

# 建信恒稳价值混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 19 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 2020 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
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	16,271,128.75 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(2020年10月1日-2020年12月31日)
--------	-----------------------------

1. 本期已实现收益	2, 598, 258. 13
2. 本期利润	10, 825, 692. 84
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 6741
4. 期末基金资产净值	64, 982, 482. 17
5. 期末基金份额净值	3. 994

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（不含公允价值变动收益）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收益。

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。

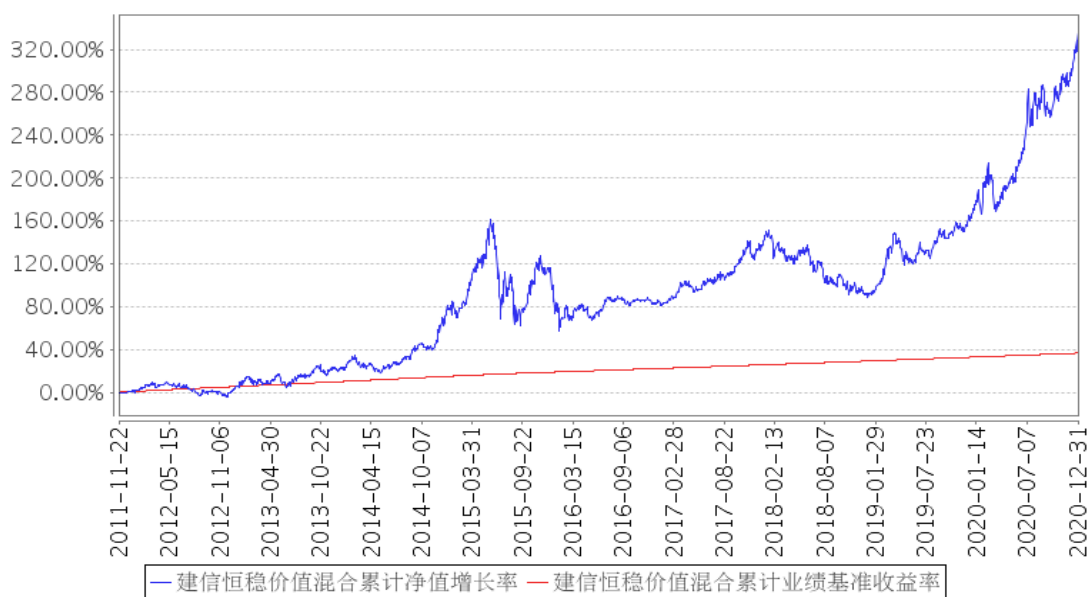
### 3.2 基金净值表现

#### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	20.23%	1.24%	0.71%	0.01%	19.52%	1.23%
过去六个月	30.18%	1.54%	1.42%	0.01%	28.76%	1.53%
过去一年	62.82%	1.51%	2.84%	0.01%	59.98%	1.50%
过去三年	83.80%	1.26%	8.73%	0.01%	75.07%	1.25%
过去五年	105.24%	1.22%	14.98%	0.01%	90.26%	1.21%
自基金合同生效起至今	335.28%	1.31%	36.60%	0.01%	298.68%	1.30%

#### 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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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	权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，本基金的基金经理	2017年1月24日	-	14年	吴尚伟先生，权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，硕士。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、权益投资部联席投资官兼研究部副总经理、权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理。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日至2018年2月26日担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，自2018年2月27日起该产品变更注册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 10 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; 2020 年 5 月 8 日起任建信收益增强债券型证券投资基金、建信兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理; 2020 年 8 月 26 日起任建信食品饮料行业股票型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 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》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 3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体来看，宏观经济基本面处于经济增速向潜在增速慢速靠拢的阶段，修复斜率和速度都将出现一定放缓，经济增长逐渐回归常态水平。

回顾四季度，需求结构呈现的三个特征：一是消费依然构成未来复苏主要动力，特别是服务业回归常态增长是复苏的重要一环；二是经济增长动能在持续切换，基建地产投资等传统动能有所变弱但韧性仍好，新兴动能在逐渐增强；三是制造业动能抬升，延续性较好。行业视角中食品制造、纺织、化学原料及制品、医药行业等偏消费制造行业的投资端表现较好；高新技术制造业投资依然处于较高水平。

疫情打乱了本应从 2019 年年底开启的“库存周期”的节奏，但并没有实质性破坏经济运行的周期性特点，预计 2021 年经济增长的主要动力将来自消费和制造业投资。海外疫情对全球经济的负面影响可能会因为疫苗的应用而得到明显减轻，这种情形发生在 2021 年下半年的概率更高，因此 2021 年在三、四季度海外需求加快恢复的基础上，有望带动中国四季度的经济增长出现环比小幅抬升。

通货膨胀方面，2020 年四季度 PPI 仍在负区间内逐渐改善，预计将于 2021 年一季度转正。2020 年 CPI 的核心逻辑是猪价，2021 年 CPI 的重要关注点是油价向生活资料的传导。

宏观和市场流动性方面，2020 年 1-11 月社融累计新增 33.1 万亿，信贷累计新增 18.37 万亿，预计 2020 年全年新增社融 35 万亿、新增信贷 20 万亿左右；社融增速全年拐点已经确立，在越过拐点之后仍会维持在 13.5-13.7%的较高中枢上。

市场表现上，2020 年四季度国内权益市场持续恢复和上涨，其中上证综指上涨 7.92%，沪深 300 指数上涨 13.60%，创业板指上涨 15.21%。行业层面，有色金属、电气设备、食品饮料、家用电器等行业领涨；商业贸易、传媒、通信、计算机、建筑装饰等行业排名靠后。

本基金长期聚焦在大消费行业，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，本基金仓位维持在了较高水平，结构较为均衡，重点配置了食品饮料、社会服务、高端装备、新能源、医药、化工等行业。基于对宏观经济和春节旺季的展望，我们增加了可选消费品的配置比例；本基金也适度关注了宏观经济修复和海外需求复苏逻辑下受益的行业。四季度，本基金也关注了部分可转债的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 20.23%，波动率 1.24%，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

无。

## § 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	51,307,769.31	67.69
	其中：股票	51,307,769.31	67.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	889,879.95	1.17
	其中：债券	889,879.95	1.17
	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	8,000,000.00	10.56
	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	14,934,932.72	19.70
8	其他资产	660,396.94	0.87
9	合计	75,792,978.92	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	827,010.00	1.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,638,248.85	73.31
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	-	-
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	18,010.46	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,824,500.00	4.35
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	51,307,769.31	78.96

### 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

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	000858	五粮液	20,000	5,837,000.00	8.98
2	002304	洋河股份	17,000	4,011,830.00	6.17
3	000799	酒鬼酒	25,000	3,912,500.00	6.02
4	600887	伊利股份	75,000	3,327,750.00	5.12
5	601888	中国中免	10,000	2,824,500.00	4.35
6	600884	杉杉股份	140,000	2,524,200.00	3.88
7	600690	海尔智家	79,100	2,310,511.00	3.56
8	000568	泸州老窖	9,900	2,238,984.00	3.45
9	600519	贵州茅台	1,000	1,998,000.00	3.07
10	600779	水井坊	23,000	1,909,460.00	2.94

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	889,879.95	1.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	889,879.95	1.37

### 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	128095	恩捷转债	4,000	878,880.00	1.35
2	113616	韦尔转债	110	10,999.95	0.02

#### 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	37,005.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,992.73
5	应收申购款	619,398.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	660,396.94

### 5.11.4 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	128095	恩捷转债	878,880.00	1.35

### 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

报告期期初基金份额总额	15,951,061.42
报告期期间基金总申购份额	1,208,936.03
减：报告期期间基金总赎回份额	888,868.70
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	16,271,128.75

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,901,483.45
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,901,483.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.69

### 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

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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。

### 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

2021 年 1 月 21 日