

# 建信稳定得利债券型证券投资基金 2015 年 第 1 季度报告

2015 年 3 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	
交易代码	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	1,327,889,767.02 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	本基金主要通过采取自上而下的定性分析和定量分析确定大类属配置策略，结合久期管理和信用风险管理的投资策略构建债券投资组合。同时在固定收益资产所提供的稳健收益基础上，适当进行股票投资，本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，以本金安全为最重要因素。	
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	782,009,621.72 份	545,880,145.30 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（2015年1月1日—2015年3月31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	32,718,277.60	18,770,976.36
2. 本期利润	37,913,762.28	20,895,540.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0277	0.0249
4. 期末基金资产净值	807,457,454.70	562,646,734.32
5. 期末基金份额净值	1.033	1.031

#### 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

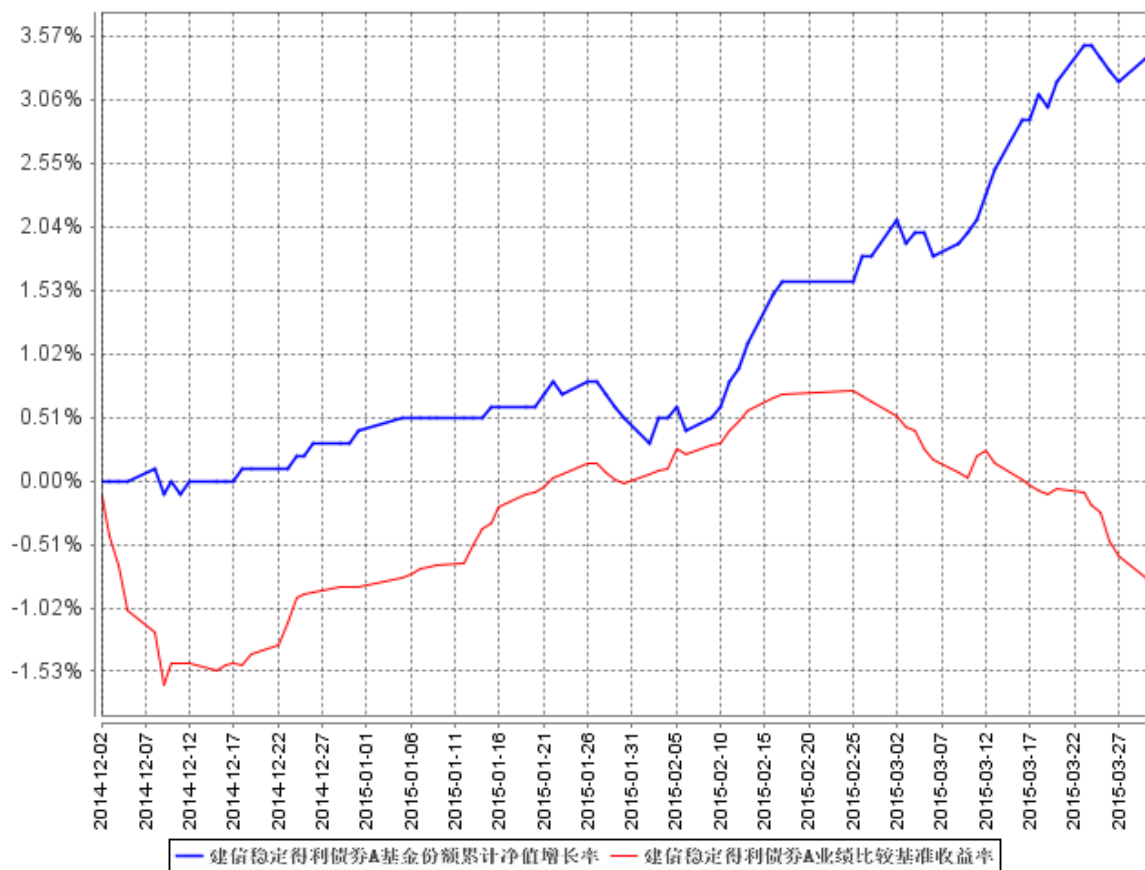
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.89%	0.14%	-0.15%	0.09%	3.04%	0.05%

###### 建信稳定得利债券 C

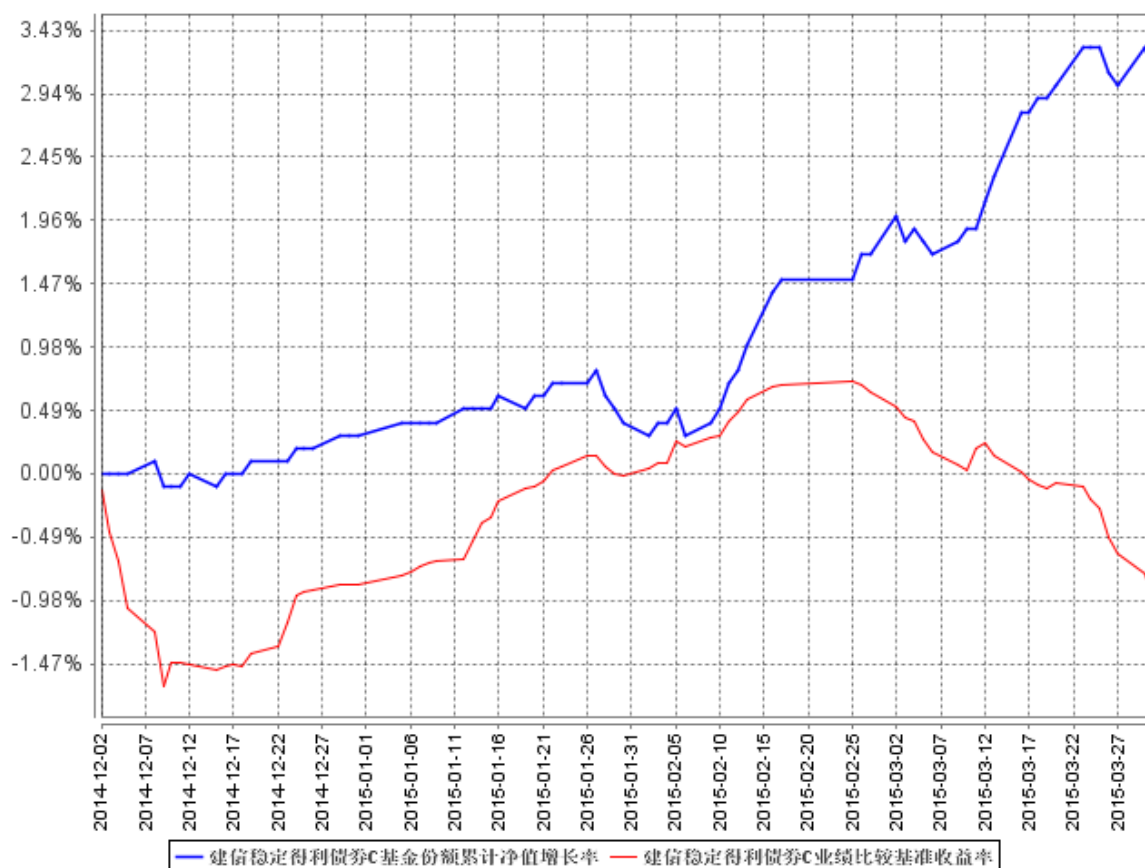
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.79%	0.14%	-0.15%	0.09%	2.94%	0.05%

### 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



建信稳定得利债券C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



注：本基金基金合同于 2014 年 12 月 2 日生效，截止报告期末仍处于建仓期。

## § 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		
牛兴华	本基金的基金经理	2014年12月2日	-	4	硕士，曾任神州数码中国有限公司投资专员；2010年9月加入中诚信国际信用评级有限责任公司，历任分析师、分析师/项目经理、高级分析师/项目经理。2013年4月加入我公司研究部，任债券研究员。2014年12月2日起任建信稳定得利债券基金基金经理。
黎颖芳	本基金的基金	2014年12月2日	-	14	硕士。2000年7月毕业于湖南大学金融保险学院，同年

	经理			<p>进入大成基金管理公司，在金融工程部、规划发展部任职。2005 年 11 月加入本公司研究部，历任研究员、高级研究员、基金经理助理。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基金经理；2011 年 01 月 18 日至 2014 年 1 月 22 日任建信保本混合型证券投资基金基金经理；2012 年 11 月 15 日起任建信纯债债券型证券投资基金基金经理；2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券基金基金经理。</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，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》、《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

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度政府托底政策继续频出，政策的重点是稳定内需，特别是房地产市场，但经济增长弱势局面仍然不改，多项经济指标中仅基建投资和信贷投放成为亮点。央行在此期间进行了市场预期之内的降息、降准操作，但短期利率仍然维持高位。财政部抛出了市场预期之外的万亿地方债务置换计划，令市场担心债券供给大幅上升，但对权益市场很大鼓舞，减轻了市场对地方债务问题的担忧，提升了银行资产质量。全季利率债收益率走势表现为“V”型先降后升，10 年国债收益率基本走平，10 年期国开金融债收益率反而上升 15bp，信用债特别是城投品种表现优于利率债，收益率曲线小幅下移。总体来看 1 季度中债财富总指数仅上涨 0.31%，沪深 300 指数上涨 14.65%，可转债市场由于存量转债大量转股，市场容量急剧萎缩，转债指数基本走平。

本基金 1 季度正值建仓，季度回报率约 2.9%，从组合收益归因看，权益市场的贡献大于债券市场。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期稳定得利 A 净值增长率 2.89%，波动率 0.14%，稳定得利 C 净值增长率 2.79%，波动率 0.14%；业绩比较基准收益率-0.15%，波动率 0.09%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年 2 季度，我们从全社会信用扩张节奏看，经济触底回升的概率仍比较低。2 季度影响市场比较重大的事件是债券市场刚兑能否打破和大规模地方债如何市场化发行。如果刚兑继续，则市场风险偏好不会显著下降，虽然央行不断通过各种手段给市场输血，但庞大的债务市场对资金的需求十分强烈，料资金面仍将维持紧平衡状态，债券市场收益率曲线呈现窄幅波动特征，难言有较大机会。而权益市场自 2014 年 7 月以来，市场累计涨幅已很惊人，特别是中小盘股票已出现一定的估值泡沫，市场调整的压力不断积累，我们将密切跟踪市场情况，灵活调整组合的资产配置，力争为投资者获得稳健收益。

## § 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	206,708,218.17	13.60
	其中：股票	206,708,218.17	13.60
2	固定收益投资	1,167,655,219.50	76.85
	其中：债券	1,167,655,219.50	76.85
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,502,600.66	0.49
7	其他资产	137,505,864.96	9.05
8	合计	1,519,371,903.29	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	6,756,000.00	0.49
B	采矿业	-	-
C	制造业	140,315,008.31	10.24
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	21,660,000.00	1.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,110,000.00	0.52
J	金融业	26,476,600.00	1.93
K	房地产业	4,390,609.86	0.32
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	-	-
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	206,708,218.17	15.09
--	----	----------------	-------

注：以上行业分类以 2015 年 3 月 31 日的证监会行业分类标准为依据。

### 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	002241	歌尔声学	651,190	21,684,627.00	1.58
2	600115	东方航空	2,500,000	17,700,000.00	1.29
3	600594	益佰制药	399,968	17,594,592.32	1.28
4	600096	云天化	1,150,000	17,135,000.00	1.25
5	000581	威孚高科	420,000	14,800,800.00	1.08
6	600873	梅花生物	1,450,000	12,890,500.00	0.94
7	002223	鱼跃医疗	336,594	12,245,289.72	0.89
8	002521	齐峰新材	800,000	11,208,000.00	0.82
9	600109	国金证券	400,000	10,216,000.00	0.75
10	600222	太龙药业	946,490	9,843,496.00	0.72

### 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	123,785,000.00	9.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	138,138,000.00	10.08
	其中：政策性金融债	138,138,000.00	10.08
4	企业债券	572,691,841.10	41.80
5	企业短期融资券	120,492,000.00	8.79
6	中期票据	202,903,000.00	14.81
7	可转债	9,645,378.40	0.70
8	其他	-	-
9	合计	1,167,655,219.50	85.22

### 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	041558008	15 广汇能源 CP001	1,200,000	120,492,000.00	8.79
2	150002	15 付息国债 02	1,100,000	108,449,000.00	7.92
3	101453006	14 杭城投 MTN001	1,000,000	103,190,000.00	7.53
4	1280167	12 赣水投债	600,000	60,510,000.00	4.42

5	1282473	12 青国信 MTN1	500,000	50,300,000.00	3.67
---	---------	----------------	---------	---------------	------

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 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均无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	424,164.52
2	应收证券清算款	115,113,150.38
3	应收股利	-
4	应收利息	19,833,960.93
5	应收申购款	2,134,589.13

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,505,864.96

#### 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	128006	长青转债	1,853,696.00	0.14
2	128005	齐翔转债	1,493,900.00	0.11

#### 5.10.5 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。

## § 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	1,647,837,555.79	1,110,332,025.16
报告期期间基金总申购份额	25,327,489.18	99,393,800.87
减：报告期期间基金总赎回份额	891,155,423.25	663,845,680.73
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	782,009,621.72	545,880,145.30

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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。

### 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  
2015 年 4 月 21 日