

# 建信双息红利债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 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	319,668,544.87 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	270,041,910.24 份	48,417,819.37 份	1,208,815.26 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 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	8,174,556.56	1,345,242.23	37,102.76
2. 本期利润	-3,986,033.50	-720,712.50	-17,096.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0145	-0.0146	-0.0139
4. 期末基金资产净值	310,410,405.53	53,542,217.59	1,389,975.61
5. 期末基金份额净值	1.149	1.106	1.150

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 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	-1.35%	0.50%	-0.28%	0.15%	-1.07%	0.35%
过去六个月	0.92%	0.44%	-0.73%	0.16%	1.65%	0.28%
过去一年	4.42%	0.38%	3.29%	0.15%	1.13%	0.23%
过去三年	6.53%	0.29%	13.34%	0.13%	-6.81%	0.16%
过去五年	13.19%	0.25%	21.05%	0.15%	-7.86%	0.10%
自基金合同生效起至今	91.04%	0.29%	46.93%	0.17%	44.11%	0.12%

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
过去三个月	-1.36%	0.50%	-0.28%	0.15%	-1.08%	0.35%

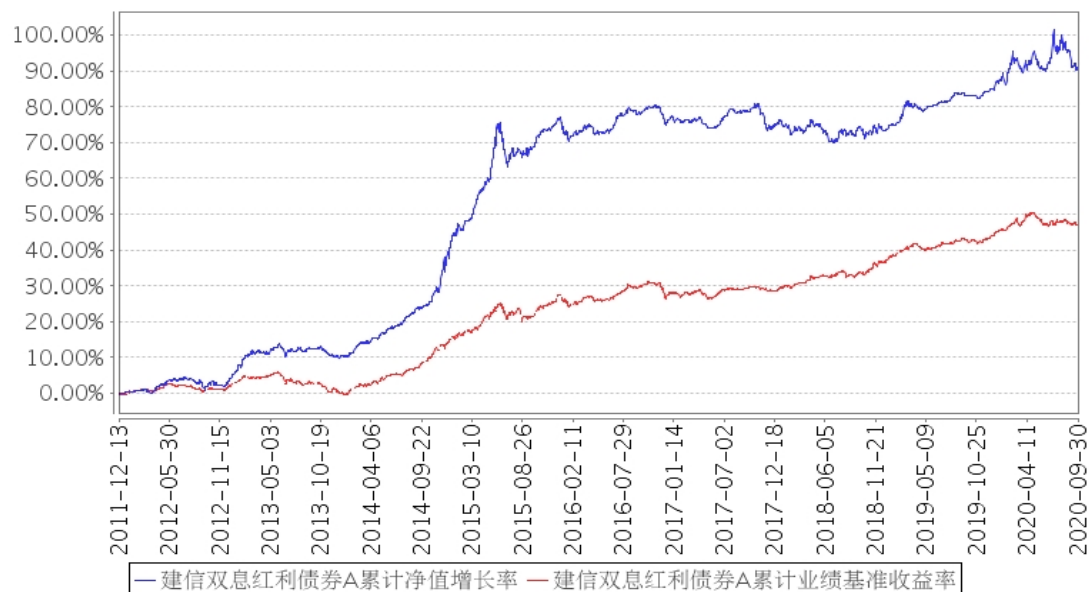
过去六个月	0.85%	0.44%	-0.73%	0.16%	1.58%	0.28%
过去一年	4.14%	0.38%	3.29%	0.15%	0.85%	0.23%
过去三年	5.55%	0.29%	13.34%	0.13%	-7.79%	0.16%
过去五年	11.37%	0.25%	21.05%	0.15%	-9.68%	0.10%
自基金合同 生效起至今	52.52%	0.31%	37.67%	0.18%	14.85%	0.13%

建信双息红利债券 H

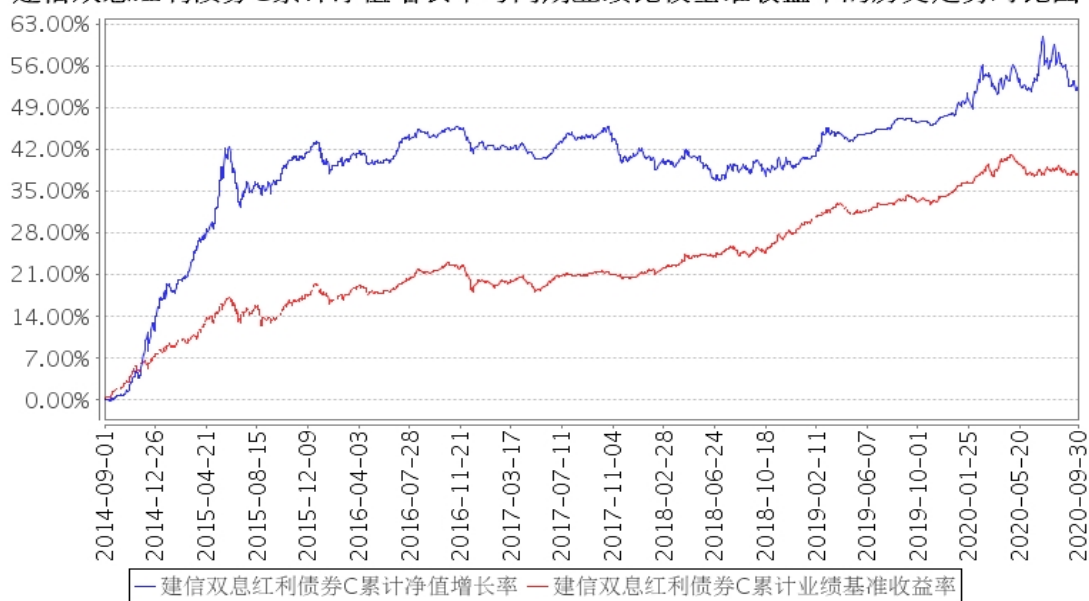
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.25%	0.50%	-0.28%	0.15%	-0.97%	0.35%
过去六个月	1.02%	0.44%	-0.73%	0.16%	1.75%	0.28%
过去一年	4.44%	0.38%	3.29%	0.15%	1.15%	0.23%
过去三年	6.64%	0.29%	13.34%	0.13%	-6.70%	0.16%
自基金合同 生效起至今	10.02%	0.25%	15.98%	0.13%	-5.96%	0.12%

### 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、基金经理助理和基金经理。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，本基金的基金经理	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。
--	--	--	--	--	----

#### 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

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》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

2020 年三季度，债券市场和股票市场均有不同程度的调整，主要由于流动性边际收紧叠加房地产政策边际收紧。在流动性和信用双重紧缩条件下，债券继续下跌，股票投机性交易减弱。9 月末外部风险提升，人民币从升值较快变为震荡调整，随着美国大选的相关变化，美元有重新走软的预期。

本季度主要的经济变量都在市场和分析师的预期之中，没有出现较大的变动。宏观整体预期

稳定，意味着经济的局部有较高的景气。2020 年 3 季度，我们认为是在政策上启动二次启动科技创新的起点，这其中以国内国外双循环，攻克关键卡脖子的技术为重点。

上一次创新在股市的映射因 2015 年的股灾和配资中断，基本面在 2016 年又重新回到供给侧改革、房地产去库存的周期价格理顺的逻辑。但真正的产业逻辑驱动投资可能是中国股市再次进行结构性改革的契机和出发点，表现在更多的国内优质公司上市融资，整个投资倾向于科技创新。对于地产则是进行底线管理，既不猛烈打压，也不猛烈刺激，即房住不炒约束下的健康平稳发展。从全社会的流动性分配来看，科技创新是未来三至五年的方向，也是投资的方向。

科技创新的发展因自身具有高波动、高回报的特征，对利率水平的波动约束并不严格，而对于流动性的可获得性和长期性有较高的稳定性要求。产业资本需要受到保护才能合理投资、长期投资，而房地产则对利率和流动性的要求都较敏感，对央行依赖极强。这其中的监管和发展差异，我们需要在后面的政策导向中不断验证。

本季度债券市场经历了不断下跌的过程。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。本基金本季度没有增加组合久期。

本季度股票几乎全线下跌，主要还是由于其流动性堆积的过高估值。7 月初证监会打击配置平台和现金贷，银行收紧结构性存款和供应链票据，投机热情消退，前期热门板块调整较多。

本基金 7 月下旬减仓至中性配置，但由于持仓结构贝塔较高，因此净值调整较多。基于 2020 年是股市为最优资产配置的基本判断，本基金在 9 月末陆续将仓位提升至中性偏高水平。

#### 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-1.35%，波动率 0.50%，本报告期本基金 C 净值增长率-1.36%，波动率 0.50%，本报告期本基金 H 净值增长率-1.25%，波动率 0.50%；业绩比较基准收益率-0.28%，波动率 0.15%。

#### 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	55,088,872.06	13.47
	其中：股票	55,088,872.06	13.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	333,629,801.36	81.55



	其中：债券	333,629,801.36	81.55
	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	8,973,736.45	2.19
8	其他资产	11,411,470.15	2.79
9	合计	409,103,880.02	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	45,245,536.06	12.38
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	-	-
J	金融业	9,843,336.00	2.69
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	55,088,872.06	15.08

### 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	601318	中国平安	59,500	4,537,470.00	1.24
2	600760	中航沈飞	74,900	4,291,021.00	1.17
3	002460	赣锋锂业	74,100	4,015,479.00	1.10
4	300661	圣邦股份	12,200	3,652,070.00	1.00
5	601336	新华保险	57,300	3,557,184.00	0.97
6	300122	智飞生物	24,100	3,357,371.00	0.92
7	603501	韦尔股份	16,900	2,997,553.00	0.82
8	603035	常熟汽饰	207,253	2,739,884.66	0.75
9	002463	沪电股份	143,400	2,694,486.00	0.74
10	600316	洪都航空	71,200	2,670,712.00	0.73

## 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	7,690,302.00	2.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,814,000.00	5.42
	其中：政策性金融债	19,814,000.00	5.42
4	企业债券	145,992,421.20	39.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	131,188,000.00	35.91
7	可转债（可交换债）	28,945,078.16	7.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	333,629,801.36	91.32

## 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	122316	14 赣粤 01	295,010	30,126,421.20	8.25
2	101675010	16 文投 MTN001	300,000	28,035,000.00	7.67
3	155085	18 紫光 04	300,000	22,332,000.00	6.11
4	1980002	19 景城开投债	200,000	21,248,000.00	5.82
5	101900259	19 苏科技城 MTN001	200,000	20,932,000.00	5.73

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 18 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《行政处罚决定书》（〔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	362,140.32
2	应收证券清算款	3,375,656.94
3	应收股利	-
4	应收利息	7,672,455.82
5	应收申购款	1,217.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,411,470.15

#### 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	110067	华安转债	3,706,800.00	1.01
2	113013	国君转债	3,059,250.00	0.84
3	123035	利德转债	2,832,187.36	0.78
4	110066	盛屯转债	2,553,595.10	0.70
5	128064	司尔转债	2,157,123.60	0.59
6	123033	金力转债	1,713,150.00	0.47
7	123017	寒锐转债	1,303,945.00	0.36
8	110055	伊力转债	880,507.10	0.24
9	123044	红相转债	707,500.00	0.19

#### 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	265,144,357.95	49,694,602.07	1,235,639.19
报告期期间基金总申购份额	44,498,177.40	4,763,386.25	-
减：报告期期间基金总赎回份额	39,600,625.11	6,040,168.95	26,823.93
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	270,041,910.24	48,417,819.37	1,208,815.26

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

2020 年 10 月 27 日