

建信恒稳价值混合型证券投资基金 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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	22,392,372.42 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10月1日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-2,975,165.36
2. 本期利润	-3,750,321.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1669
4. 期末基金资产净值	39,472,698.82
5. 期末基金份额净值	1.763

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 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	-8.65%	1.03%	0.71%	0.01%	-9.36%	1.02%

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

					<p>资顾问；2008 年 8 月至 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，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，该基金于 2018 年 2 月 28 日起改名为建信丰裕多策略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；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；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 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

宏观经济方面，受全球经济增长放缓、中美贸易摩擦等多因素影响，2018 年四季度宏观经济运行稳中缓降，但整体平稳。2018 年 10 月份至 12 月份，制造业 PMI 指数分别为 50.2%，50.0% 和 49.4%，PMI 指数逐渐放缓且已经低于临界点，制造业景气度有所减弱，但生产指数仍在临界点以上，说明企业生产层面的积极因素仍在发挥支撑作用，整体表现出制造业稳中缓降的态势。从需求端来看，固定资产投资增速有所回升，1-11 月累计增速 5.9%，较 9 月末累计增速上升了 0.5 个百分点，其中制造业投资累计同比增长 9.5%，增速相比于三季度末抬升 0.8 个百分点，对整体固定资产投资形成有力支撑。消费四季度增速稳中缓降，社会消费品零售总额 11 月末累计增速为 9.1%，对比 8 月末下滑 0.2 个百分点。四季度进出口贸易增速出现回落趋势，11 月末中国进出口贸易总额累计同比增长 14.8%，相较于 8 月末放缓 1.2 个百分点。从生产端上看，11 月末全国规模以上工业增加值累计同比实际增长 6.3%，增速相比于二季度末回落 0.2 个百分点，

其中高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快。总体看，2018 年四季度宏观经济整体出现稳中缓降的趋势，宏观经济有一定的韧性。

通胀方面，今年四季度居民消费价格同比经历先升后降，而工业品同比增速持续下滑。

资金面和货币政策层面，四季度资金面整体维持合理充裕水平，近期央行推出定向中期借贷便利(TMLF)、提高小微企业贷款考核标准，并决定于 2019 年 1 月下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，为宏观经济提供更为宽裕的资金环境，并对冲春节前流动性缺口。三季度人民币汇率经历较大贬值逐渐缓解的过程，并在 12 月末美元中间价收于 6.8632，较 9 月末升值 0.23%。

2018 年四季度，上证指数下跌 11.61%，创业板指下跌 11.39%，行业层面普遍收跌，仅农林牧渔、综合和通信跌幅在 5%以内，钢铁、采掘和医药生物跌幅最大，市场整体波动偏大。同时，12 月中下旬美股出现大幅下挫，也带动 A 股市场走弱。

本基金长期聚焦在具有持续内生增长的行业与公司，个股选择上综合考虑了潜在收益空间、未来景气度的变化、以及该公司的估值水平与增长速度的匹配情况。回顾四季度，本基金保持了中性略低的仓位，核心配置在食品饮料、轻工制造、旅游等消费类行业，看好品牌消费品通过渠道下沉和产品创新带来的收入利润持续增长，基于对宏观经济的展望，我们增加了必需消费品的配置比例；同时基于对行业景气度变化的判断，本基金也增加了风电设备、传媒、火电等板块的配置。回顾四季度的失误，我们低估了政策对医药板块的冲击力度，配置的医药股出现了较大跌幅；同时配置的航空板块和非银金融，也让我们的净值出现了一定损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-8.65%，波动率 1.03%，业绩比较基准收益率 0.71%，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 10 月 1 日至 2018 年 12 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	18,281,185.15	32.73
	其中：股票	18,281,185.15	32.73
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	15,000,000.00	26.86
	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	22,499,783.32	40.28
8	其他资产	73,839.44	0.13
9	合计	55,854,807.91	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	14,121,278.35	35.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	369,000.00	0.93
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	1,762,750.00	4.47
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,762,590.00	4.47
L	租赁和商务服务业	265,566.80	0.67

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	18,281,185.15	46.31

以上行业分类以 2018 年 12 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	002643	万润股份	180,000	1,821,600.00	4.61
2	600600	青岛啤酒	40,000	1,394,400.00	3.53
3	603711	香飘飘	60,000	1,275,000.00	3.23
4	600132	重庆啤酒	40,000	1,229,200.00	3.11
5	002531	天顺风能	269,253	1,198,175.85	3.04
6	600048	保利地产	100,000	1,179,000.00	2.99
7	600872	中炬高新	40,000	1,178,400.00	2.99
8	002557	洽洽食品	60,000	1,142,400.00	2.89
9	601766	中国中车	120,000	1,082,400.00	2.74
10	600406	国电南瑞	55,000	1,019,150.00	2.58

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	55,827.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,419.77
5	应收申购款	13,592.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,839.44

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

报告期期初基金份额总额	22,546,316.11
报告期期间基金总申购份额	744,770.18
减：报告期期间基金总赎回份额	898,713.87
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	22,392,372.42

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

2019 年 1 月 19 日