

建信双息红利债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 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	229,230,119.16 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	207,678,584.15 份	20,375,409.82 份	1,176,125.19 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 10 月 1 日-2020 年 12 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	-8,014,427.76	-962,202.74	-40,887.95
2. 本期利润	4,043,591.13	705,800.05	17,608.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0172	0.0232	0.0147
4. 期末基金资产净值	237,025,124.23	22,416,601.61	1,342,685.41
5. 期末基金份额净值	1.141	1.100	1.142

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	1.37%	0.44%	1.92%	0.10%	-0.55%	0.34%
过去六个月	0.00%	0.47%	1.63%	0.13%	-1.63%	0.34%
过去一年	3.70%	0.43%	3.33%	0.15%	0.37%	0.28%
过去三年	10.44%	0.30%	16.23%	0.13%	-5.79%	0.17%
过去五年	9.61%	0.27%	17.59%	0.14%	-7.98%	0.13%
自基金合同生效起至今	93.66%	0.29%	49.75%	0.17%	43.91%	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	①-③	②-④
----	----------	-------------	------------	--------------	-----	-----

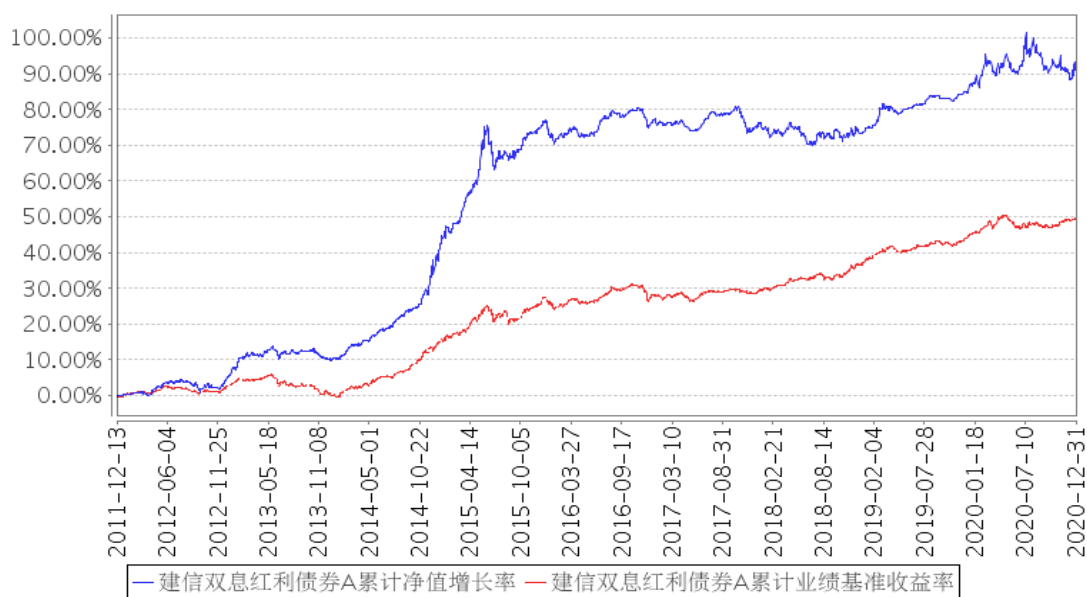
				④		
过去三个月	1.25%	0.45%	1.92%	0.10%	-0.67%	0.35%
过去六个月	-0.13%	0.48%	1.63%	0.13%	-1.76%	0.35%
过去一年	3.39%	0.43%	3.33%	0.15%	0.06%	0.28%
过去三年	9.28%	0.30%	16.23%	0.13%	-6.95%	0.17%
过去五年	7.86%	0.27%	17.59%	0.14%	-9.73%	0.13%
自基金合同 生效起至今	54.42%	0.32%	40.31%	0.18%	14.11%	0.14%

建信双息红利债券 H

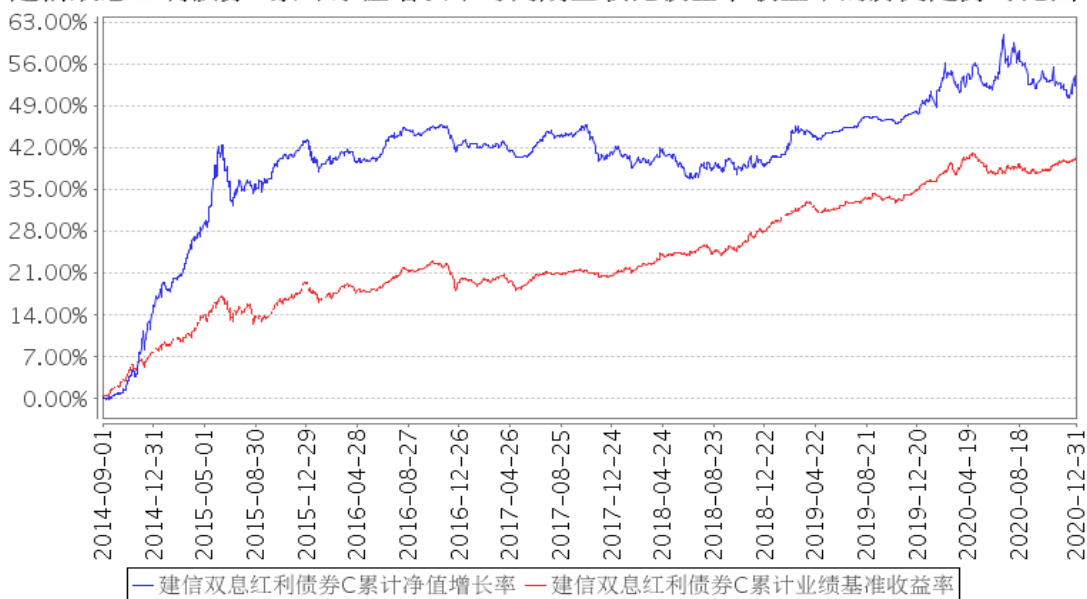
阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.38%	0.45%	1.92%	0.10%	-0.54%	0.35%
过去六个月	0.11%	0.48%	1.63%	0.13%	-1.52%	0.35%
过去一年	3.82%	0.44%	3.33%	0.15%	0.49%	0.29%
过去三年	10.56%	0.31%	16.23%	0.13%	-5.67%	0.18%
自基金合同 生效起至今	11.54%	0.27%	18.20%	0.13%	-6.66%	0.14%

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

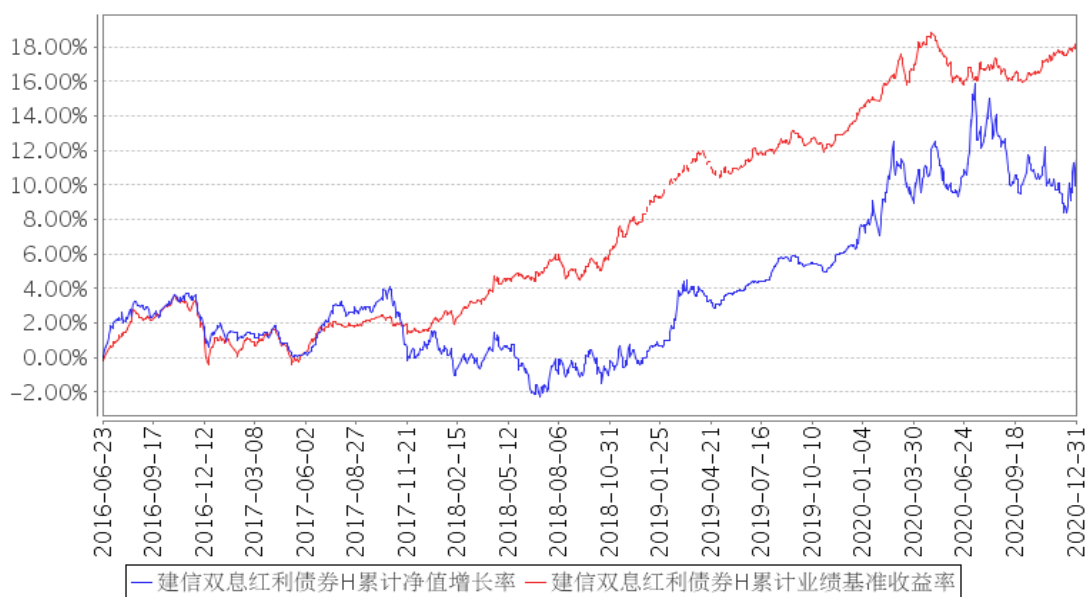
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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；2020年12月18日起任建信稳定丰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。
朱虹	固定收益	2018年4月20	-	13年	朱虹女士，固定收益投资部副总经理，硕

	投资部副总经理，本基金的基金经理	日		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 日起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，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 3 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 年四季度，整体经济运行未超出市场预期，信用债的超预期违约打破了债券市场的稳定。在永煤违约事件后，投资者对于国企的信用评估出现较大分化。总的来说，债市全年最优资产信用债出现极端的分化，且该分化仍未停止。

信用违约事件对于债券的冲击分两个阶段，第一是冲击流动性，由于回购抵押品中有较多信用债，机构间产生了较大的摩擦成本，导致短期收益率向上抬升。该问题央行应对较为得当，紧急释放流动性平抑波动。第二是信用评估能见度降低，导致长期债券发行困难，与信用事件相关的投资逻辑出现垮塌，导致风险传染发行困难。要解决该问题，除了各种金融支持政策的具体落地与实施，短期没有其他有效的办法，需静待风险偏好修复。

在经济增长的结构上，仍走在国家政策规定的路线中，不存在局部的过热。在经济总量上，出口持续超过市场预期，出口链条产能利用率提升，外汇储备恢复至 3.2 万亿，创四年来最高水平。

三季度中我们提到：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股权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。目前我们看到该预期正在逐步兑现。

四季度本基金持仓较多的信用债价格波动对基金净值造成了一定影响，在形成更大幅度下跌前及时对这些债券做了处置，并提升长期利率债的配置。在四季度，股票市场对于顺周期股票配

置价值的预期渐起，本基金重点配置了该方向股票，在季度末净值逐步回升。本基金在未来投资中，将会更加审慎投资高等级发行人所发行的债券，尤其避免投资股东背景模糊的债券。目前本基金重点投资于利率债，通过波段操作进行超额收益获取。

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 1.37%，波动率 0.44%，本报告期本基金 C 净值增长率 1.25%，波动率 0.45%，本报告期本基金 H 净值增长率 1.38%，波动率 0.45%；业绩比较基准收益率 1.92%，波动率 0.10%。

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	44,676,983.00	16.27
	其中：股票	44,676,983.00	16.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	212,917,885.96	77.56
	其中：债券	212,917,885.96	77.56
	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	8,544,374.56	3.11
8	其他资产	8,390,808.62	3.06
9	合计	274,530,052.14	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	1,669,335.00	0.64
B	采矿业	6,491,796.00	2.49
C	制造业	34,101,935.00	13.08
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	2,413,917.00	0.93
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		-
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	44,676,983.00	17.13

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	601633	长城汽车	132,200	4,998,482.00	1.92
2	600760	中航沈飞	52,900	4,135,722.00	1.59
3	603993	洛阳钼业	589,200	3,682,500.00	1.41
4	600219	南山铝业	1,152,300	3,641,268.00	1.40
5	603799	华友钴业	38,500	3,053,050.00	1.17
6	601899	紫金矿业	302,400	2,809,296.00	1.08
7	600104	上汽集团	114,400	2,795,936.00	1.07
8	600809	山西汾酒	7,300	2,739,617.00	1.05
9	601919	中远海控	197,700	2,413,917.00	0.93
10	002594	比亚迪	11,500	2,234,450.00	0.86

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	88,977,100.20	34.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,960,000.00	3.82

	其中：政策性金融债	9,960,000.00	3.82
4	企业债券	40,926,015.70	15.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,249,000.00	19.65
7	可转债（可交换债）	21,805,770.06	8.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	212,917,885.96	81.65

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	019627	20 国债 01	789,980	78,990,100.20	30.29
2	1980115	19 汉江国投 停车场债	100,000	10,431,000.00	4.00
3	101900521	19 宜昌城控 MTN003	100,000	10,379,000.00	3.98
4	101900041	19 娄底高新 MTN001	100,000	10,372,000.00	3.98
5	1880242	18 海宁城投 债	100,000	10,348,000.00	3.97

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	389,049.92
2	应收证券清算款	3,560,372.59
3	应收股利	-
4	应收利息	4,426,630.03
5	应收申购款	14,756.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,390,808.62

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	128028	赣锋转债	3,653,747.00	1.40
2	123017	寒锐转债	3,352,809.60	1.29
3	113025	明泰转债	1,276,700.00	0.49
4	123033	金力转债	1,138,800.00	0.44
5	113548	石英转债	814,300.00	0.31
6	128046	利尔转债	644,150.00	0.25
7	127011	中鼎转 2	602,750.00	0.23
8	128029	太阳转债	17,425.00	0.01

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	270,041,910.24	48,417,819.37	1,208,815.26
报告期期间基金总申购份额	4,393,559.72	457,857.53	88,244.12
减：报告期期间基金总赎回份额	66,756,885.81	28,500,267.08	120,934.19
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	207,678,584.15	20,375,409.82	1,176,125.19

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

2021 年 1 月 21 日