

建信稳定得利债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信稳定得利债券	
基金主代码	000875	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 12 月 2 日	
报告期末基金份额总额	2,892,380,426.58 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争通过主动的组合管理为投资人创造较高的当期收入和总回报。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数。	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信稳定得利债券 A	建信稳定得利债券 C
下属分级基金的交易代码	000875	000876
报告期末下属分级基金的份额总额	2,603,328,256.73 份	289,052,169.85 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	建信稳定得利债券 A	建信稳定得利债券 C
1. 本期已实现收益	3,706,957.62	-28,192.95
2. 本期利润	51,239,845.63	4,508,223.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0197	0.0150
4. 期末基金资产净值	3,723,198,964.61	396,180,177.24
5. 期末基金份额净值	1.430	1.371

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

建信稳定得利债券 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	1.35%	0.16%	0.26%	0.10%	1.09%	0.06%
过去六个月	2.44%	0.14%	1.32%	0.09%	1.12%	0.05%
过去一年	2.51%	0.16%	3.53%	0.07%	-1.02%	0.09%
过去三年	4.00%	0.18%	5.97%	0.06%	-1.97%	0.12%
过去五年	19.14%	0.18%	8.14%	0.06%	11.00%	0.12%
自基金合同生效起至今	55.48%	0.19%	12.01%	0.07%	43.47%	0.12%

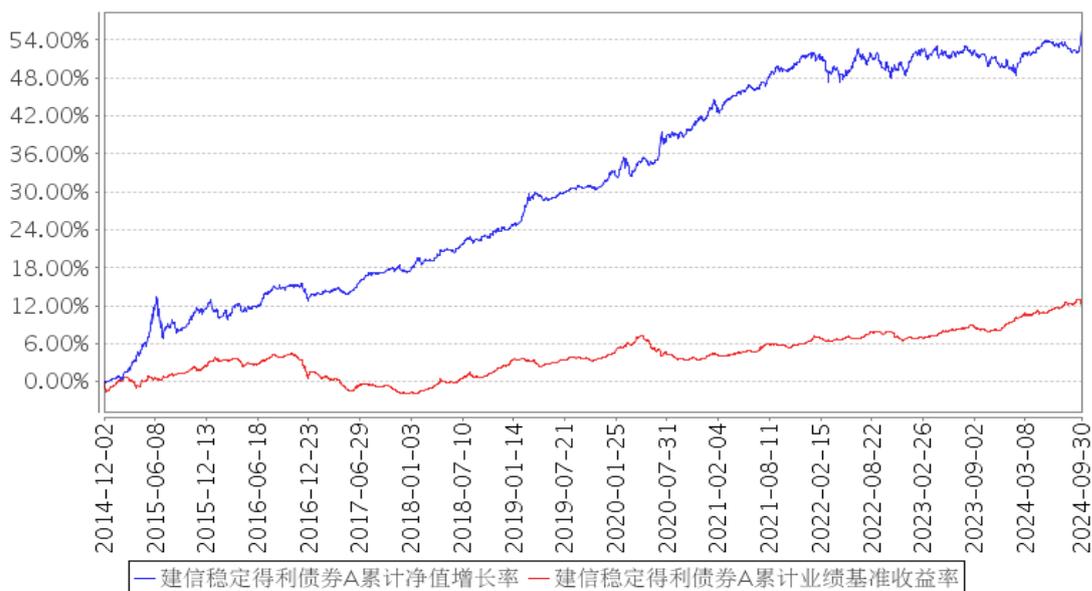
建信稳定得利债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

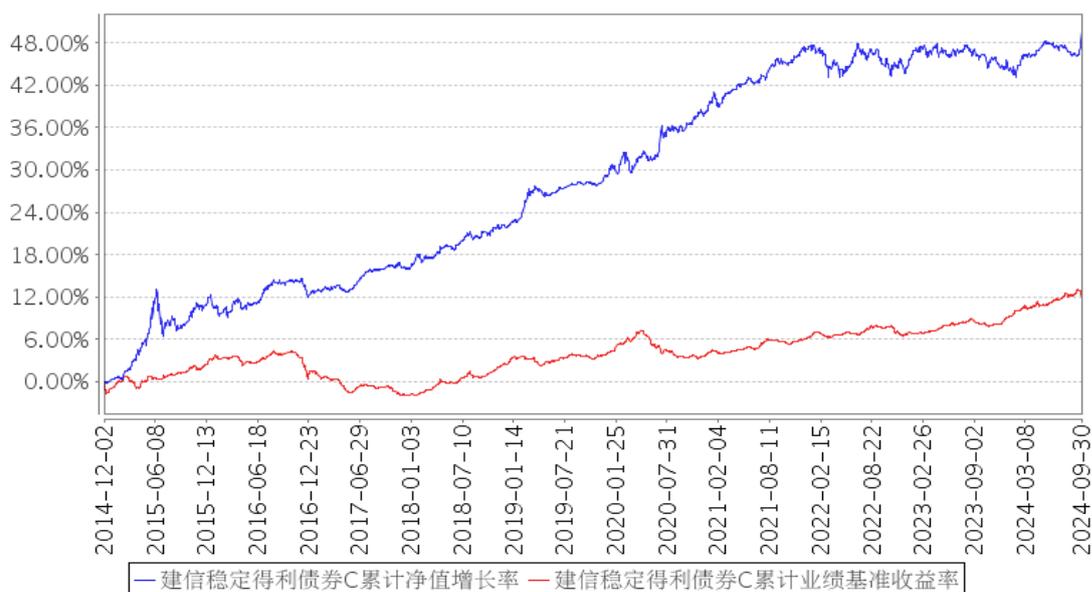
				④		
过去三个月	1.33%	0.17%	0.26%	0.10%	1.07%	0.07%
过去六个月	2.24%	0.14%	1.32%	0.09%	0.92%	0.05%
过去一年	2.16%	0.16%	3.53%	0.07%	-1.37%	0.09%
过去三年	2.82%	0.18%	5.97%	0.06%	-3.15%	0.12%
过去五年	16.80%	0.18%	8.14%	0.06%	8.66%	0.12%
自基金合同生效起至今	49.50%	0.19%	12.01%	0.07%	37.49%	0.12%

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

建信稳定得利债券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



建信稳定得利债券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		
黎颖芳	固定收益投资部高级基金经理，本基金的基金经理	2014年12月2日	-	23	黎颖芳女士，固定收益投资部高级基金经理，硕士。2000年10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、资深基金经理兼首席固定收益策略官。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日至2020年12月18日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

				<p>证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月 8 日至 2022 年 2 月 24 日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 日至 2022 年 9 月 14 日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 日至 2020 年 5 月 9 日任建信安心回报 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 日至 2021 年 1 月 25 日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 日至 2020 年 12 月 18 日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 6 月 8 日起任建信泓利一年持有期债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 11 月 5 日至 2024 年 1 月 29 日任建信汇益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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

在本报告期内，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《建信稳定得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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度经济有所下行，制造业采购经理指数（PMI）连续 3 月在荣枯线之下，固定资产投资、消费增速均较上半年回落，体现在无论制造业投资还是基础设施建设增速均放缓；房地产投资负增长进一步走扩，地产销售持续低迷，但进出口是经济增长亮点，增速读数均高于 24 年上半年。通胀方面，24 年三季度居民消费价格（CPI）受猪周期推动，单月同比温和走高，但工业生产者出厂价格（PPI）单月同比仍处负值区间。总体来看，经济价量活跃度不高，有待更积极的政策加以提振。

资金面和货币政策层面，24 年三季度资金环境维持宽松。央行两次下调政策利率，累计下调 OMO 利率 30bp、MLF 利率 50bp，并宣布降准 0.5 个百分点，年内还将再度降准 0.25-0.5 个百分点。资金利率中枢来看，7 天质押回购利率（R007）中枢维持平稳，除特定时点外，三季度基本维持在 1.8%-2.0% 区间。人民币汇率在美国通胀压力放缓、美元降息环境下较 24 年上半年末升值 3.44%。

三季度资本市场波动较大。由于 7、8 月份经济数据不如预期，权益市场持续下跌，债券市场利率屡创新低，央行为防范金融风险，数次提示市场注意中长久期尤其 30 年利率债的久期风险，引导收益率曲线陡峭化，由此也给市场带来数次小级别调整，但疲弱的经济和金融数据带来的降准降息预期均让债券市场收益率不断走低。9 月底政治局会议积极定调权益市场，引发市场风险偏好显著上升，投资者资产配置出现调整，资金从债市撤出流向权益市场，导致债券收益率从低点急剧上升，权益资产亦大幅上涨。

整体看，三季度末 10 年国债收益率下行 5BP 到 2.15%，1 年期国债下行 17BP，期限利差略有走扩。权益市场先下后上，沪深 300 指数最终上涨上行 16.07%；转债市场走势弱于股市，相比于上半年末上行 0.58%。

操作上，本基金债券部分三季度在极低利率环境下保持了对政策随时可能出现变化的警醒，组合久期维持在中低水平。权益组合部分基金经理的考量是既要控制回撤，又要在政策可能转向

时保有一定弹性，因此组合仓位在设定最高限的 50%分位运行，结构上高股息和成长并行，该策略优点是控制回撤的效果尚可，但在季末权益市场大涨时弹性不足。

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 1.35%，波动率 0.16%，业绩比较基准收益率 0.26%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率 1.33%，波动率 0.17%，业绩比较基准收益率 0.26%，波动率 0.10%。

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	443,060,534.59	9.39
	其中：股票	443,060,534.59	9.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,240,353,150.66	89.87
	其中：债券	4,240,353,150.66	89.87
	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	34,170,626.04	0.72
8	其他资产	493,750.88	0.01
9	合计	4,718,078,062.17	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	10,946,757.80	0.27
B	采矿业	14,133,914.00	0.34
C	制造业	242,642,312.97	5.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,645,332.00	0.60

E	建筑业	30,781,734.00	0.75
F	批发和零售业	695,306.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	6,459,152.42	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,139,730.00	0.46
J	金融业	84,004,968.40	2.04
K	房地产业	9,376,603.00	0.23
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	234,724.00	0.01
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	443,060,534.59	10.76

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002415	海康威视	758,890	24,504,558.10	0.59
2	002050	三花智控	957,793	22,824,207.19	0.55
3	600919	江苏银行	2,698,461	22,667,072.40	0.55
4	600030	中信证券	780,140	21,219,808.00	0.52
5	601166	兴业银行	1,069,700	20,613,119.00	0.50
6	600900	长江电力	680,800	20,458,040.00	0.50
7	601668	中国建筑	3,022,500	18,679,050.00	0.45
8	600487	亨通光电	1,074,900	18,176,559.00	0.44
9	600600	青岛啤酒	222,100	17,401,535.00	0.42
10	002475	立讯精密	377,400	16,401,804.00	0.40

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	483,449,250.47	11.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,944,290,330.16	47.20
	其中：政策性金融债	604,846,964.70	14.68
4	企业债券	135,807,173.67	3.30

5	企业短期融资券	56,368,023.31	1.37
6	中期票据	1,052,231,963.07	25.54
7	可转债（可交换债）	261,081,200.50	6.34
8	同业存单	296,506,070.14	7.20
9	其他	10,619,139.34	0.26
10	合计	4,240,353,150.66	102.94

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	112409154	24 浦发银行 CD154	2,000,000	197,598,928.22	4.80
2	240011	24 付息国债 11	1,700,000	173,086,747.28	4.20
3	212380008	23 交行债 01	1,600,000	162,135,040.00	3.94
4	212380021	23 交行债 02	1,200,000	121,379,506.85	2.95
5	190210	19 国开 10	1,100,000	119,724,000.00	2.91

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或

在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，中国国际金融股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 10 月 11 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《立案告知书》（证监立案字 0382024014 号）。根据《立案告知书》，因公司涉嫌思尔芯首次公开发行股票保荐业务未勤勉尽责，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，2024 年 9 月 25 日，中国证监会决定对公司立案。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	239,432.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	254,318.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	493,750.88

5.10.4 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	113050	南银转债	25,769,331.23	0.63
2	110085	通 22 转债	21,552,265.62	0.52
3	127045	牧原转债	19,750,820.91	0.48
4	110059	浦发转债	17,380,647.34	0.42
5	132026	G 三峡 EB2	15,373,222.03	0.37
6	110079	杭银转债	14,337,725.33	0.35
7	128136	立讯转债	10,493,436.09	0.25
8	118038	金宏转债	9,433,296.80	0.23
9	113052	兴业转债	9,398,176.79	0.23
10	123107	温氏转债	7,666,139.05	0.19
11	127020	中金转债	6,253,695.36	0.15
12	127049	希望转 2	6,072,233.42	0.15
13	113677	华懋转债	5,988,613.27	0.15
14	128141	旺能转债	5,351,469.80	0.13
15	118034	晶能转债	4,725,189.04	0.11
16	123133	佩蒂转债	4,364,468.20	0.11

17	113059	福莱转债	4,108,547.95	0.10
18	127032	苏行转债	4,021,021.89	0.10
19	127100	神码转债	3,661,652.28	0.09
20	110087	天业转债	3,654,250.85	0.09
21	113046	金田转债	3,646,491.78	0.09
22	127016	鲁泰转债	3,644,476.38	0.09
23	123090	三诺转债	3,157,573.14	0.08
24	113625	江山转债	2,976,558.40	0.07
25	113563	柳药转债	2,968,862.83	0.07
26	123169	正海转债	2,958,940.65	0.07
27	113061	拓普转债	2,917,830.32	0.07
28	113055	成银转债	2,803,906.91	0.07
29	127078	优彩转债	2,702,613.31	0.07
30	110062	烽火转债	2,520,227.70	0.06
31	113639	华正转债	2,408,868.09	0.06
32	113643	风语转债	1,921,208.13	0.05
33	113641	华友转债	1,576,497.92	0.04
34	111001	山玻转债	1,471,904.61	0.04
35	111000	起帆转债	1,439,403.60	0.03
36	127086	恒邦转债	1,217,342.61	0.03
37	127066	科利转债	1,169,050.87	0.03
38	110090	爱迪转债	1,150,375.34	0.03
39	110093	神马转债	1,145,644.66	0.03
40	123115	捷捷转债	1,140,080.82	0.03
41	123191	智尚转债	1,112,898.77	0.03
42	123160	泰福转债	1,089,187.98	0.03
43	118028	会通转债	1,044,638.87	0.03
44	110076	华海转债	947,020.90	0.02
45	118009	华锐转债	892,367.80	0.02
46	123082	北陆转债	803,931.91	0.02
47	113627	太平转债	746,610.71	0.02
48	123117	健帆转债	479,779.50	0.01
49	113675	新 23 转债	361,367.67	0.01
50	118030	睿创转债	356,914.11	0.01
51	113060	浙 22 转债	346,844.35	0.01
52	123108	乐普转 2	315,894.66	0.01
53	113579	健友转债	217,830.36	0.01

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	建信稳定得利债券 A	建信稳定得利债券 C
报告期期初基金份额总额	2,612,380,467.41	297,699,897.23
报告期期间基金总申购份额	136,811,413.34	92,825,993.50
减：报告期期间基金总赎回份额	145,863,624.02	101,473,720.88
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	2,603,328,256.73	289,052,169.85

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

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

2024 年 10 月 24 日