

建信稳定丰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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	建信稳定丰利债券	
基金主代码	001948	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 12 月 8 日	
报告期末基金份额总额	42,075,622.35 份	
投资目标	通过重点投资于债券投资组合，本基金在严格控制风险和追求基金资产稳定增长的基础上，力争为投资者创造较高的当期收入和总回报。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
业绩比较基准	中债总财富（总值）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和预期收益水平低于股票型基金、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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信稳定丰利债券 A	建信稳定丰利债券 C
下属分级基金的交易代码	001948	001949

报告期末下属分级基金的份额总额	31,383,437.73 份	10,692,184.62 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）	
	建信稳定丰利债券 A	建信稳定丰利债券 C
1. 本期已实现收益	-121,185.40	-47,974.35
2. 本期利润	-542,477.24	-156,374.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0185	-0.0150
4. 期末基金资产净值	37,775,787.77	12,601,906.29
5. 期末基金份额净值	1.204	1.179

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

建信稳定丰利债券 A

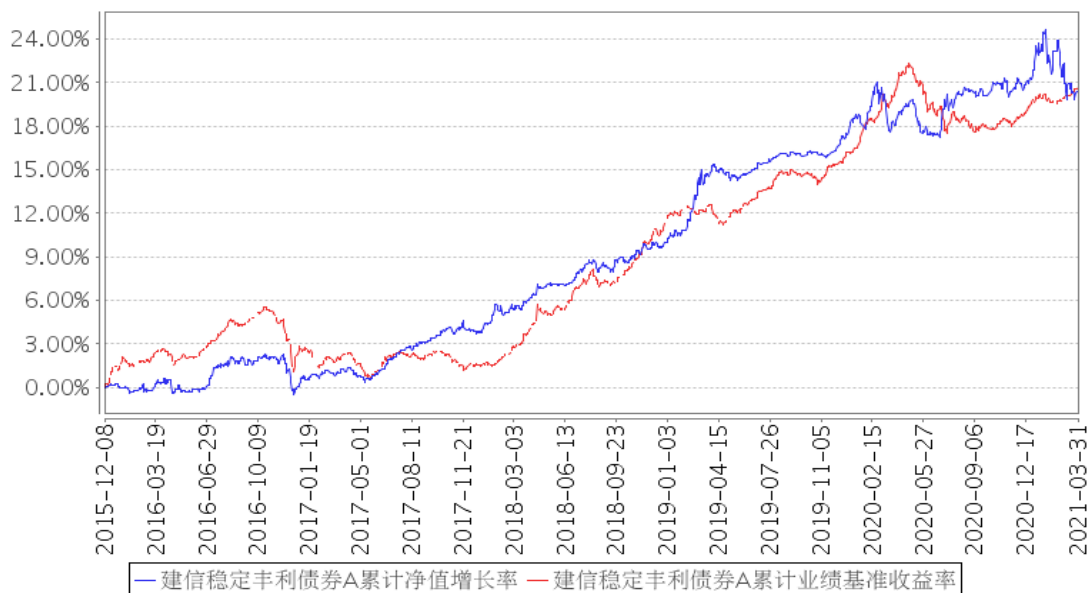
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.23%	0.42%	0.68%	0.07%	-1.91%	0.35%
过去六个月	0.25%	0.31%	2.30%	0.08%	-2.05%	0.23%
过去一年	1.95%	0.26%	0.25%	0.13%	1.70%	0.13%
过去三年	13.58%	0.19%	16.22%	0.12%	-2.64%	0.07%
过去五年	19.92%	0.17%	17.54%	0.11%	2.38%	0.06%
自基金合同生效起至今	20.40%	0.16%	20.63%	0.11%	-0.23%	0.05%

建信稳定丰利债券 C

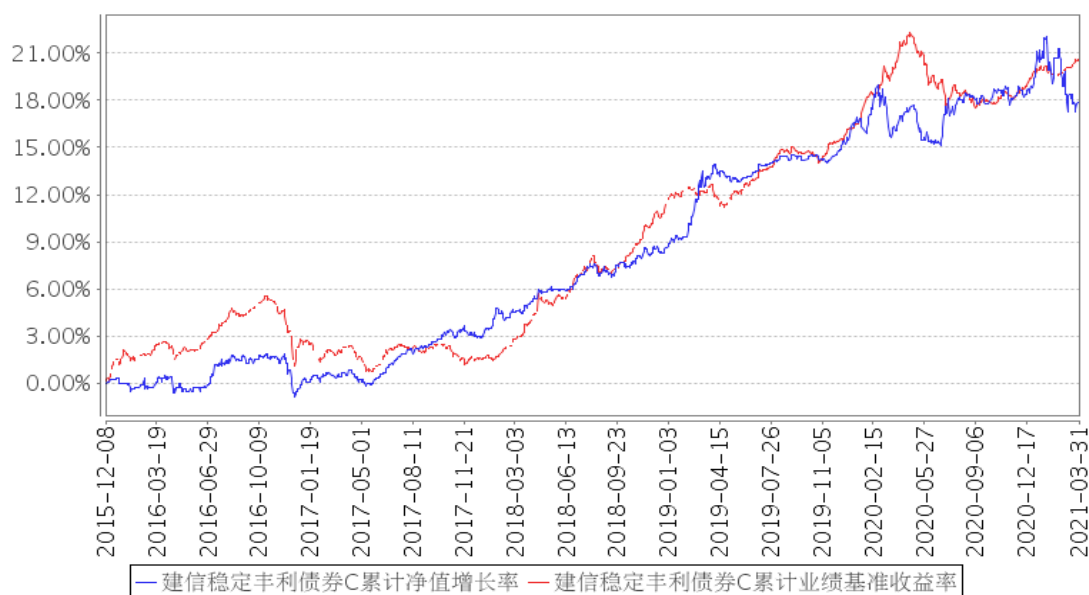
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.26%	0.42%	0.68%	0.07%	-1.94%	0.35%
过去六个月	0.08%	0.32%	2.30%	0.08%	-2.22%	0.24%
过去一年	1.55%	0.26%	0.25%	0.13%	1.30%	0.13%
过去三年	12.29%	0.19%	16.22%	0.12%	-3.93%	0.07%
过去五年	17.55%	0.17%	17.54%	0.11%	0.01%	0.06%
自基金合同生效起至今	17.90%	0.17%	20.63%	0.11%	-2.73%	0.06%

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

建信稳定丰利债券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



建信稳定丰利债券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



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	2020年12月18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。

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《建信稳定丰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，尤其是工业数据较强。PMI 指数在 21 年 1-3 月分别录得 51.3%、50.6% 和 51.9%，供需层面一季度均继续回升，制造业呈现高速增长局面。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。今年制造业投资有望迎来显著修复。当前国内贷款、表外票据融资增速均较快，2 月企业中长期贷款增加 1.1 万亿元。从资金投向看，企业中长期贷款多用于固定资产投资，如制造业设备更新、项目改建扩建，中长期贷款明显增加，一定程度反映国内企业资本开支意愿增强，二季度制造业投资有望开启修复。

通胀方面，1-2 月份居民消费价格 CPI 同比下降 0.3%，相比 20 年末回落 2.8 个百分点，分月

看 1、2 月份全国居民消费价格同比分别下降 0.3%和下降 0.2%，CPI 受高基数影响回落；1-2 月全国工业生产者出厂价格 PPI 同比上升 1.0%，相比 2020 年回升明显，其中 1、2 月当月 PPI 同比走势分别为 0.3%和 1.7%。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，后续需要重点关注油价的走势。

政策方面，21 年 1 月底在地产等因素影响下流动性阶段性收紧，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，后续并未大幅收紧。

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。相比去年底，一季度 10 年期国债收益率上行至 3.2%，10 年期国开收益率上行至 3.57%。

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，一方面保持了杠杆策略获取了稳定的票息，另一方面拉长了久期获取了收益率下行的资本利得；权益方面，对景气度较高、估值合理能享受经济上行带来盈利改善的行业进行了配置，包括食品饮料、建材、人工智能、家电、机械制造等。

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-1.23%，波动率 0.42%，本报告期本基金 C 净值增长率-1.26%，波动率 0.42%；业绩比较基准收益率 0.68%，波动率 0.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2021 年 1 月 28 日至 2021 年 3 月 17 日，本基金基金资产净值低于五千万元超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§ 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	5,415,614.00	8.87
	其中：股票	5,415,614.00	8.87

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,446,095.40	87.55
	其中：债券	53,446,095.40	87.55
	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	1,513,343.78	2.48
8	其他资产	673,852.39	1.10
9	合计	61,048,905.57	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	271,692.00	0.54
C	制造业	4,515,350.00	8.96
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	478,572.00	0.95
K	房地产业	150,000.00	0.30
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	5,415,614.00	10.75

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	300680	隆盛科技	31,000	960,070.00	1.91
2	600567	山鹰国际	136,700	500,322.00	0.99
3	600031	三一重工	14,500	495,175.00	0.98
4	600519	贵州茅台	200	401,800.00	0.80
5	000333	美的集团	3,800	312,474.00	0.62
6	000786	北新建材	6,600	284,856.00	0.57
7	002415	海康威视	4,700	262,730.00	0.52
8	601398	工商银行	45,800	253,732.00	0.50
9	600219	南山铝业	72,000	248,400.00	0.49
10	600036	招商银行	4,400	224,840.00	0.45

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	10,168,192.50	20.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,023,300.00	21.88
5	企业短期融资券	7,001,400.00	13.90
6	中期票据	22,258,000.00	44.18
7	可转债（可交换债）	2,995,202.90	5.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,446,095.40	106.09

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	019547	16 国债 19	73,790	6,868,373.20	13.63
2	019645	20 国债 15	32,870	3,299,819.30	6.55
3	101760073	17 陕煤化 MTN004	30,000	3,106,500.00	6.17
4	101900785	19 十堰城投 MTN001	30,000	3,055,500.00	6.07
5	101800864	18 象屿 MTN002	30,000	3,027,600.00	6.01

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

注：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	13,472.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	659,645.68
5	应收申购款	734.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	673,852.39

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	110043	无锡转债	740,303.10	1.47
2	127005	长证转债	232,901.90	0.46
3	110069	瀚蓝转债	94,672.80	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	建信稳定丰利债券 A	建信稳定丰利债券 C
报告期期初基金份额总额	21,391,895.38	10,937,696.70
报告期期间基金总申购份额	13,120,055.36	668,492.90
减：报告期期间基金总赎回份额	3,128,513.01	914,004.98
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	31,383,437.73	10,692,184.62

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	12,201,260.53
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,201,260.53

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	29.00
---------------------------	-------

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2021-01-11	10,551,136.36	12,999,000.00	-
2	申购	2021-03-16	1,650,124.17	1,990,049.75	0.50
合计			12,201,260.53	14,989,049.75	

注：2021 年 1 月 11 日申购适用费率为 1000 元每笔。

§ 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

单位：份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2021 年 01 月 11 日 - 2021 年 03 月 31 日		-12,201,260.53		-12,201,260.53	29.00

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。

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稳定丰利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信稳定丰利债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《建信稳定丰利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信稳定丰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