

建信稳定得利债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	
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	2,910,080,364.64 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	2,612,380,467.41 份	297,699,897.23 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 4 月 1 日-2024 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	26,536,666.07	2,394,854.40
2. 本期利润	41,245,906.45	4,025,624.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0129
4. 期末基金资产净值	3,684,903,667.49	402,858,577.24
5. 期末基金份额净值	1.411	1.353

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	1.07%	0.10%	1.06%	0.07%	0.01%	0.03%
过去六个月	1.66%	0.15%	2.42%	0.07%	-0.76%	0.08%
过去一年	1.07%	0.15%	3.27%	0.06%	-2.20%	0.09%
过去三年	4.86%	0.18%	6.58%	0.05%	-1.72%	0.13%
过去五年	18.47%	0.17%	8.35%	0.06%	10.12%	0.11%
自基金合同生效起至今	53.41%	0.19%	11.73%	0.07%	41.68%	0.12%

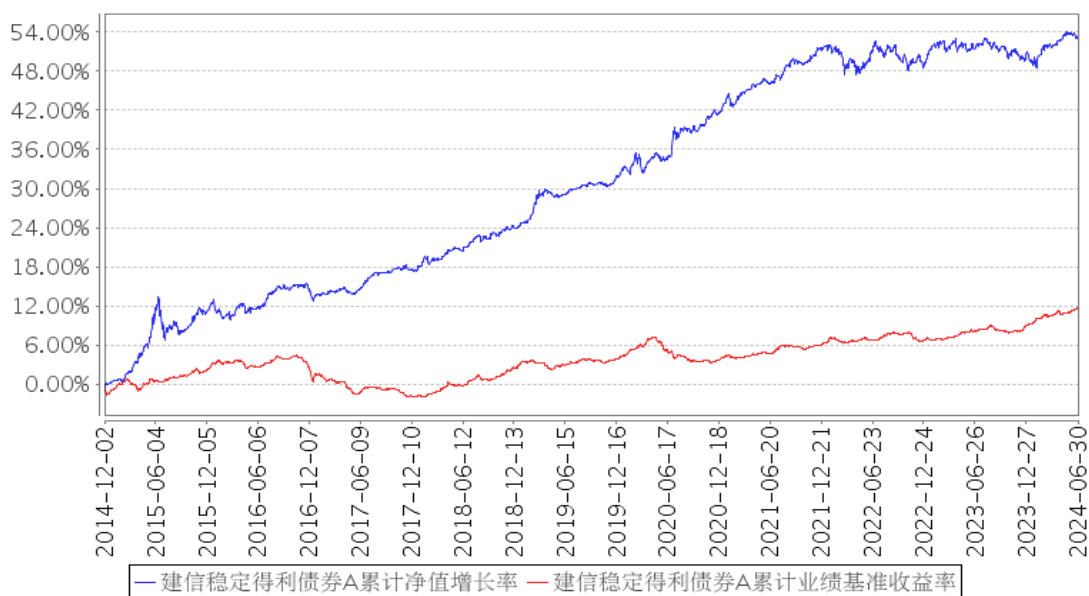
建信稳定得利债券 C

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

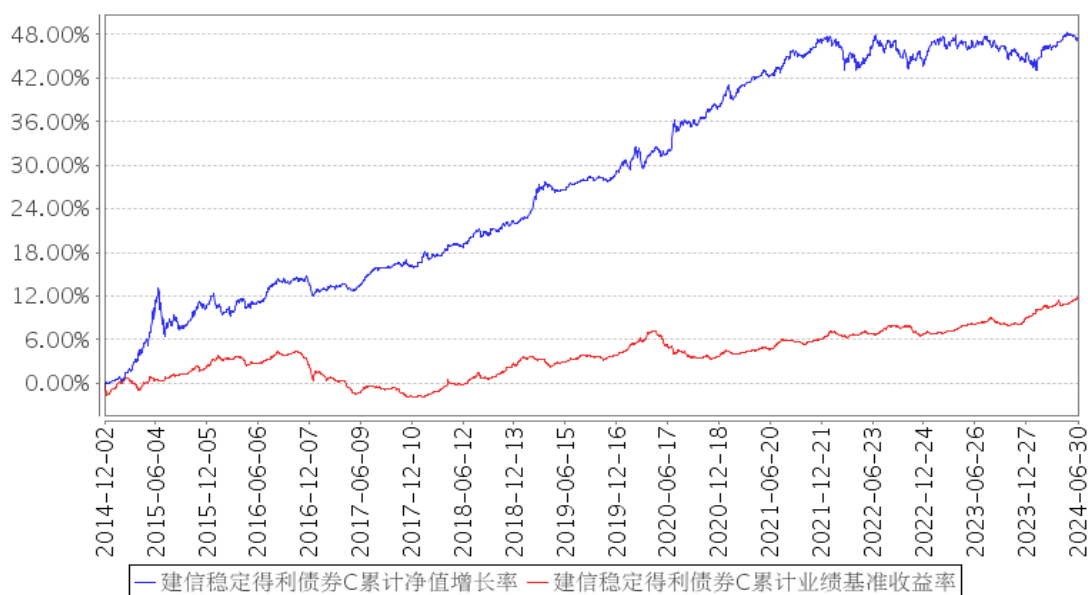
				④		
过去三个月	0.89%	0.10%	1.06%	0.07%	-0.17%	0.03%
过去六个月	1.35%	0.16%	2.42%	0.07%	-1.07%	0.09%
过去一年	0.59%	0.15%	3.27%	0.06%	-2.68%	0.09%
过去三年	3.53%	0.18%	6.58%	0.05%	-3.05%	0.13%
过去五年	16.08%	0.18%	8.35%	0.06%	7.73%	0.12%
自基金合同生效起至今	47.54%	0.19%	11.73%	0.07%	35.81%	0.12%

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，二季度经济环比动能较之一季度有所减弱，PMI 读数重返 50 之下，固定资产投资和消费增速均有所回落，出口成为经济的主要支撑。二季度的亮点是工业增加值和制造业投资增速继续温和回升，但财政发债进度偏慢使得需求回升预期未能兑现，企业信心有所回落。二季度通胀企稳回升，居民消费价格（CPI）单月同比略回升，工业生产者出厂价格（PPI）单月同比降幅收窄。

资金面和货币政策层面，资金环境维持宽松。受禁止手工补息影响，大量存款向理财等其它资管产品转化，非银机构资金充裕，资金利率维持低位。货币政策操作偏宽松，央行继续充分对冲资金需求。由于存单利率显著低于 MLF，MLF 需求下降，累计净回笼 1250 亿元，二季度央行并未调整利率和存款准备金率，7 天质押回购利率（R007）中枢维持平稳，人民币兑美元稳中略贬，6 月末收于 7.2659，较一季度末贬值 0.59%。

债券市场方面，“资产荒”逻辑仍主导市场走势，虽央行多次警示利率风险，但收益率曲线在充裕的流动性和偏弱的经济基本面环境下仍然不断下移。长端收益率尤其 30 年波动较大，但 6 月末仍交易至低于 2.5%，中短债全季持续下行。整体看，二季度末 10 年国债收益率下行 8BP 到 2.21%，而 10 年国开债收益率相比于一季度末下行 12BP 到 2.29%。1 年期国债和 1 年期国开债全季度分别下行 18BP 和 15BP 至 1.54% 和 1.69%，期限利差略有走阔。二季度权益市场先上后下，沪深 300 下行 2.14% 至 3461.66；转债市场走势表现强于股市，二季度末中证转债指数收于 390.52，相比于一季度末上行 0.75%。

本基金债券部分在央行警示中长端利率风险后将中长期债券进行了获利了结，置换成 5 年以内的品种，久期较一季度略有下降。因经济动能尚未见明显起色，本季度权益配置比例处于中性位置，采用了高股息红利资产为主，科技成长和高端制造为辅的配置策略。其中高股息部分收益良好，但成长部分表现不及预期。

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 1.07%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率 1.06%，波动率 0.07%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.89%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率 1.06%，波动率 0.07%。

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	448,912,673.01	9.52
	其中：股票	448,912,673.01	9.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,234,423,427.53	89.75
	其中：债券	4,234,423,427.53	89.75
	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	14,172,562.28	0.30
8	其他资产	20,307,223.31	0.43
9	合计	4,717,815,886.13	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	11,496,448.00	0.28
B	采矿业	6,547,221.00	0.16
C	制造业	234,750,300.40	5.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,793,212.00	0.39
E	建筑业	4,230,787.00	0.10
F	批发和零售业	6,883,071.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	32,419,677.38	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,667,304.00	0.60
J	金融业	101,801,324.23	2.49
K	房地产业	2,768,160.00	0.07
L	租赁和商务服务业	7,374,394.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	180,774.00	0.00
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	448,912,673.01	10.98

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	894,990	27,664,140.90	0.68
2	600030	中信证券	1,515,700	27,631,211.00	0.68
3	600919	江苏银行	3,077,261	22,864,049.23	0.56
4	002475	立讯精密	548,000	21,541,880.00	0.53
5	601166	兴业银行	1,167,200	20,566,064.00	0.50
6	600487	亨通光电	1,263,300	19,922,241.00	0.49
7	600600	青岛啤酒	250,300	18,214,331.00	0.45
8	002050	三花智控	944,293	18,017,110.44	0.44
9	600900	长江电力	546,100	15,793,212.00	0.39
10	600941	中国移动	129,000	13,867,500.00	0.34

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	227,081,187.10	5.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,885,093,599.64	46.12
	其中：政策性金融债	604,162,965.90	14.78
4	企业债券	158,885,161.58	3.89
5	企业短期融资券	171,123,375.08	4.19
6	中期票据	1,174,428,466.21	28.73
7	可转债（可交换债）	312,274,274.61	7.64
8	同业存单	294,988,371.51	7.22
9	其他	10,548,991.80	0.26

10	合计	4,234,423,427.53	103.59
----	----	------------------	--------

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	196,582,075.62	4.81
2	212380008	23 交行债 01	1,600,000	165,783,099.45	4.06
3	212380021	23 交行债 02	1,500,000	155,304,836.07	3.80
4	190210	19 国开 10	1,100,000	118,514,000.00	2.90
5	180206	18 国开 06	1,100,000	113,812,931.51	2.78

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	343,040.87
2	应收证券清算款	19,899,657.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	64,524.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,307,223.31

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	27,590,658.08	0.67
2	127045	牧原转债	24,552,754.59	0.60
3	110085	通 22 转债	21,924,444.27	0.54
4	132026	G 三峡 EB2	19,289,029.73	0.47
5	110079	杭银转债	18,202,037.34	0.45
6	110059	浦发转债	17,296,691.76	0.42
7	127049	希望转 2	15,525,386.30	0.38
8	123107	温氏转债	11,393,249.43	0.28
9	128136	立讯转债	11,233,302.88	0.27
10	118034	晶能转债	10,417,363.49	0.25
11	113052	兴业转债	9,291,569.25	0.23
12	113059	福莱转债	8,661,389.52	0.21
13	113516	苏农转债	6,551,492.28	0.16
14	113677	华懋转债	6,203,145.27	0.15
15	127020	中金转债	6,174,664.53	0.15
16	123090	三诺转债	5,429,850.90	0.13
17	128141	旺能转债	4,818,040.82	0.12
18	127074	麦米转 2	4,796,241.10	0.12
19	118038	金宏转债	4,441,103.87	0.11
20	123133	佩蒂转债	4,161,739.55	0.10
21	113641	华友转债	3,971,418.92	0.10
22	123115	捷捷转债	3,967,989.34	0.10
23	113046	金田转债	3,804,985.28	0.09
24	127016	鲁泰转债	3,711,559.96	0.09
25	113053	隆 22 转债	3,685,397.90	0.09
26	110087	天业转债	3,682,970.95	0.09

27	123172	漱玉转债	3,642,577.70	0.09
28	113625	江山转债	3,022,163.73	0.07
29	123169	正海转债	2,983,206.99	0.07
30	127078	优彩转债	2,798,105.28	0.07
31	127032	苏行转债	2,778,036.60	0.07
32	110062	烽火转债	2,619,129.35	0.06
33	113643	风语转债	2,603,073.86	0.06
34	113055	成银转债	2,518,882.19	0.06
35	113639	华正转债	2,420,392.16	0.06
36	118030	睿创转债	2,324,921.51	0.06
37	127086	恒邦转债	2,304,904.36	0.06
38	113636	甬金转债	2,134,498.84	0.05
39	111000	起帆转债	1,972,574.27	0.05
40	113048	晶科转债	1,923,214.38	0.05
41	123191	智尚转债	1,820,878.36	0.04
42	113563	柳药转债	1,743,497.44	0.04
43	111001	山玻转债	1,454,410.52	0.04
44	127076	中宠转 2	1,372,948.82	0.03
45	123082	北陆转债	1,299,023.48	0.03
46	127066	科利转债	1,154,196.84	0.03
47	118031	天 23 转债	1,114,214.79	0.03
48	123160	泰福转债	1,089,862.83	0.03
49	118028	会通转债	1,070,921.93	0.03
50	113675	新 23 转债	750,086.78	0.02
51	123108	乐普转 2	695,909.68	0.02
52	127027	能化转债	684,944.43	0.02
53	113579	健友转债	602,407.86	0.01
54	127073	天赐转债	560,739.73	0.01
55	118041	星球转债	36,072.59	0.00

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	2,907,526,467.40	335,822,907.18

报告期期间基金总申购份额	115,114,513.28	6,470,032.77
减:报告期期间基金总赎回份额	410,260,513.27	44,593,042.72
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	2,612,380,467.41	297,699,897.23

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 7 月 18 日