

建信恒稳价值混合型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 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 2025 年 1 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 2024 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	14,454,535.45 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,399,727.29
2. 本期利润	-2,763,779.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1901
4. 期末基金资产净值	38,152,336.83
5. 期末基金份额净值	2.639

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

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	-6.75%	1.19%	0.71%	0.01%	-7.46%	1.18%
过去六个月	2.05%	1.13%	1.42%	0.01%	0.63%	1.12%
过去一年	-4.76%	0.96%	2.84%	0.01%	-7.60%	0.95%
过去三年	-38.73%	0.97%	8.73%	0.01%	-47.46%	0.96%
过去五年	7.58%	1.19%	14.98%	0.01%	-7.40%	1.18%
自基金合同 生效起至今	187.61%	1.25%	52.73%	0.01%	134.88%	1.24%

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		
潘龙玲	本基金的基金经理	2021年10月20日	-	12	潘龙玲女士，硕士。曾任安邦资产管理公司研究员。2014年6月加入我公司，任研究员、基金经理等职务。2016年3月30日至2017年8月28日任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2017年7月18日起任建信高端医疗股票型证券投资基金的基金经理。2021年10月20日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金、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

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

回顾四季度，中国经济在 9 月底一揽子政策推动下出现边际回暖，有三方面积极信号出现：一是消费增速在政策带动下回升，汽车和家电以旧换新补贴效果突出，承托社零消费同比增速回到 3% 以上。二是地产量价出现积极改善，11 月商品房销售面积同比增速转正，为 2023 年 5 月以来首次，同时，11 月新房、二手房价格同比降幅较 10 月收敛，70 城房价上涨城市数分别回升至 17 个（新房）、10 个（二手房）。三是衡量景气变化的制造业 PMI、M1 同比增速回升，11 月 M1 同比增速回升至 -3.7%，连续两个月回升；制造业 PMI 连续 3 个月站在荣枯线上。但需要注意的是，目前价格端尚未看到明显的积极变化，尤其是 12 月 PMI 指引的价格预期仍偏弱，不排除 PPI 环比再次回落至负增，因此，全社会供求矛盾仍待政策端进一步发力改善。同时，需要密切关注未来特朗普正式就任之后，其经贸政策对我国出口带来的压力。

市场表现，9 月 24 日金融政策出台后，市场情绪快速回升。板块表现，新能源、半导体、生物医药等高科技成长板块表现强劲，成为市场回暖的重要推动力量。新能源行业受益于全球碳中和趋势，政策支持力度持续加大；半导体产业国产替代进程加速；生物医药领域因创新药物研发的不断突破和人口老龄化带来的需求增长，成为长期投资热点。同时，本基金增加新消费

的配置比例来代替传统消费，增加了 AI 产业链等新技术的配置。

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-6.75%，波动率 1.19%，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

本报告期内，自 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，本基金基金资产净值存在连续 20 个工作日低于 5000 万元的情形。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	23,931,289.50	59.20
	其中：股票	23,931,289.50	59.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	16,406,938.04	40.59
8	其他资产	87,158.77	0.22
9	合计	40,425,386.31	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,916,110.50	33.85
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	7,242,131.00	18.98

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		-
J	金融业	3,393,272.00	8.89
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业		-
M	科学研究和技术服务业	379,776.00	1.00
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	23,931,289.50	62.73

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	000423	东阿阿胶	36,600	2,295,552.00	6.02
2	601933	永辉超市	355,100	2,251,334.00	5.90
3	601398	工商银行	294,800	2,040,016.00	5.35
4	000963	华东医药	53,500	1,851,100.00	4.85
5	600519	贵州茅台	1,200	1,828,800.00	4.79
6	601988	中国银行	245,600	1,353,256.00	3.55
7	600814	杭州解百	147,600	1,223,604.00	3.21
8	300331	苏大维格	54,200	1,172,346.00	3.07
9	301498	乖宝宠物	14,800	1,159,136.00	3.04
10	603708	家家悦	101,200	1,152,668.00	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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，苏州苏大维格科技集团股份有限公司（300331）于 2023 年 10 月 8 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《立案告知书》（编号：证监立案字 0102023018 号）和《调查通知书》（编号：证监调查字 0102023382 号），因公司涉嫌信息披露违法违规，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，中国证监会决定对其立案调查。2023 年 12 月 29 日，苏州苏大维格科技集团股份有限公司收到江苏证监局下发的《行政处罚决定书》（〔2023〕16 号），公司因信息披露不准确、不完整，构成误导性陈述，江苏证监局决定给予警告，

并对其处以一百五十万元罚款。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	51,475.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,046.01
6	其他应收款	29,636.98
7	其他	-
8	合计	87,158.77

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

报告期期初基金份额总额	14,639,193.38
报告期期间基金总申购份额	167,411.59
减：报告期期间基金总赎回份额	352,069.52
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	14,454,535.45

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	3,240,620.87
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	3,240,620.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	22.42

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	2024 年 10 月 01 日 - 2024 年 12 月 31 日	3,240,620.87	-	-3,240,620.87	3,240,620.87	22.42
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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

2025 年 1 月 21 日