

建信双息红利债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 年 4 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 4 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 2021 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	203,669,191.34 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	185,376,125.15 份	17,373,660.73 份	919,405.46 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（2021 年 1 月 1 日-2021 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	7,541,524.50	709,216.88	43,344.92
2. 本期利润	-4,922,442.96	-451,128.70	-29,077.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0253	-0.0243	-0.0265
4. 期末基金资产净值	206,268,963.56	18,618,716.98	1,023,274.42
5. 期末基金份额净值	1.113	1.072	1.113

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	-2.45%	0.74%	1.14%	0.13%	-3.59%	0.61%
过去六个月	-1.12%	0.60%	3.08%	0.12%	-4.20%	0.48%
过去一年	-0.21%	0.52%	2.33%	0.14%	-2.54%	0.38%
过去三年	8.90%	0.36%	15.64%	0.14%	-6.74%	0.22%
过去五年	8.22%	0.30%	19.26%	0.13%	-11.04%	0.17%
自基金合同生效起至今	88.90%	0.31%	51.46%	0.17%	37.44%	0.14%

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

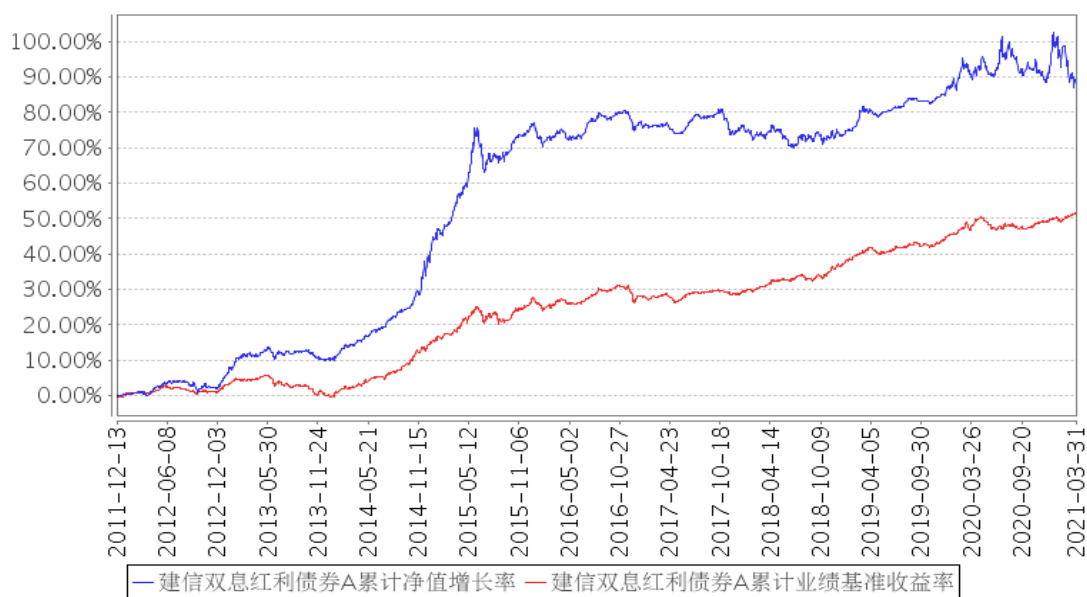
				④		
过去三个月	-2.55%	0.74%	1.14%	0.13%	-3.69%	0.61%
过去六个月	-1.33%	0.61%	3.08%	0.12%	-4.41%	0.49%
过去一年	-0.49%	0.52%	2.33%	0.14%	-2.82%	0.38%
过去三年	7.71%	0.36%	15.64%	0.14%	-7.93%	0.22%
过去五年	6.36%	0.30%	19.26%	0.13%	-12.90%	0.17%
自基金合同 生效起至今	50.49%	0.34%	41.91%	0.17%	8.58%	0.17%

建信双息红利债券 H

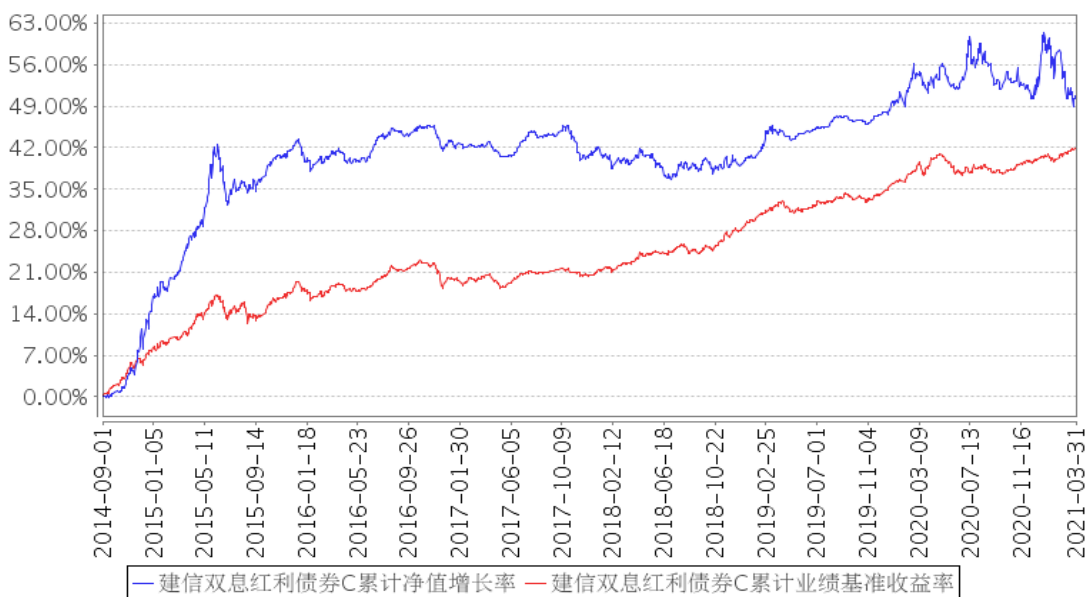
阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-2.54%	0.72%	1.14%	0.13%	-3.68%	0.59%
过去六个月	-1.20%	0.60%	3.08%	0.12%	-4.28%	0.48%
过去一年	-0.19%	0.52%	2.33%	0.14%	-2.52%	0.38%
过去三年	8.93%	0.36%	15.64%	0.14%	-6.71%	0.22%
自基金合同 生效起至今	8.70%	0.31%	19.55%	0.13%	-10.85%	0.18%

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

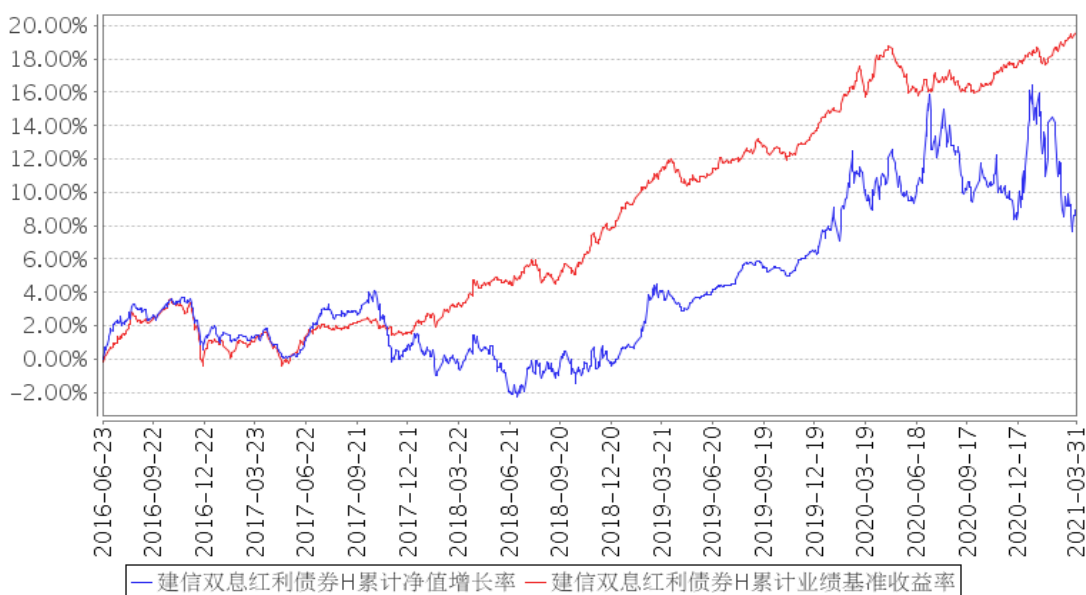
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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

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

2021 年 1 季度，经济回升明显。1-2 月工业增加值同比增长 35.1%，前值 7.3%；固定资产投资同比增长 35%，前值 2.9%；社会消费品零售同比增长 33.8%，前值 4.6%。前两个月出口交货值同比增长 42.5%，对工业生产增长的贡献率达到 11.7%，两年复合增速高达 7.4%，出口持续带动工业生产。一季度由于就地过年导致经济呈现明显的生产较强特征，但信用债市场的恢复仍然较为缓慢，信用分层依旧较为明显。

通胀方面，2 月 CPI 同比-0.2%，前值-0.3%，环比 0.6%，前值 1%；PPI 同比 1.7%，前值 0.3%，环比 0.8%，前值 1%。猪周期处于下行趋势中，CPI 上半年难见大幅上涨；但国际大宗商品价格上涨持续推动 PPI 走高，其中黑色、有色、原油等板块是主要贡献细项。虽然 PPI 上行较快，但上半年国内通胀并不会大幅抬升，不会对货币政策产生剧烈的冲击。

政策方面，21 年 1 月底在地产等因素影响下资金面阶段性收紧，但考虑当前是信用债偿债高峰时期，央行仍维持了资金面的宽松，并未大幅收紧。后续需要重点关注信用融资的恢复以及海外经济的复苏态势。

债券市场方面，年初受到资金面持续宽松影响，收益率开始下行，1 月底 2 月初资金面收紧使得收益率上行，2 月份受通胀预期影响继续有所上行，但 10 年国债收益率并未超过 3.3%，3 月份随着资金面的宽松有所下行。目前 10 年期国债收益率为 3.2%。

权益市场方面，一季度市场波动较大，尤其是春节前后，主要是市场在企业盈利和流动性收紧之间做权衡，但从一季报看，化工、有色、白酒、建材、新能源等板块盈利增速较快，市场仍有结构性机会。一季度沪深 300 下跌 3.13% 收于 5048.36；中证转债指数收于 366.83 下跌 0.4%。

本基金在报告期内配置上增加了债券的配置，配置了长久期利率债，获取了收益率下行的资

本利得；权益方面，看好顺周期板块和通胀板块，重点配置了有色、航运、石油石化等行业。

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-2.45%，波动率 0.74%，本报告期本基金 C 净值增长率-2.55%，波动率 0.74%，本报告期本基金 H 净值增长率-2.54%，波动率 0.72%；业绩比较基准收益率 1.14%，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	31,455,610.00	13.28
	其中：股票	31,455,610.00	13.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	198,948,607.38	84.01
	其中：债券	198,948,607.38	84.01
	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	1,605,675.41	0.68
8	其他资产	4,815,146.62	2.03
9	合计	236,825,039.41	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	15,450.00	0.01
B	采矿业	3,944,493.00	1.75
C	制造业	21,241,250.00	9.40
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	2,541,760.00	1.13
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,055,003.00	0.91
J	金融业	1,657,654.00	0.73
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	31,455,610.00	13.92

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	601899	紫金矿业	409,900	3,943,238.00	1.75
2	000338	潍柴动力	159,600	3,070,704.00	1.36
3	601919	中远海控	188,000	2,541,760.00	1.13
4	600346	恒力石化	80,700	2,366,931.00	1.05
5	002493	荣盛石化	80,000	2,203,200.00	0.98
6	002001	新和成	55,400	2,117,942.00	0.94
7	600219	南山铝业	606,700	2,093,115.00	0.93
8	000977	浪潮信息	68,200	1,867,316.00	0.83
9	600596	新安股份	123,600	1,556,124.00	0.69
10	000401	冀东水泥	87,300	1,366,245.00	0.60

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	155,376,244.00	68.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,990,000.00	4.42
	其中：政策性金融债	9,990,000.00	4.42

4	企业债券	10,143,009.90	4.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	23,439,353.48	10.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	198,948,607.38	88.07

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	019640	20 国债 10	1,218,920	121,843,243.20	53.93
2	019547	16 国债 19	360,260	33,533,000.80	14.84
3	122351	14 北辰 02	100,000	10,142,000.00	4.49
4	200211	20 国开 11	100,000	9,990,000.00	4.42
5	127022	恒逸转债	27,000	3,724,110.00	1.65

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	252,891.84
2	应收证券清算款	2,353,384.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,207,415.18
5	应收申购款	1,454.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,815,146.62

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	128126	赣锋转 2	3,246,600.00	1.44
2	128029	太阳转债	2,850,241.80	1.26
3	123033	金力转债	2,475,840.20	1.10
4	127020	中金转债	1,951,020.00	0.86
5	113025	明泰转债	1,739,600.00	0.77
6	127011	中鼎转 2	1,134,100.00	0.50
7	127015	希望转债	1,019,751.60	0.45
8	110066	盛屯转债	939,401.00	0.42
9	113508	新风转债	665,409.40	0.29

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000401	冀东水泥	1,366,245.00	0.60	重大资产重组

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	207,678,584.15	20,375,409.82	1,176,125.19
报告期期间基金总申购份额	3,753,515.23	1,834,967.29	-
减：报告期期间基金总赎回份额	26,055,974.23	4,836,716.38	256,719.73
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	185,376,125.15	17,373,660.73	919,405.46

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 4 月 21 日