

建信稳定鑫利债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 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 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信稳定鑫利债券	
基金主代码	003583	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 6 日	
报告期末基金份额总额	3,518,560,957.19 份	
投资目标	通过主动的债券组合管理，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益和总回报。	
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。	
业绩比较基准	中债综合全价（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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信稳定鑫利债券 A	建信稳定鑫利债券 C
下属分级基金的交易代码	003583	003584
报告期末下属分级基金的份额总额	3,498,546,694.47 份	20,014,262.72 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(2019 年 7 月 1 日 - 2019 年 9 月 30 日)	报告期(2019 年 7 月 1 日 - 2019 年 9 月 30 日)
--------	---------------------------------------	---------------------------------------

	月 30 日)	月 30 日)
	建信稳定鑫利债券 A	建信稳定鑫利债券 C
1. 本期已实现收益	33,583,449.65	171,846.19
2. 本期利润	38,372,045.95	190,681.91
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0108	0.0095
4. 期末基金资产净值	3,788,563,214.21	21,428,103.85
5. 期末基金份额净值	1.0829	1.0706

注: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

建信稳定鑫利债券 A

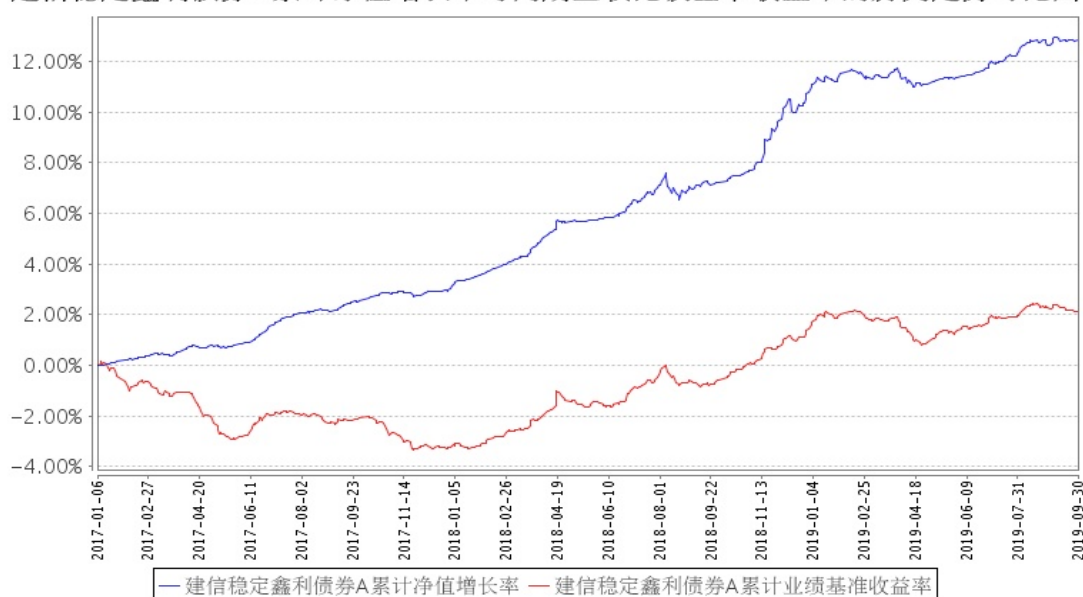
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.98%	0.05%	0.46%	0.04%	0.52%	0.01%

建信稳定鑫利债券 C

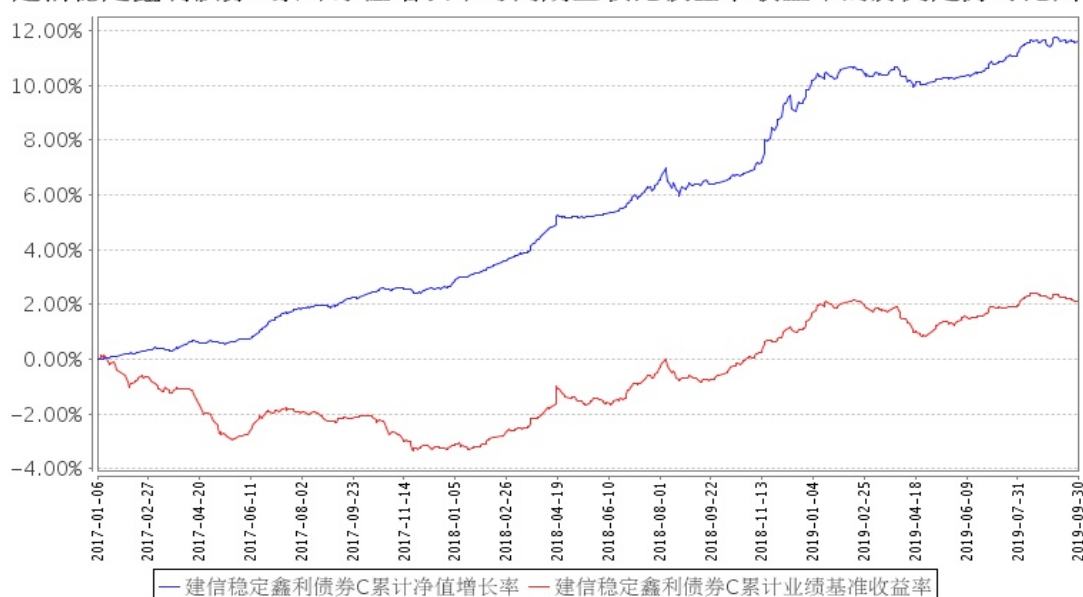
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	0.88%	0.05%	0.46%	0.04%	0.42%	0.01%

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

建信稳定鑫利债券A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



建信稳定鑫利债券C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



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§ 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		
李峰	本基金的基金经理	2017年5月15日	—	12年	李峰先生，硕士。曾任清华紫光股份有限公司财务会计助理，2007年4月至2012年9月任华夏基金管理公司基金会计业务经理、风控高级经理，2012年9月至2015年6月任建信基金管

					理公司交易员、交易主管，2015 年 7 月至 2016 年 6 月任银华基金管理公司询价研究主管，2016 年 6 月起任建信基金管理公司基金经理助理，2017 年 5 月 15 日起任建信信用增强债券型证券投资基金和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；2018 年 3 月 14 日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日起任建信中短债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理。
黎颖芳	本基金的基金经理	2017 年 1 月 6 日	2019 年 8 月 20 日	19 年	黎颖芳女士，硕士。2000 年 7 月加入大成基金管理公司，先后在金融工程部、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 日至 2019 年 1 月 29 日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 日至 2019 年 8 月 20 日任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；2019 年 4 月 25 日起任建信安心回报 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 4 月 26 日起任建信睿兴纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内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《建信稳定鑫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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

三季度宏观经济运行稳中趋降，虽然 PMI 指数小幅反弹，但固定资产投资等先行指标的持续下滑，显示经济增长动能依旧不足。投资层面，地产投资展现了较强的韧性，季度内维持 10.2% 的高增速，但制造业投资的低迷叠加基建投资的不及预期，成为经济增速放缓的主要原因。未来随着对美出口高关税的落地，贸易摩擦对制造业的冲击将进一步加强，宏观经济下行压力较大。政策层面，稳增长再次成为政策的重心，7 月政治局会议重申地产政策以避免资金流向楼市，并通过前置地方债发行额度确保基建资金的充足。货币层面，央行在季度内再次降准稳定市场预期，确保流动性的合理充裕；并通过 LPR 制度引导贷款利率下行，最终实现降低企业融资成本的政策意图，重塑包商银行事件后受阻的信用派生路径。通胀层面，三季度受猪肉价格的超预期上涨，7-8 月 CPI 的同比增速维持 2.8% 的高位。未来猪瘟疫情的演绎仍存在不确定性，四季度通胀中枢或进一步抬升并突破 3.0% 的关口，成为影响货币政策以及债券市场走势的重要原因，需持续观察及确认。但工业品价格指数走势疲软，7-8 月 PPI 同比分别录得 -0.1% 和 -0.8%，进入通缩区间，油价

等国际大宗商品的价格回落影响显著。国际方面，全球贸易摩擦升温，地缘政治局势持续恶化。三季度美国经济增长不及预期，美联储被迫连续两次降息，受此影响黄金、国债等避险资产价格普遍上涨。汇率方面，在贸易谈判反复、出口关税进一步加征后，人民币兑美元大幅贬值，在 8 月初突破 7.0 的平台后高位震荡，9 月末收于 7.0729。

在此背景下，三季度债券收益率震荡下行。其中 1 年期国开债收益率变化不大，而长端 10 年期收益率下行 8bp，曲线形态趋于平坦化。信用债方面，收益率跟随利率债下行的同时，信用利差有所收窄。

回顾三季度的基金管理工作，组合维持利率债的交易策略，通过 3 年期与 10 年期金融债的哑铃型配置调节组合久期，并维持一定的杠杆比例增厚收益。基于宏观经济下行压力较大以及货币政策预期的稳定，组合在季度初增持长久期利率债，随着后续收益率的下行获取了一定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 0.98%，波动率 0.05%，本报告期本基金 C 净值增长率 0.88%，波动率 0.05%；业绩比较基准收益率 0.46%，波动率 0.04%。

§ 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	—	0.00
	其中：股票	—	0.00
2	基金投资	—	0.00
3	固定收益投资	3,781,032,700.00	98.35
	其中：债券	3,781,032,700.00	98.35
	资产支持证券	—	0.00
4	贵金属投资	—	0.00
5	金融衍生品投资	—	0.00
6	买入返售金融资产	—	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	747,088.43	0.02
8	其他资产	62,647,362.96	1.63
9	合计	3,844,427,151.39	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	3,781,032,700.00	99.24
	其中：政策性金融债	3,781,032,700.00	99.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,781,032,700.00	99.24

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	180208	18 国开 08	7,700,000	783,321,000.00	20.56
2	190205	19 国开 05	6,500,000	638,625,000.00	16.76
3	180212	18 国开 12	4,270,000	432,721,800.00	11.36
4	190203	19 国开 03	3,800,000	378,594,000.00	9.94
5	190202	19 国开 02	3,200,000	320,064,000.00	8.40

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

基金投资的前十名证券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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	62,647,162.96
5	应收申购款	200.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	62,647,362.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	建信稳定鑫利债券 A	建信稳定鑫利债券 C
报告期期初基金份额总额	4,611,905,621.84	20,012,747.79
报告期期间基金总申购份额	942,347,912.54	1,790.39
减:报告期期间基金总赎回份额	2,055,706,839.91	275.46
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	3,498,546,694.47	20,014,262.72

注：上述总申购份额含红利再投资份额。

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2019 年 09 月 26 日 - 2019 年 09 月 30 日	-	923,275,782.48	-	923,275,782.48	26.24
	2	2019 年 07 月 10 日 - 2019 年 09 月 24 日	913,677,215.97	-	700,000,000.00	213,677,215.97	6.07
	3	2019 年 09 月 25 日 - 2019 年 09 月 25 日	633,023,681.19	-	-	633,023,681.19	17.99
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§ 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鑫利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信稳定鑫利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信稳定鑫利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信稳定鑫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

2019 年 10 月 22 日