

建信双息红利债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信双息红利债券		
基金主代码	530017		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 12 月 13 日		
报告期末基金份额总额	1,646,336,318.94 份		
投资目标	通过主动管理债券组合，力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。		
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。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	90%×中国债券总指数收益率+10%×中证红利指数收益率。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
下属分级基金的交易代码	530017	531017	960029
报告期末下属分级基金的份额总额	1,437,848,985.56 份	207,847,881.12 份	639,452.26 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）		
	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
1. 本期已实现收益	-82,762,952.39	-12,145,706.12	-30,806.28
2. 本期利润	-23,045,260.41	-12,050,335.31	1,536.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0139	-0.0464	0.0024
4. 期末基金资产净值	1,473,384,936.86	207,618,356.64	655,144.80
5. 期末基金份额净值	1.025	0.999	1.025

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

建信双息红利债券 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	0.20%	1.03%	2.68%	0.13%	-2.48%	0.90%
过去六个月	-3.76%	0.86%	3.63%	0.11%	-7.39%	0.75%
过去一年	-7.99%	0.74%	5.96%	0.10%	-13.95%	0.64%
过去三年	1.43%	0.81%	15.86%	0.12%	-14.43%	0.69%
过去五年	6.30%	0.68%	23.89%	0.12%	-17.59%	0.56%
自基金合同生效起至今	91.61%	0.48%	75.48%	0.16%	16.13%	0.32%

建信双息红利债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

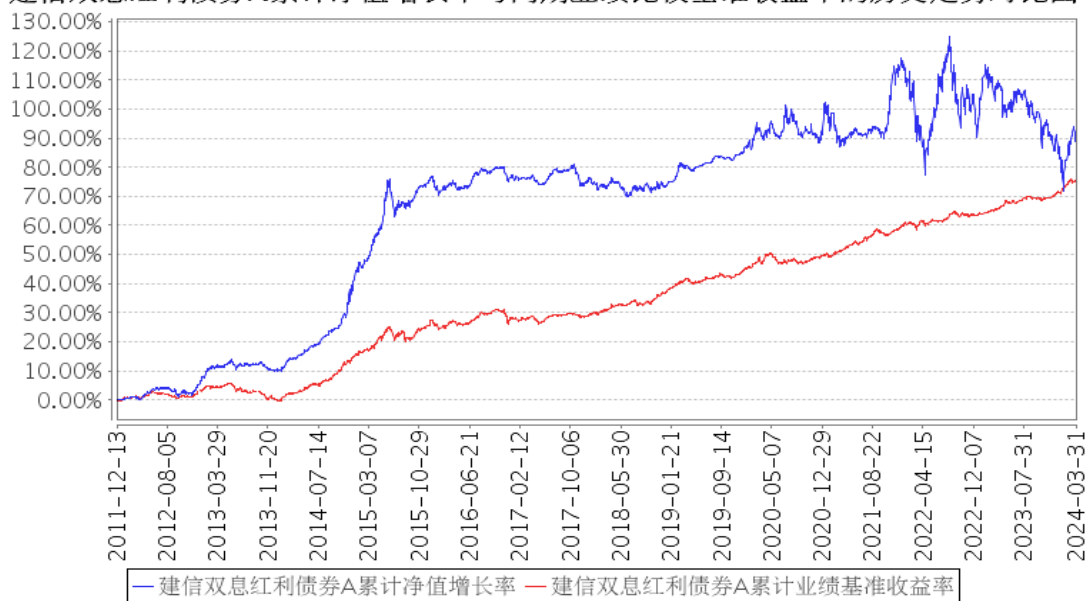
				④		
过去三个月	0.10%	1.03%	2.68%	0.13%	-2.58%	0.90%
过去六个月	-3.94%	0.86%	3.63%	0.11%	-7.57%	0.75%
过去一年	-8.35%	0.74%	5.96%	0.10%	-14.31%	0.64%
过去三年	0.37%	0.81%	15.86%	0.12%	-15.49%	0.69%
过去五年	4.45%	0.68%	23.89%	0.12%	-19.44%	0.56%
自基金合同 生效起至今	51.04%	0.53%	64.41%	0.16%	-13.37%	0.37%

建信双息红利债券 H

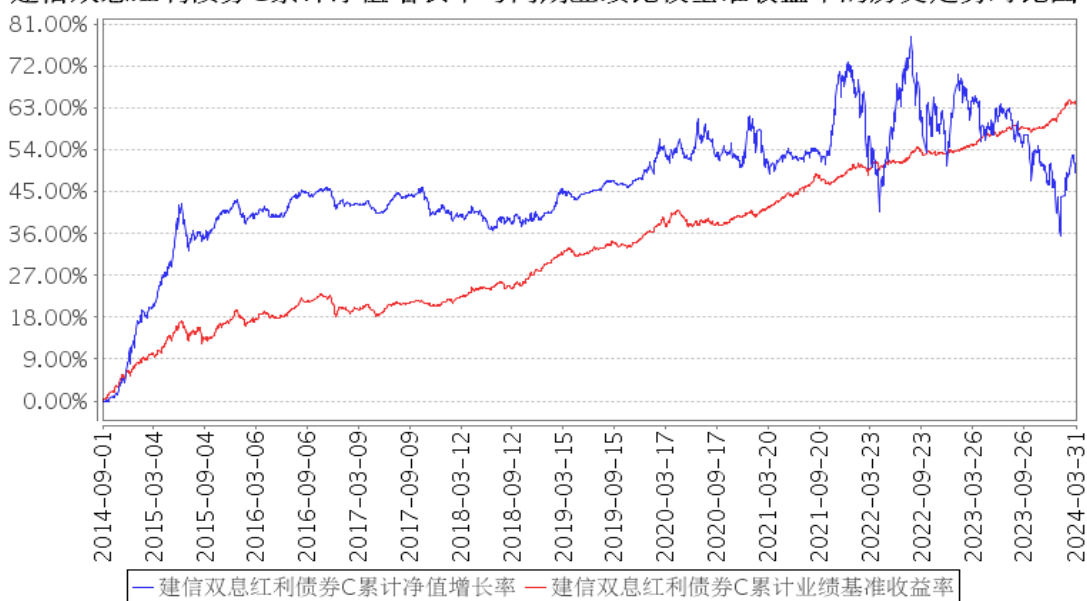
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	1.04%	2.68%	0.13%	-2.39%	0.91%
过去六个月	-3.76%	0.87%	3.63%	0.11%	-7.39%	0.76%
过去一年	-7.99%	0.74%	5.96%	0.10%	-13.95%	0.64%
过去三年	1.43%	0.81%	15.86%	0.12%	-14.43%	0.69%
过去五年	6.23%	0.68%	23.89%	0.12%	-17.66%	0.56%
自基金合同 生效起至今	10.26%	0.56%	38.51%	0.13%	-28.25%	0.43%

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

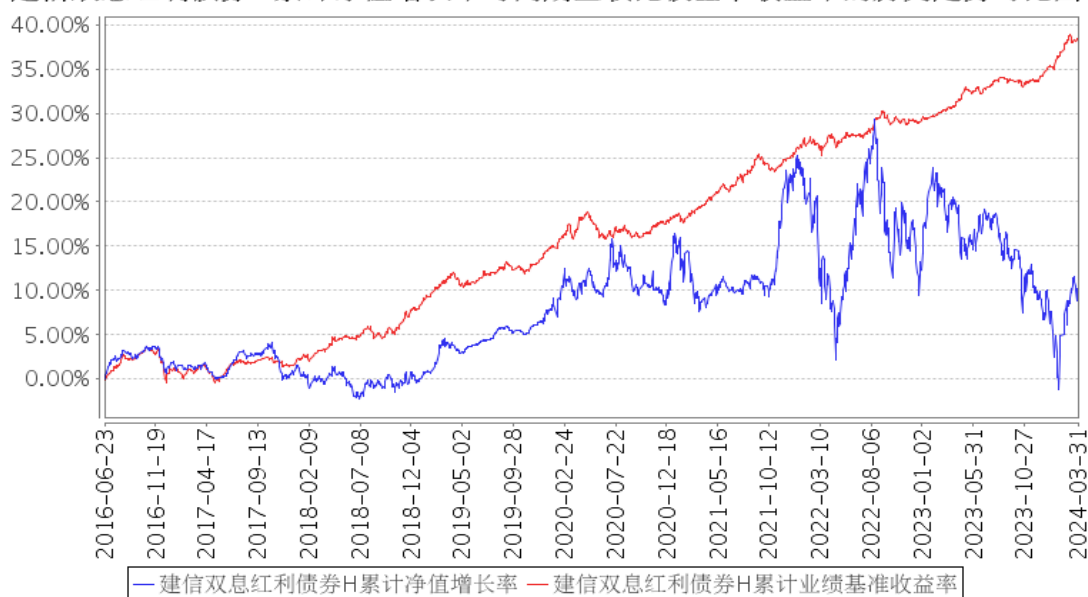
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双息红利债券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



建信双息红利债券H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		
尹润泉	本基金的基金经理	2021年10月15日	-	11	尹润泉先生，硕士。2011年12月毕业于加州大学洛杉矶分校金融工程专业。曾任华安财保资产管理有限责任公司投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2021年8月加入建信基金固定收益投资部担任基金经理。2021年10月15日起任建信双息红利债券型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2022年1月20日起任建信汇益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023年2月7日起任建信渤泰债券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《建信双息红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运作分析

一季度权益市场走势跌宕起伏，从开年到春节前的非理性杀跌，再到监管强力干预后的强势反弹，这背后反映了投资者对风险资产信心不足，短期避险情绪较重，另外也体现出市场对于宏观经济复苏节奏的分歧。整体而言市场参与者都是抱着“看短做短”的心态进行交易，这也导致市场波动剧烈并增加了权益投资的难度。但往后看，权益市场像一季度这样非理性调整的情况应该会大幅改善，一方面监管稳定市场的决心较为坚决，另外从基本面来看宏观经济修复的趋势还是较为明确。最新 3 月 PMI 录得 50.8%，表现超市场预期（50.1%），需求超预期抬升的意义在于景气扩张的持续性有望得以保障。历史上看 3 月 PMI 的景气程度至关重要，3 月是全年景气环比扩张力度最强月份，而其中需求端景气回升力度是市场关注重点，至少直接奠定上半年景气基调。不过需求改善的持续性后续还需要进一步跟踪，目前更倾向于认为订单好转是企业以价换量的结果，从高频数据来看许多行业价格战仍在持续。从细分行业需求表现看，短期外需修复力度要强于内需。分行业看，出口订单强的行业包括：纺服、汽车、化工、钢铁、电子、金属制品、医药；内需订单强的行业包括：计算机电子、电气、机械、食品、有色。内外需求都较强的包括：汽车、纺服、化工、医药。

进入四月市场来到重要的财报季，从市场维度看 4 月是全年中业绩对股价表现解释力最强月份，PMI 超预期可能强化经济复苏趋势，市场或进一步回归价值主线，可以围绕业绩主线挖掘结构亮点。从行业中观度数据来看，下列行业短期景气度尚可，对一季报业绩或有一定指向意义：1) 消费：包装印刷、体育、教育、旅游餐饮、文娱用品、小家电等；2) 医药：医疗器械；3) 制造：轨交设备、地面兵装、航空装备、自动化设备、军工电子等；4) TMT：出版、元件等；5) 周期：化纤、塑料、铁路公路、航空机场、特钢、电力等。回归到基金操作，近期减持了部分涨幅较大的 TMT 标的，虽然近期板块数据有所改善，但并不足以支撑短期这么大的涨幅，更多的是事件与主题驱动。相反对于已经持续调整了近半年的医药板块，我们的投资力度在持续提升，行业股价一季度的调整更多的是市场担忧在去年高基数的情况下同比增速偏弱以及短期监管政策的扰动，但这并不影响行业的长期成长逻辑，从海外经验来看，医药依然是人口老龄化趋势下最值得关注的赛道。

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 0.20%，波动率 1.03%，业绩比较基准收益率 2.68%，波动率 0.13%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.10%，波动率 1.03%，业绩比较基准收益率 2.68%，波动率 0.13%。本报告期本基金 H 净值增长率 0.29%，波动率 1.04%，业绩比较基准收益率 2.68%，波动率 0.13%。

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	292,593,064.42	16.24
	其中：股票	292,593,064.42	16.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,443,744,306.21	80.14
	其中：债券	1,443,744,306.21	80.14
	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	36,000,000.00	2.00
	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	14,388,321.99	0.80
8	其他资产	14,802,024.92	0.82
9	合计	1,801,527,717.54	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	36,935,004.00	2.20
C	制造业	168,922,835.42	10.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,719,645.00	1.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,720,388.00	2.60
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	5,536,914.00	0.33
J	金融业	1,675,590.00	0.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,403,008.00	0.20
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	11,679,680.00	0.69
S	综合	-	-
	合计	292,593,064.42	17.40

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	600522	中天科技	2,372,310	33,283,509.30	1.98
2	601899	紫金矿业	1,747,500	29,392,950.00	1.75
3	600795	国电电力	4,102,900	20,719,645.00	1.23
4	002867	周大生	878,800	16,899,324.00	1.00
5	000063	中兴通讯	590,439	16,526,387.61	0.98

6	000568	泸州老窖	83,100	15,339,429.00	0.91
7	000963	华东医药	462,200	14,328,200.00	0.85
8	000034	神州数码	423,200	12,492,864.00	0.74
9	002236	大华股份	641,800	12,130,020.00	0.72
10	601900	南方传媒	768,400	11,679,680.00	0.69

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	131,918,136.99	7.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,656,839.01	0.93
	其中：政策性金融债	15,656,839.01	0.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,296,169,330.21	77.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,443,744,306.21	85.85

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	113050	南银转债	776,590	88,504,026.16	5.26
2	127074	麦米转 2	626,983	70,426,681.41	4.19
3	113055	成银转债	571,330	67,516,633.17	4.01
4	123172	漱玉转债	539,515	61,767,594.22	3.67
5	019678	22 国债 13	600,000	61,069,397.26	3.63

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	249,029.82
2	应收证券清算款	14,524,703.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	28,291.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,802,024.92

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	88,504,026.16	5.26
2	127074	麦米转 2	70,426,681.41	4.19
3	113055	成银转债	67,516,633.17	4.01
4	123172	漱玉转债	61,767,594.22	3.67
5	127020	中金转债	58,739,585.05	3.49
6	127086	恒邦转债	58,686,697.46	3.49
7	111000	起帆转债	58,456,459.22	3.48
8	127050	麒麟转债	56,244,654.58	3.34
9	110090	爱迪转债	55,913,087.16	3.32

10	111011	冠盛转债	52,316,581.49	3.11
11	127045	牧原转债	45,303,514.63	2.69
12	113563	柳药转债	44,660,305.32	2.66
13	111017	蓝天转债	44,496,585.64	2.65
14	123221	力诺转债	43,384,216.05	2.58
15	110091	合力转债	42,736,878.41	2.54
16	123194	百洋转债	42,173,619.08	2.51
17	123150	九强转债	33,832,997.53	2.01
18	118025	奕瑞转债	33,621,908.75	2.00
19	110068	龙净转债	31,633,271.71	1.88
20	127076	中宠转 2	26,876,695.70	1.60
21	118019	金盘转债	25,076,574.17	1.49
22	127084	柳工转 2	24,960,638.82	1.48
23	123192	科思转债	23,943,823.60	1.42
24	111008	沿浦转债	22,667,446.05	1.35
25	123169	正海转债	16,788,447.15	1.00
26	113637	华翔转债	16,607,500.14	0.99
27	113598	法兰转债	16,573,497.30	0.99
28	110077	洪城转债	15,754,430.61	0.94
29	113067	燃 23 转债	13,390,927.49	0.80
30	118041	星球转债	13,324,637.18	0.79
31	113664	大元转债	12,749,002.88	0.76
32	127064	杭氧转债	8,960,587.75	0.53
33	127073	天赐转债	8,462,621.98	0.50
34	113064	东材转债	8,382,767.11	0.50
35	128141	旺能转债	6,794,052.57	0.40
36	127088	赫达转债	5,788,921.88	0.34
37	113615	金诚转债	4,511,056.99	0.27

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	建信双息红利债券 A	建信双息红利债 券 C	建信双息红 利债券 H
报告期期初基金份额总额	1,932,099,409.55	436,036,789.43	636,716.06
报告期期间基金总申购份额	218,823,676.24	19,796,501.37	2,736.20

减: 报告期期间基金总赎回份额	713,074,100.23	247,985,409.68	-
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	1,437,848,985.56	207,847,881.12	639,452.26

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双息红利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双息红利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双息红利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双息红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 4 月 19 日