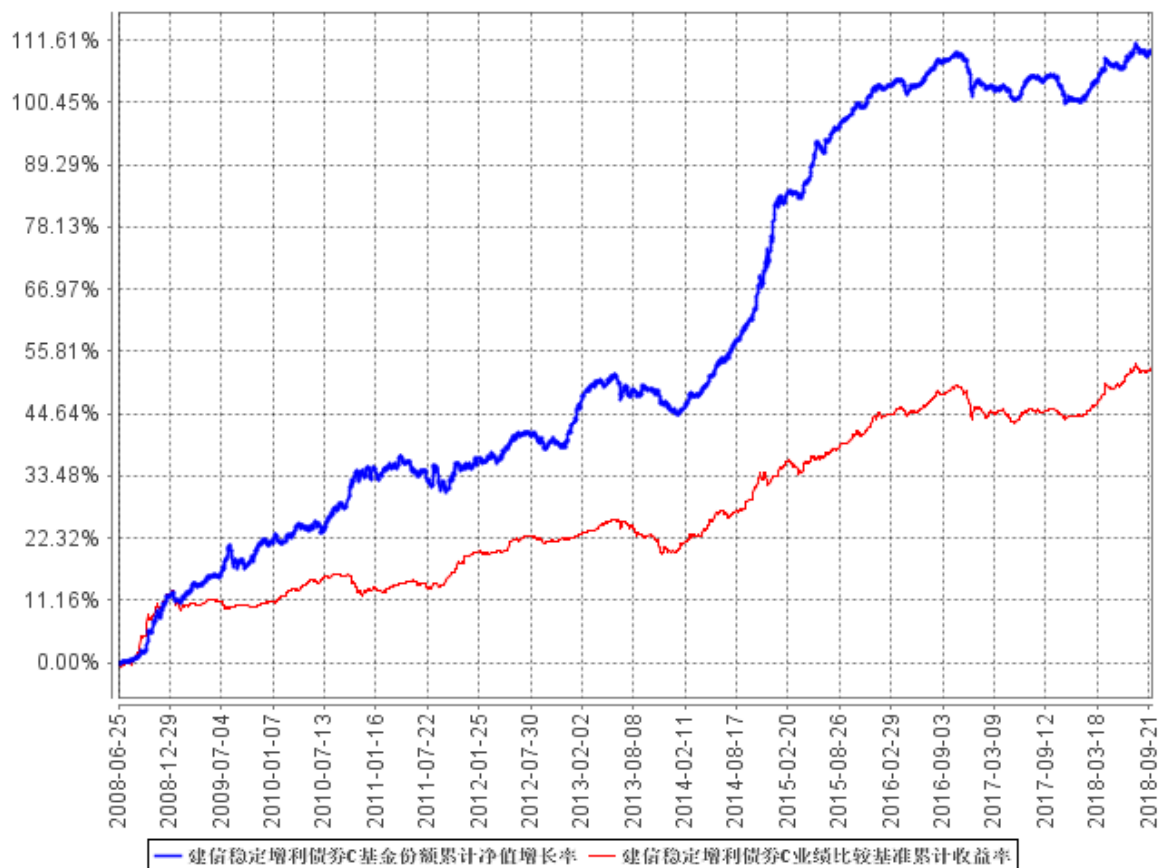
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.91%	0.10%	1.00%	0.10%	-0.09%	0.00%

### 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

建信稳定增利债券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



建信稳定增利债券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



- 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		
朱建华	本基金的基金经理	2018 年 4 月 20 日	-	10	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

				<p>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 日起任 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。</p>
--	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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，国内宏观经济运行平稳，但潜在增速有进一步放缓的趋势。其中固定资产投资持续下滑，房地产投资名义增速虽保持较高水平但随着各地地产调控政策的持续发酵以及棚改货币化的逐步退出，地产的潜在需求正受到越来越多的挤压。相比而言，制造业增速出现一定回升，并保持连续五个月的加快增长。三季度，社会消费品零售总额增速维持平稳，内需依然是拉动经济增长最重要的因素，消费市场整体呈现升级态势。进出口方面，虽然与美国的贸易摩擦加剧，但进出口形势并未受太大影响，同时国内也通过降低关税、扩大周边地区合作、产业升级、增加补贴等方式缓解贸易摩擦可能带来的不利影响。三季度，随着供给侧改革的深入，各行业经营业绩出现明显分化，钢铁、煤炭、建材、石化类企业利润大幅提升，行业集中度也进一步提高，相对而言下游制造业企业由于需求不足利润受到明显挤压，企业违约也比二季度有所增加。在金融去杠杆方面，如何化解地方隐性债务已成为目前和未来一段时期国内面临的最重要问题。从政府部门的表态看，国常会叫停了之前一刀切式的去杠杆方式转而采取了更灵活的形式，这在很大程度上避免了对实体经济的持续冲击，但去杠杆的整体基调和方向未发生改变，随着对隐性债务的认定逐步清晰以及债务的终身追责，地方上扩张式的基建模式正在逐步弱化，去杠杆将在未来很长时间内影响资产价格以及总需求的回升的速度。实体经济未来面临的挑战以及国内的应对举措

将是未来一段时间市场关注的重点。

通胀方面，三季度居民消费价格持续回升，通胀有抬头的趋势，但总体依然处于平稳水平。通胀出现抬升的原因主要是由于虽然总需求下滑但供给侧改革导致工业品库存一直维持低位，大宗商品价格易涨难跌，同时国际原油价格的上涨也增加了输入性通胀的担忧。在此种情况下若出现对经济的过多刺激，则通胀不排除未来超预期可能，这也是值得下阶段重点关注的。货币政策方面，为配合去杠杆央行采取了中性偏宽松的政策，资金面整体平稳，在 9 月份美联储加息后央行没有跟随加息反而通过降准的方式进一步释放了流动性，中美货币政策已经明显处于不同阶段。此外三季度人民币汇率的适度贬值也有效对冲了贸易摩擦对出口的影响。

债券方面，债券市场整体维持震荡格局，票息收益贡献更明显。其中收益率相比二季度出现陡峭化下行，长端利率债下行幅度较小不足 10bp，但短端受资金面预期的波动下行幅度更大，目前收益率曲线陡峭化。这种曲线也反应了市场配置资金不足，地方债供给放量增加了对国开债和国债的压制同时市场对于未来通胀抬升的担忧并未解除。三季度信用债违约更为频繁，中低等级债券息差继续走阔且流动性变差，高等级信用债息差则继续处于历史低位。转债方面，三季度前期受权益市场下跌的影响跌幅较大，但 9 月份随着股市反弹转债市场有所转暖，虽然破发转债依然很多，但也出现部分刚上市不久转债就下调转股价的情况，转债的防御性在三季度后半段得到市场的更多认可，部分大盘转债如石油石化、银行类转债表现更为突出。

本季度，建信稳定增利基金债券比例中以信用债为主利率债为辅，其中信用债方面降低了部分城投债的比例增持了短融，长债比例也相应降低。久期则先降后升，但相比二季度久期总体有所降低。此外三季度本基金还适当增加了部分转债仓位，目前整体杠杆率较高。三季度本基金信用风险控制较好，因受申购赎回的影响规模有一定波动，但总体上较好的应付了流动性冲击。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，主要依靠票息和杠杆获取收益，目前位置长债因曲线陡峭票息较高性价比总体较高，但需要关注未来预期发生变化带来的影响，同时本基金也将维持一定比例的转债仓位。

#### 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 1.01%，波动率 0.1%，稳定增利 C 净值增长率 0.91%，波动率 0.1%；业绩比较基准收益率 1%，波动率 0.1%。



## §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	1,663,730,894.20	96.99
	其中：债券	1,663,730,894.20	96.99
	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	22,478,408.58	1.31
8	其他资产	29,232,855.50	1.70
9	合计	1,715,442,158.28	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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	376,198,050.00	30.28
	其中：政策性金融债	376,198,050.00	30.28
4	企业债券	332,167,435.60	26.74
5	企业短期融资券	570,192,000.00	45.90
6	中期票据	274,686,000.00	22.11
7	可转债（可交换债）	110,487,408.60	8.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,663,730,894.20	133.92

### 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	2,100,000	219,639,000.00	17.68
2	136860	16 乌资 01	1,000,000	93,790,000.00	7.55
3	041800226	18 潞安 CP003	600,000	60,606,000.00	4.88
4	101764019	17 连云城 建 MTN001	600,000	60,558,000.00	4.87
5	123006	东财转债	469,306	54,106,288.74	4.36

### 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。

### 5.10.2

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	23,135.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,887,119.64
5	应收申购款	322,600.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,232,855.50

### 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	123006	东财转债	54,106,288.74	4.36
2	113011	光大转债	21,672,000.00	1.74
3	128024	宁行转债	11,356,772.86	0.91

### 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	654,137,046.95	386,285,605.65
报告期期间基金总申购份额	403,560.33	71,358,635.16
减：报告期期间基金总赎回份额	327,183,419.89	43,507,504.66
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	327,357,187.39	414,136,736.15

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

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 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

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		20%的时间区 间					
机构	1	2018 年 07 月 01 日- 2018 年 09 月 06 日	254,968,167.88	0.00	254,968,167.88	0.00	0.00%

本基金本报告期末不存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。

## §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。

### 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

2018 年 10 月 26 日