建信天添益货币市场基金

2018 第二季度 报告

2018年6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:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信天添益货币		
基金主代码	003391		
交易代码	003391		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年10月18日		
报告期末基金份额总额	12,828,319,955.14份		
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现稳定的、超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金将采取个券选择策略、利率策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值。		
业绩比较基准	七天通知存款利率(税前)。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
基金管理人	建信基金管理有限责任公司		
基金托管人	江苏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
下属分级基金的交易代码	003391	003392	003393
报告期末下属分级基金的份额总额	399,476,874.57份	351,784,263.61份	12,077,058,816.96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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)		
	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
1. 本期已实现收益	4,252,313.33	4,149,751.58	175,697,297.63
2.本期利润	4,252,313.33	4,149,751.58	175,697,297.63
3.期末基金资产净值	399,476,874.57	351,784,263.61	12,077,058,816.96

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入本期公允价值变动收益,由于该基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信天添益货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0299%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6933%	0.0008%

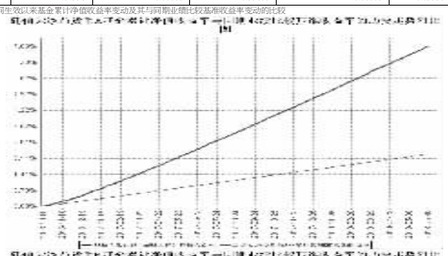
建信天添益货币B

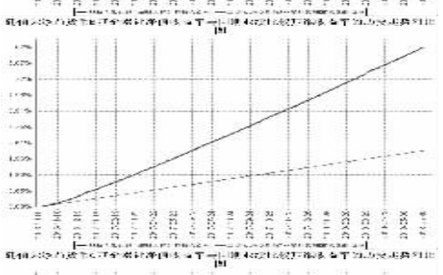
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9693%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6327%	0.0008%

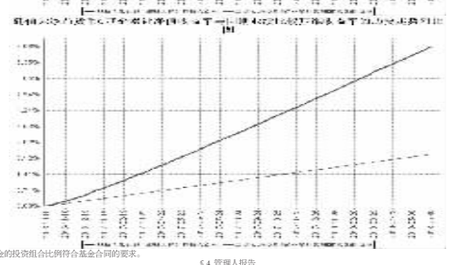
建信天添益货币C

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0299%	0.0008%	0.3366%	0.0000%	0.6933%	0.0008%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较







本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
于倩倩	本基金的基金经理	2018年3月26日	-	10	硕士。2008年6月加入国泰人寿保险公司,任固定收益研究专员;2009年9月加入金元惠理基金管理公司(现金元比联基金管理公司),任债券研究员;2011年6月加入我公司,历任债券研究员、基金经理助理;2013年8月5日起任建信货币市场基金的基金经理;2014年7月21日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2014年6月17日起任建信嘉蕾宝货币市场基金的基金经理;2014年9月17日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2014年9月17日起任建信现金利贷货币市场基金的基金经理;2016年3月14日起任建信日标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理;2016年7月26日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理;2016年9月2日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理;2016年9月13日至2018年1月15日任建信稳盛添利混合型证券投资基金的基金经理;2016年10月18日起任建信天添益货币市场基金的基金经理。
高珊	本基金的基金经理	2016年10月18日	2018年4月2日	11	硕士。2006年7月至2007年6月期间在中信建投证券公司工作,任交易员。2007年6月加入建信基金管理公司,历任初级交易员、交易员,2009年7月起任建信货币市场基金的基金经理助理,2012年8月28日起至2018年4月2日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2012年12月20日至2018年4月2日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年1月29日至2018年4月2日任建信双月安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年9月17日至2018年4月2日任建信周盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年12月20日至2018年4月2日任建信货币市场基金的基金经理;2015年8月25日至2018年4月2日任建信现金添利货币市场基金的基金经理;2016年6月3日至2017年6月9日任建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年7月26日至2018年4月2日任建信现金增利货币市场基金的基金经理;2016年10月18日至2018年4月2日任建信天添益货币市场基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《建信天添益货币市场基金基金合同》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》、《公司间的内幕交易管理办法》、《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或交易价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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年2季度,债券市场表现分化,其中利率债曲线大幅平坦化下行,金融债表现好于国债,短期品种收益率下行30-35bp,长期品种收益率下行40-45bp,而信用品受违约事件升级影响表现分化,评级利差和信用利差整体走阔。总体而言,外部贸易战冲突反复,内部严监管落地加剧了信用事件暴露,政策整体转向信号明显,叠加机构风险偏好明显下降,带动了这一波快速行情。

总量宏观数据表现韧性,但信用融资整体呈现两显收缩。一方面,PMI指数维持在景气区间内,旺季开工和环保督查事件对工业品价格构成支撑,企业生产经营活动稳定扩张,不过已有迹象显现补库存活动可能正进入尾声;需求端基建投资增速明显回落,贸易战改变出口预期带来负面影响,但短期形势仍相对平稳,综合来看总量数据仍体现一定的韧性;另一方面,在去杠杆的下半场,由融资紧缩引起的民企、地产、城投链条风险已经陆续显现,打破刚兑的监管思路加剧了信用事件的情绪发酵,导致总体信用融资呈现明显收缩,这是更具领先意义的指标,更能代表基本面预期的走向。

政策转向信号明显,资金利率中枢震荡回落。央行在四月和六月进行了两次定向降准,且货币政策委员会例会的官方措辞发生变化,1季度去掉了"削峰填谷"的说法,2季度对流动性的表述由"合理稳定"转变为"合理充裕"。4月的降准主要是置换部分MLF到期量,比较有助于降成本,但在严监管压力下表内负债压力仍较大,降准后资金面一度陡入紧张;6月的降准是为定向支持债转股项目和小微,整体力度更大,在资金到位前利率便已全线下行,一方面是因为信号更明显,另一方面可能是银行体系资产收缩的速度相对更快,时点考核压力在前期已有所释放,同时财政效款季节性增加也带来正面赋。总体而言,以3个月存单为代表的短端利率从高点下行幅度接近100bp,说明市场已经充分反应了流动性的宽裕预期。

本基金以流动性管理为第一要务。一方面,本基金持有人以机构客户为主,季末时点负债端的稳定性略差,需密切跟踪申赎资金动向,以保证流动性的充分应对;另一方面,2季度大幅震荡的资金面环境有利于我们捕捉预期差,本基金在5-6月少量增加了跨季资产的投资比例,保持剩余期限分布与负债集中度相匹配。总体而言,在保证流动性充分应对的基础上,本基金努力捕捉资金面波动带来的配置机会、积极增厚组合的绝对收益,利用适度杠杆策略为投资者获得了稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末该基A/B份额净值率1.0299%,波动率0.0008%,天添益B净值增长率0.9693%,波动率0.0008%,天添益C净值增长率1.0299%,波动率0.0008%;业绩比较基准收益率0.3366%,波动率0.0000%。

§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	固定收益投资	7,480,328,805.42	54.37
	其中:债券	7,480,328,805.42	54.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,200,000,000.00	23.26
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,988,411,105.47	21.72
4	其他资产	90,368,175.79	0.66
5	合计	13,759,108,086.68	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	2.09
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	926,877,569.67	7.23
	其中:买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	51
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	76
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余到期分批比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	51.60	7.23
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	11.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	25.93	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	12.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.55	7.23

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,158,738,122.23	9.03
	其中:政策性金融债	1,158,738,122.23	9.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	500,196,914.91	3.90
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,821,393,768.28	45.38
8	其他	-	-
9	合计	7,480,328,805.42	58.31
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111821130	18浦海银行CD130	5,000,000	499,421,194.90	3.89
2	111895168	18临京银行CD135	5,000,000	499,407,660.51	3.89
3	071800018	18中信CP005BC	3,500,000	350,116,895.42	2.73
4	170410	17农发10	3,500,000	349,896,163.87	2.73
5	111899918	18重庆银行CD108	3,000,000	296,922,806.29	2.31
6	111783160	17广州农村商业银行CD150	2,400,000	238,417,984.90	1.86
7	170308	17进出08	2,100,000	209,994,853.50	1.64
8	111781680	17厦门国际银行CD115	2,000,000	199,389,167.16	1.55
9	111815222	18民生银行CD222	2,000,000	198,875,403.18	1.55
10	111816172	18上海银行CD172	2,000,000	198,559,157.71	1.55

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0900%
报告期内偏离度的最低值	0.0243%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0557%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入或本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提摊益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.9.2

本基金投资的前十名证券发行主体本期未被露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。

5.9.3 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	应收利息	90,197,413.60
4	应收申购款	170,762.19
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	90,368,175.79

5.9.4 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	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
报告期期初基金份额总额	331,412,658.62	307,541,920.26	16,128,439,789.23
报告期期间基金总申购份额	580,383,338.29	1,212,889,214.89	14,433,439,121.37
报告期期间基金总赎回份额	512,319,122.34	1,168,646,871.54	18,484,820,093.64
报告期期末基金份额总额	399,476,874.57	351,784,263.61	12,077,058,816.96

上述总申购份额含红利再投份额,总赎回份额含转换转出份额。

§7 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天添益货币市场基金设立的文件;

2.《建信天添益货币市场基金基金合同》;

3.《建信天添益货币市场基金招募说明书》;

4.《建信天添益货币市场基金托管协议》;

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
2018年7月18日

建信稳定得利债券型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6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:2018年7月18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2018年7月16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2018年4月1日起至6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		
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	125,186,060.23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	101,535,263.17份	23,650,797.06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(2018年4月1日 - 2018年6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	1,607,463.97	368,318.46
2.本期利润	1,843,094.41	429,205.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180	0.0171
4.期末基金资产净值	123,155,051.23	28,290,882.45
5.期末基金份额净值	1.213	1.196

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(不含公允价值变动损益)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损益。

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

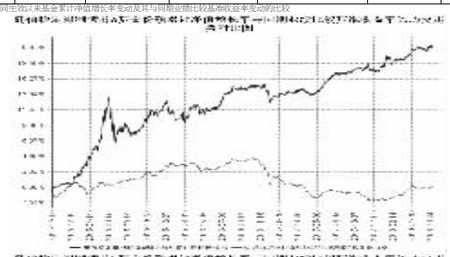
建信稳定得利债券A

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	1.51%	0.12%	1.01%	0.10%	0.50%	0.02%

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	1.44%	0.12%	1.01%	0.10%	0.43%	0.02%

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



本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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	本基金的基金经理	2014年12月2日	-	17	硕士。2000年7月毕业于湖南大学金融保险学院,同年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,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。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日起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日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2016年11月8日起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日起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日起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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公司间的内幕交易管理办法》、《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或交易价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 报告期内基金投资策略和运作分析

18年二季度经济运行稳中有忧。从需求端上看,固定资产投资增速小幅下滑,其中制造业投资增速有所加快,基础设施投资增长继续下滑,房地产投资保持较快增长,部分城市房价又重拉涨势;受切比红杆率快速上升影响,本季度消费增速稳中趋降;进出口方面,二季度因内需价格环比下降,而工业品同比增速有所回升。

由于内部金融监管继续趋严,外部又新增贸易战压力,央行进行两次"定向降准"操作,引导金融资金持续宽松,导致二季度资金面整体维持适度宽松的态势。此外美联储后在6月中旬进行年内第二次加息,但央行并没有进行跟随式加息。二季度人民币汇率在外部美元指数大幅走强下,贬值程度较大,六月末美元中间价收于6.6164,较一季度末贬值5.22%。

债券市场方面,二季度债券市场收益率震荡下行。4月中旬央行公布定向降准后,收益率快速下行,随后月末流动性收紧,信用风险事件频发,资管新规、大额风险暴露等政策出台,收益率有所反弹;进入6月后随着贸易战进一步发酵引发避险情绪,叠加央行暂停回息和再次定向降准,收益率重回下行态势,10年国开债收益率相比于一季度末±65bp的位置下行40BP到4.20%,而10年国债收益率也下行26BP到3.88%。

鉴于去杠杆和信用收缩的宏观环境在二季度没有发生根本性变化,本基金二季度对权益资产的配置比例较低,并对利率债进行了波段操作,组合规避了权益市场的下跌,获得了1.8%左右的正收益。

4.5 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1.51%,波动率0.12%,稳定得利C净值增长率1.44%,波动率0.12%;业绩比较基准收益率1.01%,波动率0.1%。

§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	4,609,402.00	2.50
	其中:股票	4,609,402.00	2.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	168,293,751.10	91.24
	其中:债券	168,293,751.10	91.24
	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	9,333,750.80	5.06
8	其他资产	2,217,163.32	1.20
9	合计	184,454,067.22	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	616,650.00	0.41
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	253,500.00	0.17
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	3,316,000.00	2.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	258,000.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	165,252.00	0.11
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	4,609,402.00	3.04

以上行业分类以2018年6月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期未投资港股通股票。

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	601288	农业银行	500,000	1,720,000.00	1.14
2	601398	工商银行	300,000	1,596,000.00	1.05
3	300398	飞凯材料	20,000	391,200.00	0.26
4	000796	凯撒旅游	20,000	258,000.00	0.17
5	600029	南方航空	30,000	253,500.00	0.17
6	002293	罗莱生活	15,000	225,450.00	0.15
7	000888	峨眉山A	18,800	165,252.00	0.11

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	42,030,800.00	27.75
	其中:政策性金融债	42,030,800.00	27.75
4	企业债券	34,369,695.20	22.69
5	企业短期融资券	60,228,000.00	39.77
6	中期票据	30,372,000.00	20.05
7	可转债(可交换债)	1,293,255.90	0.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,293,751.10	111.12

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	180204	18国开04	200,000	20,502,000.00	13.54
2	018005	国开1701	110,000	11,041,800.00	7.29
3	180205	18国开05	100,000	10,487,000.00	6.92
4	101800163	18恒丰MTN001	100,000	10,174,000.00	6.72
5	101800372	18南电MTN001	100,000	10,162,000.00	6.71

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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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未被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	32,299.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,179,194.54
5	应收申购款	5,668.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,217,163.32

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	132007	16凤凰EB	362,600.00	0.24
2	127004	模塑转债	221,569.50	0.15

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000796	凯撒旅游	258,000.00	0.17	临时停牌

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	102,749,207.59	27,431,667.66
报告期期间基金总申购份额	292,865.81	1,930,383.23
减:报告期期间基金总赎回份额	1,506,810.23	5,711,253.83
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	101,535,263.17	23,650,797.06

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 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	2018年04月01日-2018年06月30日	50,334,731.54	0.00	0.00	50,334,731.54	40.21%

产品特有风险

本基金由于存