

建信双息红利债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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 2020 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 2020 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	316,074,599.21 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	265,144,357.95 份	49,694,602.07 份	1,235,639.19 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 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	7,282,196.44	1,181,019.06	33,634.60
2. 本期利润	7,175,735.21	330,268.81	34,094.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0256	0.0070	0.0262
4. 期末基金资产净值	314,168,202.18	56,508,631.83	1,464,662.68
5. 期末基金份额净值	1.185	1.137	1.185

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

建信双息红利债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.29%	0.36%	-0.44%	0.18%	2.73%	0.18%
过去六个月	3.70%	0.39%	1.67%	0.17%	2.03%	0.22%
过去一年	6.77%	0.28%	4.37%	0.14%	2.40%	0.14%
过去三年	9.41%	0.25%	14.37%	0.13%	-4.96%	0.12%
过去五年	15.25%	0.24%	19.90%	0.17%	-4.65%	0.07%
自基金合同生效起至今	93.65%	0.28%	47.35%	0.17%	46.30%	0.11%

建信双息红利债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

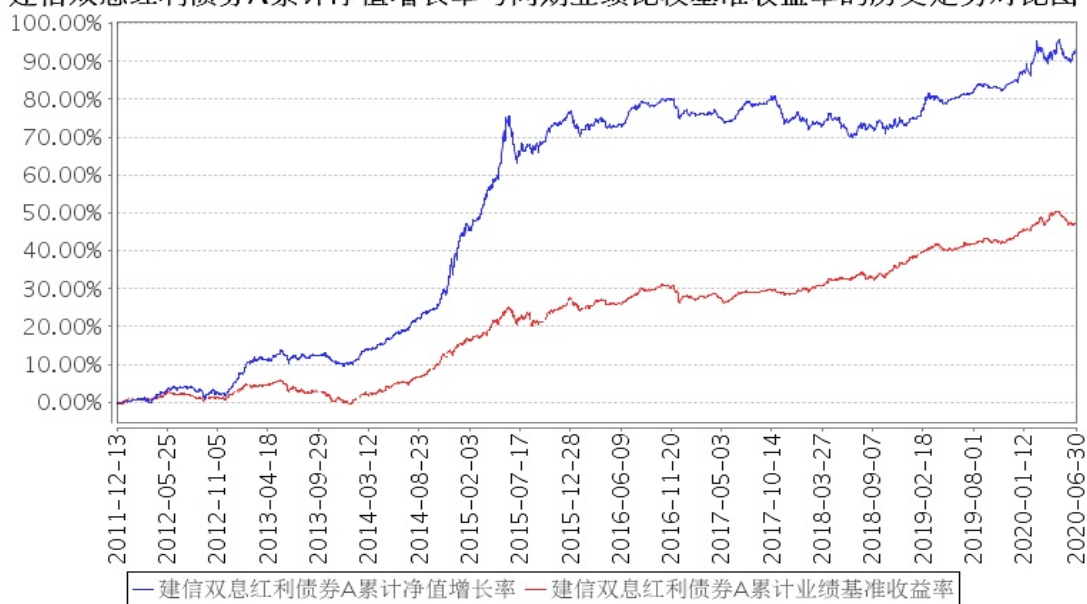
				④		
过去三个月	2.24%	0.35%	-0.44%	0.18%	2.68%	0.17%
过去六个月	3.52%	0.38%	1.67%	0.17%	1.85%	0.21%
过去一年	6.44%	0.28%	4.37%	0.14%	2.07%	0.14%
过去三年	8.18%	0.25%	14.37%	0.13%	-6.19%	0.12%
过去五年	13.34%	0.24%	19.90%	0.17%	-6.56%	0.07%
自基金合同 生效起至今	54.62%	0.30%	38.06%	0.18%	16.56%	0.12%

建信双息红利债券 H

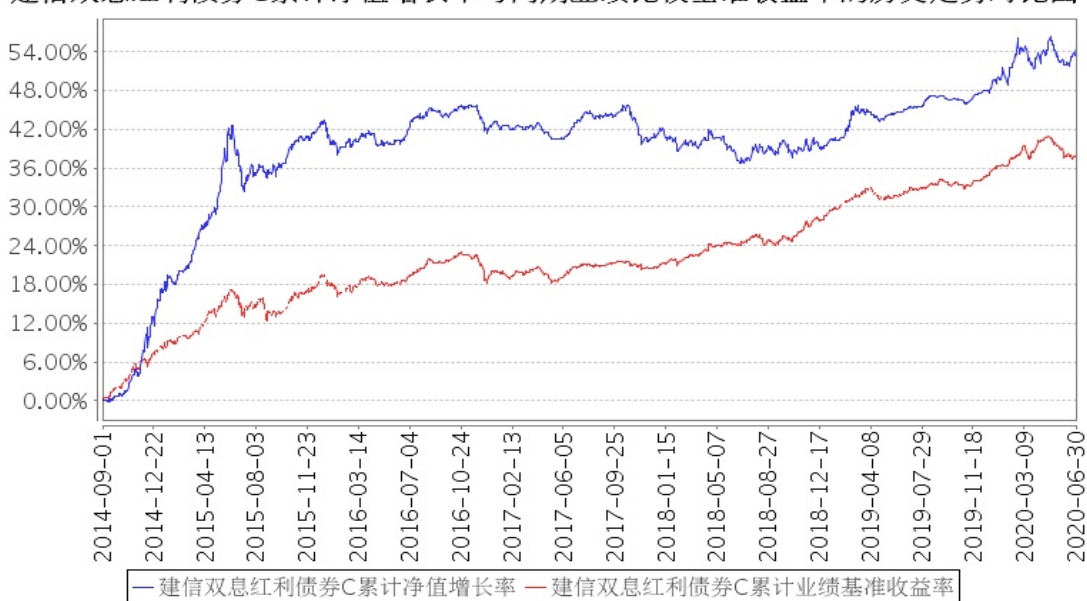
阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	2.30%	0.35%	-0.44%	0.18%	2.74%	0.17%
过去六个月	3.71%	0.39%	1.67%	0.17%	2.04%	0.22%
过去一年	6.78%	0.28%	4.37%	0.14%	2.41%	0.14%
过去三年	9.42%	0.25%	14.37%	0.13%	-4.95%	0.12%
自基金合同 生效起至今	11.42%	0.23%	16.31%	0.13%	-4.89%	0.10%

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

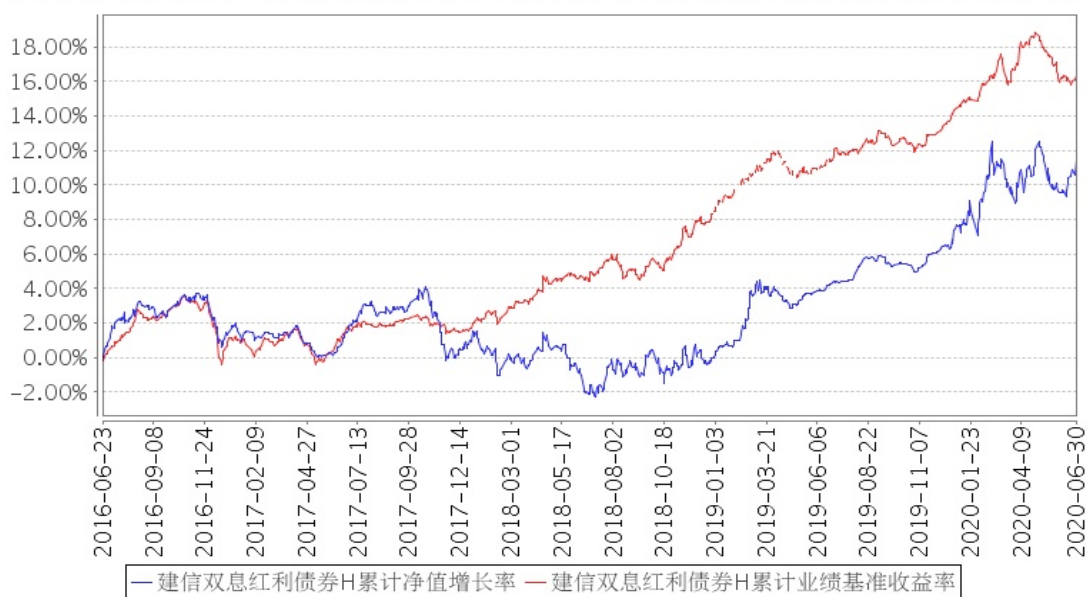
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
彭紫云	本基金的基金经理	2019年7月17日	-	7年	彭紫云先生，硕士。2013年7月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收益投资债券研究员和基金经理助理。2019年7月17日起任建信纯债债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2020年1月3日起任建信灵活配置混合型证券投资基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2020年4月10日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理。
朱虹	固定收益投资部副总经理，本基金的	2018年4月20日	-	13年	朱虹女士，固定收益投资部副总经理，硕士。2007年1月至2009年4月任长城人寿保险公司债券投资助理；2009年4月至2011年12月任天弘基金管理公司固定

	基金经理			<p>收益部总监助理2012年1月至2014年5月任万家基金管理公司固定收益部总监；2014年8月至今历任我公司投资管理部副总监、固定收益投资部副总监、副总经理，2015年10月29日起任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于2017年11月4日转型为建信鑫利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自2017年11月4日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理；2016年1月4日任建信安心保本三号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于2018年1月11日起转型为建信裕利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自2018年1月11日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理；2016年6月1日起任建信双债增强债券型证券投资基金的基金经理；2016年11月17日起任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2018年4月20日起任建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2019年8月7日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</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，本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《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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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，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 2 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

2020 年二季度，由于外部少数国家疫情控制失当，导致股票市场大幅波动。美股作为全球的经济晴雨表，在美联储超级货币政策工具的帮助下大幅反弹。在一季报中，我们重点关注美股的波动率以及其对新兴市场流动性的影响，由于本季度中央政府、央行、财政部的积极应对，美股的大幅度波动没有对中国经济产生强烈负面影响。

在已经公布的二季度重要经济数据中，企业利润水平已经恢复大致与去年同期持平，反应了中国主要支柱产业的稳定性和韧性。我们认为目前的情况总体看，中国经济已经走出了下行区间。

货币政策放松并不是大水漫灌——这与过去十年的宽松路径不同。流动性集聚在银行间套利空转和抬抬房地产，并不是货币政策的初衷。央行在工作会议中强调，货币政策要有“直达性”，要增强银行服务实体的能力。这是新时代带来的新问题，需要一个不同于以往的路径来解决。

本季度债券市场经历了先上涨，后调整的过程。在经济恢复进程中，宽松的货币政策不会退出，但过于博弈宽松货币的预期将会收敛。4 月末本基金已经降低了组合久期。

本季度股票的风险偏好集中于医药和消费，这两个板块在股票投资的范畴中属于风险偏好较低的板块。客观上，主要消费公司上涨受益于信息技术的发展，尤其是通讯宽带带来的短视频浪潮的爆发，互联网营销手段在短视频领域中应用较好，相比传统渠道大大降低了这些公司的营销门槛。而医药的上涨则是得益于疫情和行业确定性双重共振。

本基金在年初转向为 5G 为主线的科技股配置，并在 3 月底适当减仓，转换为消费电子（苹果产业链）和电动汽车国产化链条为主的配置。该配置维持至季末。

本基金力争在波动性可控的情况下为持有人创造长期稳定的回报。

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 2.29%，波动率 0.36%，本报告期本基金 C 净值增长率 2.24%，波动率 0.35%，本报告期本基金 H 净值增长率 2.30%，波动率 0.35%；业绩比较基准收益率 -0.44%，波动率 0.18%。

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	71,090,436.81	15.52
	其中：股票	71,090,436.81	15.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	370,523,989.58	80.91
	其中：债券	370,523,989.58	80.91
	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	6,053,614.48	1.32
8	其他资产	10,299,613.52	2.25
9	合计	457,967,654.39	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	60,051,906.45	16.14
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,038,530.36	2.97
J	金融业	-	-
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	-	-
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	71,090,436.81	19.10

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 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	300433	蓝思科技	169,800	4,761,192.00	1.28
2	002475	立讯精密	86,067	4,419,540.45	1.19
3	002624	完美世界	75,714	4,364,154.96	1.17
4	300253	卫宁健康	184,310	4,228,071.40	1.14
5	600584	长电科技	126,000	3,940,020.00	1.06
6	002812	恩捷股份	58,800	3,869,040.00	1.04
7	002241	歌尔股份	131,300	3,854,968.00	1.04
8	300750	宁德时代	21,100	3,678,996.00	0.99
9	601231	环旭电子	153,900	3,361,176.00	0.90
10	000938	紫光股份	75,100	3,227,798.00	0.87

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	21,800,652.00	5.86
	其中：政策性金融债	21,800,652.00	5.86
4	企业债券	198,278,000.00	53.28
5	企业短期融资券	9,109,800.00	2.45
6	中期票据	131,760,000.00	35.41
7	可转债（可交换债）	9,575,537.58	2.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	370,523,989.58	99.57

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	1880242	18海宁城投债	300,000	31,713,000.00	8.52
2	122316	14赣粤 01	300,000	30,987,000.00	8.33

3	1480482	14 登电债	300,000	30,363,000.00	8.16
4	101675010	16 文投 MTN001	300,000	27,966,000.00	7.51
5	155085	18 紫光 04	300,000	21,852,000.00	5.87

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，紫光集团有限公司于 2020 年 6 月 8 日发布公告，紫光集团有限公司及公司董事长赵伟国先生收到中国证券监督管理委员会山东监管局下发的《行政处罚事先告知书》（〔2020〕5 号）。2016 年 2 月 25 日至 2017 年 6 月 28 日，紫光集团与一致行动人北京健坤投资集团有限公司合计持股达到山东金泰已发行股份总额的 5%时，未在该事实发生之日起三日内向中国证监会、证券交易所报告，亦未通知

山东金泰予以公告，未停止交易“山东金泰”股票。责令紫光集团改正，对紫光集团给予警告，并处以 30 万元罚款；对直接负责的主管人员赵伟国给予警告，并处以 3 万元罚款。

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	203,917.16
2	应收证券清算款	1,118,081.25
3	应收股利	-
4	应收利息	8,621,596.54
5	应收申购款	356,018.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,299,613.52

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	123022	长信转债	2,567,705.40	0.69
2	128088	深南转债	2,359,200.00	0.63
3	110062	烽火转债	1,355,597.70	0.36
4	110051	中天转债	990,960.00	0.27
5	113556	至纯转债	420,810.00	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

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	279,729,613.66	27,178,176.79	1,317,741.00
报告期期间基金总申购份额	17,182,538.51	35,228,016.28	-

减:报告期期间基金总赎回份额	31,767,794.22	12,711,591.00	82,101.81
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	265,144,357.95	49,694,602.07	1,235,639.19

注:本基金 A 类和 C 类的总申购份额含转换转入份额,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

2020 年 7 月 20 日