

建信稳定鑫利债券型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	2,225,138,197.73 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	2,201,959,395.86 份	23,178,801.87 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 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	19,976,657.78	85,312.29
2. 本期利润	34,590,718.86	287,910.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0151	0.0294
4. 期末基金资产净值	2,444,667,929.58	25,299,277.13
5. 期末基金份额净值	1.1102	1.0915

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

建信稳定鑫利债券 A

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	1.41%	0.05%	0.64%	0.04%	0.77%	0.01%
过去六个月	0.98%	0.05%	-0.85%	0.07%	1.83%	-0.02%
过去一年	3.50%	0.10%	-0.06%	0.09%	3.56%	0.01%
过去三年	14.34%	0.08%	6.09%	0.07%	8.25%	0.01%
自基金合同生效起至今	17.78%	0.07%	2.68%	0.07%	15.10%	0.00%

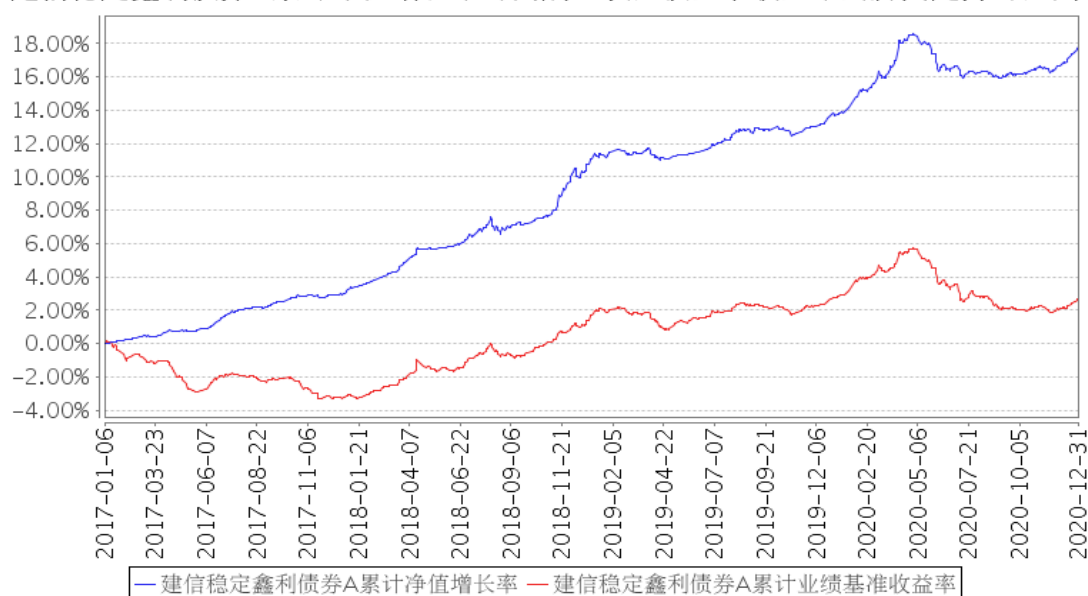
建信稳定鑫利债券 C

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	1.33%	0.05%	0.64%	0.04%	0.69%	0.01%
过去六个月	0.71%	0.06%	-0.85%	0.07%	1.56%	-0.01%
过去一年	3.03%	0.10%	-0.06%	0.09%	3.09%	0.01%
过去三年	12.87%	0.08%	6.09%	0.07%	6.78%	0.01%

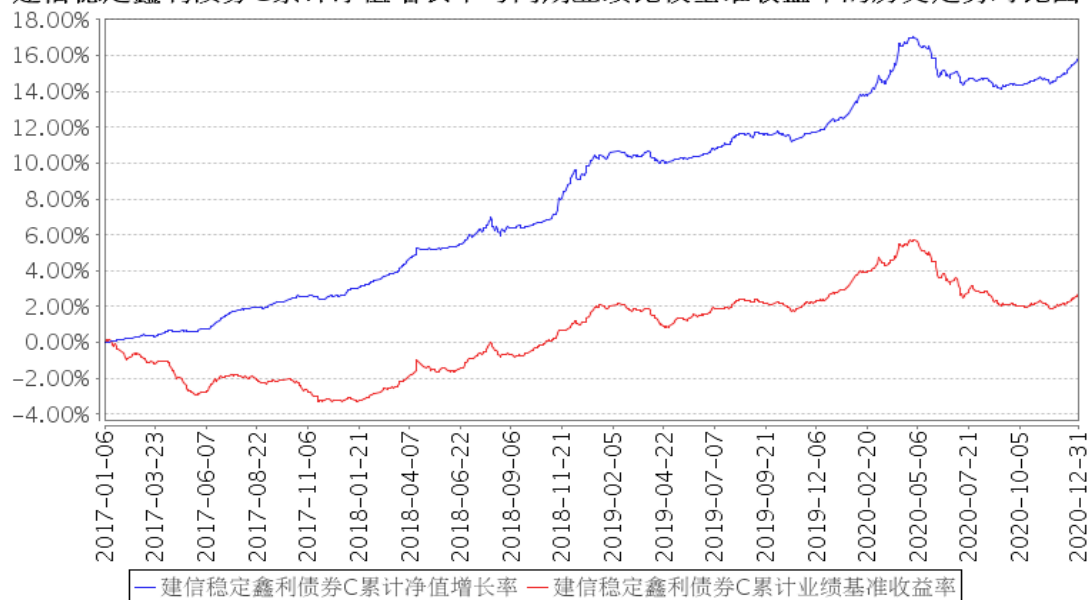
自基金合同 生效起至今	15.88%	0.07%	2.68%	0.07%	13.20%	0.00%
----------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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。

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		
李峰	本基金的基金经理	2017年5月15日	-	13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日至2020年3月17日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；2019年12月23日起任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019年12月31日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020年12月16日起任建信利率债策略纯债债券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，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》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

四季度宏观经济整体延续此前的复苏趋势，随着消费、投资数据的持续改善，季度末采购经理人指数（PMI）进一步修复至 51.9% 的景气区间。需求方面，基建投资与地产投资的修复速度有所放缓，但受出口拉动，制造业投资的改善依然好于预期，截至 11 月末累计同比增速已经回到 -3.5%。消费方面，随着白酒、旅游以及汽车等可选消费的持续好转，11 月社会消费品零售总额同比增速达到 5%，宏观经济展现出较强的动能。通胀方面，受去年同期猪肉价格推升下高通胀基数的影响，居民消费价格指数（CPI）同比持续回落并进入负区间，通胀压力不大。工业生产者出厂价格（PPI）方面，随着新冠疫苗的逐步问世，2021 年全球复工的预期不断增强，叠加“拉尼娜”现象影响下极寒天气的逐步确认，钢铁、煤炭等大宗商品迎来一波较强的涨幅，推升 PPI 持续走高并预期回到正区间。政策方面，下半年随着宽信用的推进以及压降结构化存款的要求下，商业银行对于负债的需求显著提升，推升了同业存单价格的上行。随着国内经济的持续复苏以及宏观杠杆率的抬升，市场投资者一度担心货币政策转向的风险。但根据央行三季度货币政策报告的表述，降低企业融资成本依然是政策的关注点。结合 11 月国企债券违约对于债券市场的巨大冲击，央行在四季度通过超量续作 MLF 以及公开市场逆回购操作，加大了货币的投放，稳定市场的同时引导同业存单价格回落。国际方面，随着北半球气候转冷，叠加美国总统大选等事件影响，欧洲特别是美国的新冠疫情形势再度严峻。受此影响，国内防疫物资以及生活必需品的出口持续

走强，推升人民币汇率的升值预期，截至 12 月末人民币对美元汇率中间价为 6.5249，较三季度末升值 4.19%。

在此背景下，四季度债券市场收益率先上后下。11 月受“永煤”事件影响，债券收益率全面上行并达到年内高点，随着后续央行呵护资金面，收益率中枢整体下行，并伴随收益率曲线的陡峭化。信用债方面，受违约事件冲击，四季度信用利差大幅走扩。在监管部门对事件定性为“逃废债”以及央行流动性投放后，市场情绪有所缓和，中高信用等级信用利差也有所修复，但弱资质产业债、城投债以及过剩产能债券的信用利差维持高位。

回顾四季度的基金管理工作，组合维持利率债的交易策略。由于看好四季度的债券行情，组合在 10 月份增配了长久期利率债。11 月受到违约事件冲击组合净值有所波动，但随着后续收益率的下行，季度内获取了较好的投资回报。

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 1.41%，波动率 0.05%，本报告期本基金 C 净值增长率 1.33%，波动率 0.05%；业绩比较基准收益率 0.64%，波动率 0.04%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,277,190,450.00	97.77
	其中：债券	3,277,190,450.00	97.77
	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	5,436,374.03	0.16
8	其他资产	69,326,779.21	2.07
9	合计	3,351,953,603.24	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	3,277,190,450.00	132.68
	其中：政策性金融债	3,277,190,450.00	132.68
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	3,277,190,450.00	132.68

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	773,773,000.00	31.33
2	190207	19 国开 07	4,510,000	453,660,900.00	18.37
3	180212	18 国开 12	4,270,000	430,672,200.00	17.44
4	190202	19 国开 02	3,220,000	323,481,200.00	13.10
5	200210	20 国开 10	2,500,000	239,750,000.00	9.71

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	69,326,779.21

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,326,779.21

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	2,389,864,423.23	10,704.88
报告期期间基金总申购份额	2,713,381.10	23,168,249.73
减：报告期期间基金总赎回份额	190,618,408.47	152.74
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	2,201,959,395.86	23,178,801.87

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

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	2020 年 10 月 01 日 - 2020 年 12 月 31 日	923,275,782.48	-	-	923,275,782.48	41.49
	2	2020 年 11 月 17 日 - 2020 年 12 月 31 日	449,437,303.37	-	-	449,437,303.37	20.20
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。							

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

2021 年 1 月 21 日