

建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金

金

2018 年第 4 季度报告

2018 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信战略精选
基金主代码	005596
交易代码	005596
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 4 日
报告期末基金份额总额	236,003,834.43 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，精选战略性看好的股票，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，灵活配置大类资产，动态控制组合风险，力求实现基金资产的持续稳定增值。</p> <p>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、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略和权证投资策略七部分组成。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中证综合全债（总值）指数收益率×40%

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，属于中高预期收益/风险特征的基金。本基金的基金资产如投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信战略精选 A	建信战略精选 C
下属分级基金的交易代码	005596	005597
报告期末下属分级基金的份额总额	225,977,195.99 份	10,026,638.44 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10月1日—2018年12月31日）	
	建信战略精选 A	建信战略精选 C
1. 本期已实现收益	-21,035,364.56	-918,923.26
2. 本期利润	-26,073,169.97	-1,134,597.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1129	-0.1134
4. 期末基金资产净值	174,686,935.30	7,718,210.03
5. 期末基金份额净值	0.7730	0.7698

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

建信战略精选 A

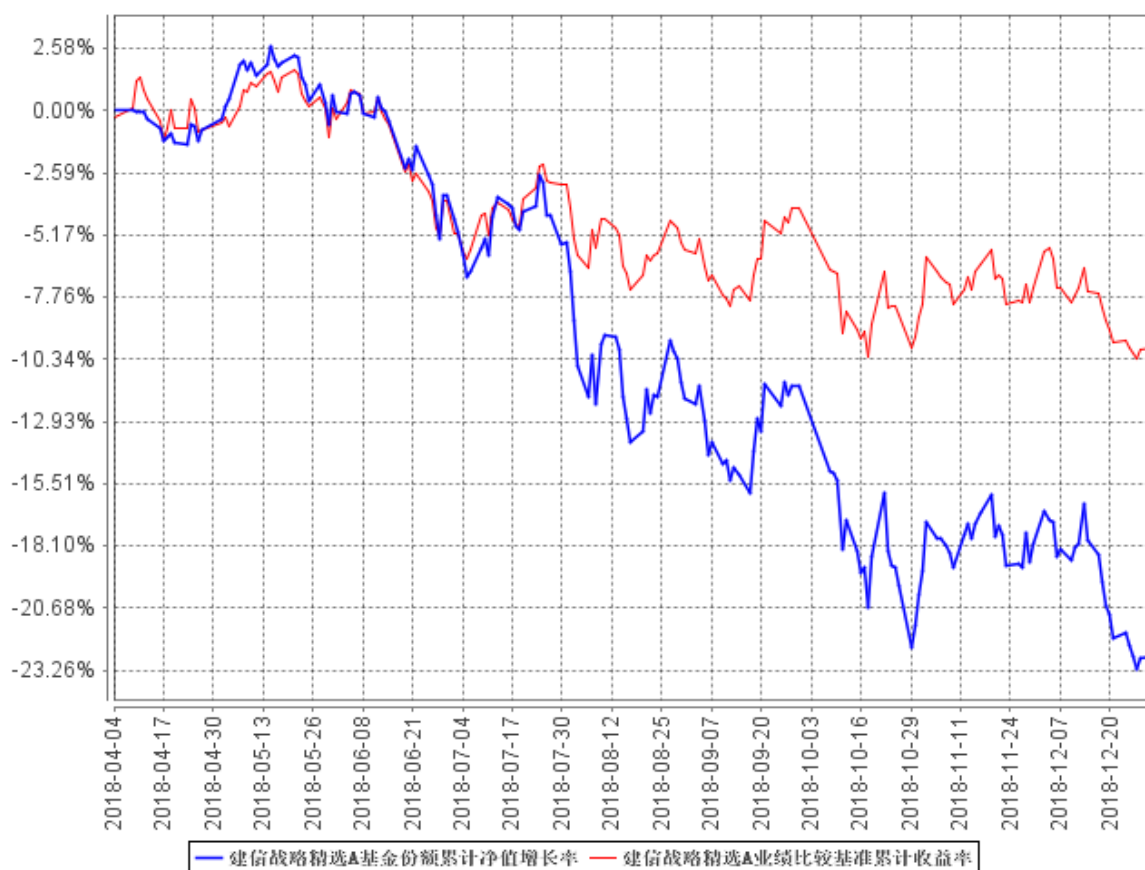
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.72%	1.45%	-6.00%	0.94%	-6.72%	0.51%

建信战略精选 C

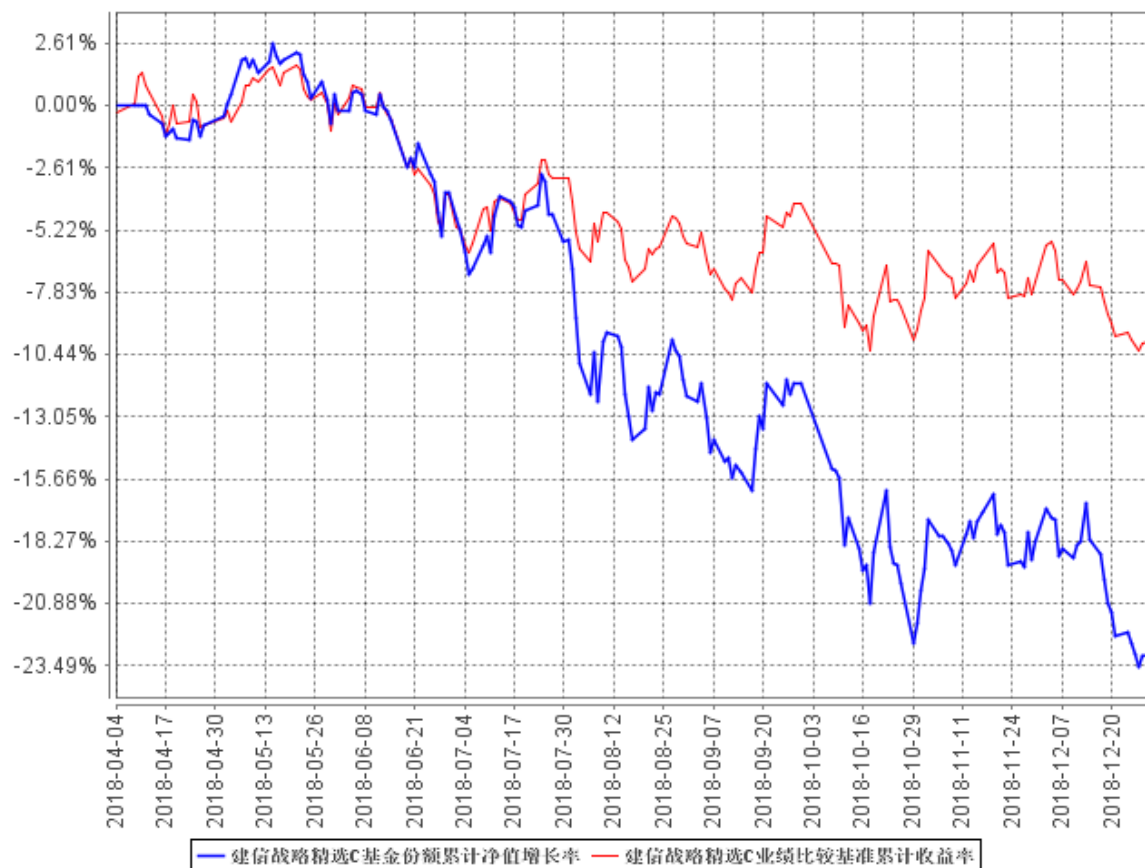
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.83%	1.45%	-6.00%	0.94%	-6.83%	0.51%

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

建信战略精选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



建信战略精选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



本基金基金合同于 2018 年 4 月 4 日生效，截至报告期末未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§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		
王东杰	权益投资部联席投资官、本基金的基金经理	2018 年 4 月 4 日	—	10	博士，权益投资部联席投资官。2008 年 7 月至 2012 年 5 月在高盛高华证券公司从事销售交易工作；2012 年 5 月至今在我公司工作，历任初级研究员、研究员、研究主管、基金经理、权益投资部联席投资官，2015 年 5 月 13 日至

					<p>2017 年 7 月 12 日任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2015 年 7 月 29 日起任建信大安全战略精选股票型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2016 年 6 月 3 日至 2017 年 6 月 9 日任建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2017 年 8 月 28 日起任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 20 日起任建信鑫稳回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2018 年 2 月 7 日起任建信鑫泽回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；</p> <p>2018 年 4 月 4 日起任建信战略精选灵活配置混合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，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《建信战略精选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》、《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 2 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

宏观层面，2018 年经济增长小幅回落，物价水平保持平稳。随着经济下行压力逐步加大，政府出台了一系列稳增长政策，包括基建补短板、促消费和减税降费等系列措施。在年底中央工作会议上，政府突出了“稳增长”的重要性。我们预计随着稳增长政策的陆续落实和强化，我国经济会在未来逐步企稳。

市场方面，4 季度股市持续下跌。上证综指下跌 11.61%，创业板指下跌 11.39%。行业层面，农林牧渔（上涨 0.07%）、电力设备（下跌 3.73%）和房地产（5.28%）表现相对较好。在猪瘟持续扩散的背景下，猪周期底部有望提前到来。4 季度多家光伏企业参加中央民企座谈会，国内光伏补贴政策预期向好，带动电力设备板块行情。在因城施策的背景下，部分城市地产调控政策出现微调，地产板块表现较好。另一方面，石油石化（-23.96%）、钢铁（-18.66%）、医药（18.00%）跌幅较大。受宏观经济放缓和产能逐步释放的影响，石油价格和钢铁价格都出现了大幅回调。医药受带量采购等政策趋严的影响，跌幅较大。

本基金在四季度始终保持中性仓位。在经济下行压力加大且稳增长政策不断出台的背景下，持仓以逆周期板块和符合长期发展方向的优质制造龙头为主。我们认为，以合理的价格买入优质公司并长期持有是持续获得超额回报的有效途径。

操作层面，我国经济正在由高速增长阶段转向高质量发展阶段。在新旧动能转换的过程中，必然会有一批优秀公司脱颖而出。本基金会重点布局本基金会重点布局符合国家战略发展方向的、竞争优势明显、管理层优秀、估值相对合理的优质成长股和价值成长股，力求赢得长期稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信战略精选 A 净值增长率-12.72%，波动率 1.45%，建信战略精选 C 净值增长率-

12.83%，波动率 1.45%；业绩比较基准收益率-6%，波动率 0.94%。

§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	142,366,150.45	77.46
	其中：股票	142,366,150.45	77.46
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	-	-
	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	41,270,630.73	22.46
8	其他资产	146,031.01	0.08
9	合计	183,782,812.19	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	49,498,275.58	27.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,363,193.00	5.13
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	8,759,583.00	4.80
J	金融业	31,649,940.80	17.35

K	房地产业	36,015,435.95	19.74
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	3,417,486.50	1.87
S	综合	-	-
	合计	138,703,914.83	76.04

以上行业分类以 2018 年 12 月 31 日的中国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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	3,662,235.62	2.01
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	3,662,235.62	2.01

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	1,935,895	10,860,370.95	5.95
2	600048	保利地产	847,400	9,990,846.00	5.48
3	601155	新城控股	418,300	9,909,527.00	5.43
4	601688	华泰证券	462,700	7,495,740.00	4.11
5	601211	国泰君安	477,900	7,321,428.00	4.01
6	601166	兴业银行	481,100	7,187,634.00	3.94
7	002531	天顺风能	1,453,200	6,466,740.00	3.55
8	600036	招商银行	250,900	6,322,680.00	3.47
9	000661	长春高新	32,200	5,635,000.00	3.09

10	600031	三一重工	663,400	5,532,756.00	3.03
----	--------	------	---------	--------------	------

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

本报告期本基金未投资国债期货。

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	114,543.26
2	应收证券清算款	0.19
3	应收股利	-
4	应收利息	9,462.88
5	应收申购款	22,024.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,031.01

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中未存在流通受限的情况。

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

项目	建信战略精选 A	建信战略精选 C
报告期期初基金份额总额	234,750,149.42	10,009,865.66
报告期期间基金总申购份额	1,269,658.28	695,012.96
减：报告期期间基金总赎回份额	10,042,611.71	678,240.18
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	225,977,195.99	10,026,638.44

§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战略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信战略精选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。

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 1 月 19 日