

建信双息红利债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 21 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 2022 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	913,546,202.93 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	682,730,653.47 份	230,054,227.95 份	761,321.51 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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	7,232,264.51	404,305.09	42,571.18
2. 本期利润	-69,028,488.33	-24,847,673.73	-82,438.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1373	-0.1651	-0.0779
4. 期末基金资产净值	732,800,872.85	240,930,973.68	817,151.19
5. 期末基金份额净值	1.073	1.047	1.073

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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	净值增长率①	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	-6.12%	0.98%	0.94%	0.13%	-7.06%	0.85%
过去六个月	2.48%	1.04%	1.46%	0.14%	1.02%	0.90%
过去一年	2.60%	1.00%	3.57%	0.15%	-0.97%	0.85%
过去三年	7.70%	0.67%	14.71%	0.14%	-7.01%	0.53%
过去五年	9.87%	0.54%	25.87%	0.13%	-16.00%	0.41%
自基金合同生效起至今	97.03%	0.42%	63.17%	0.16%	33.86%	0.26%

建信双息红利债券 C

阶段	净值增长率①	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	-6.18%	0.98%	0.94%	0.13%	-7.12%	0.85%

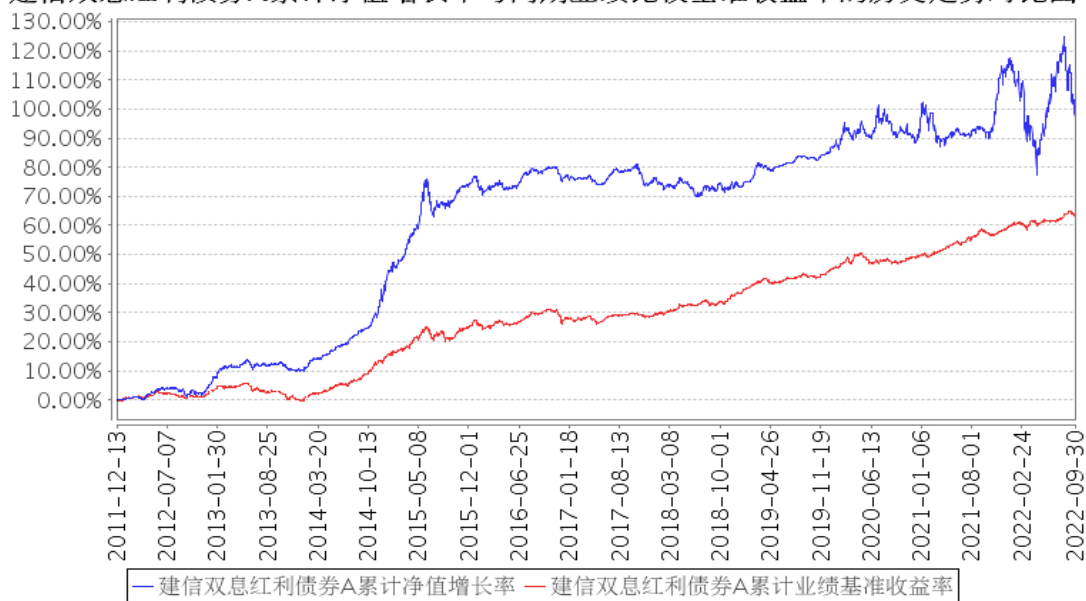
过去六个月	2.30%	1.03%	1.46%	0.14%	0.84%	0.89%
过去一年	2.28%	1.00%	3.57%	0.15%	-1.29%	0.85%
过去三年	6.61%	0.67%	14.71%	0.14%	-8.10%	0.53%
过去五年	8.06%	0.54%	25.87%	0.13%	-17.81%	0.41%
自基金合同 生效起至今	56.14%	0.47%	52.88%	0.17%	3.26%	0.30%

建信双息红利债券 H

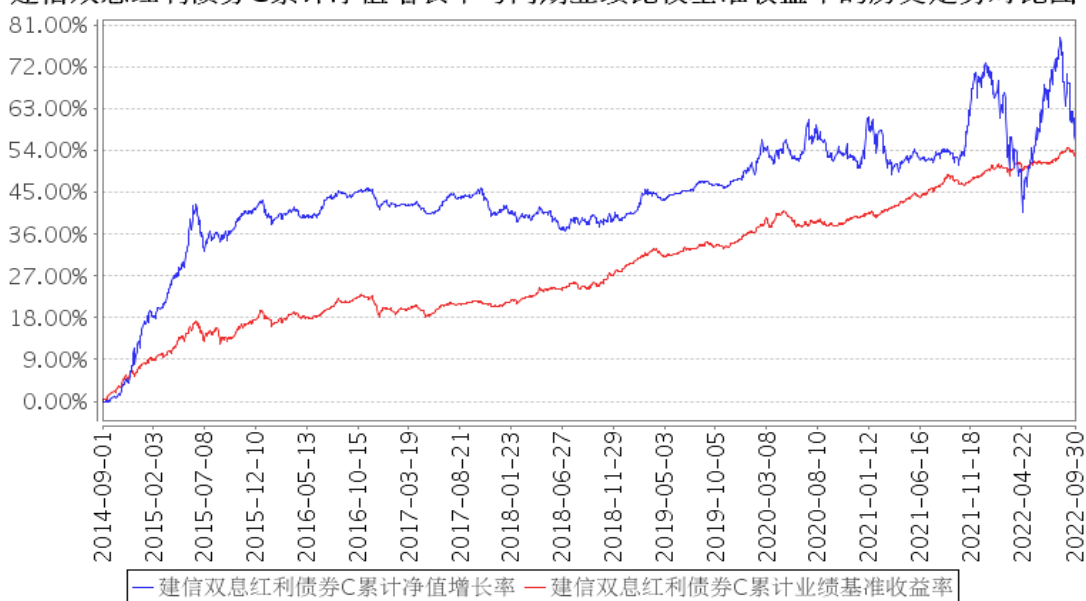
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-6.12%	0.98%	0.94%	0.13%	-7.06%	0.85%
过去六个月	2.48%	1.03%	1.46%	0.14%	1.02%	0.89%
过去一年	2.60%	1.00%	3.57%	0.15%	-0.97%	0.85%
过去三年	7.63%	0.67%	14.71%	0.14%	-7.08%	0.53%
过去五年	9.90%	0.54%	25.87%	0.13%	-15.97%	0.41%
自基金合同 生效起至今	13.38%	0.48%	28.79%	0.13%	-15.41%	0.35%

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

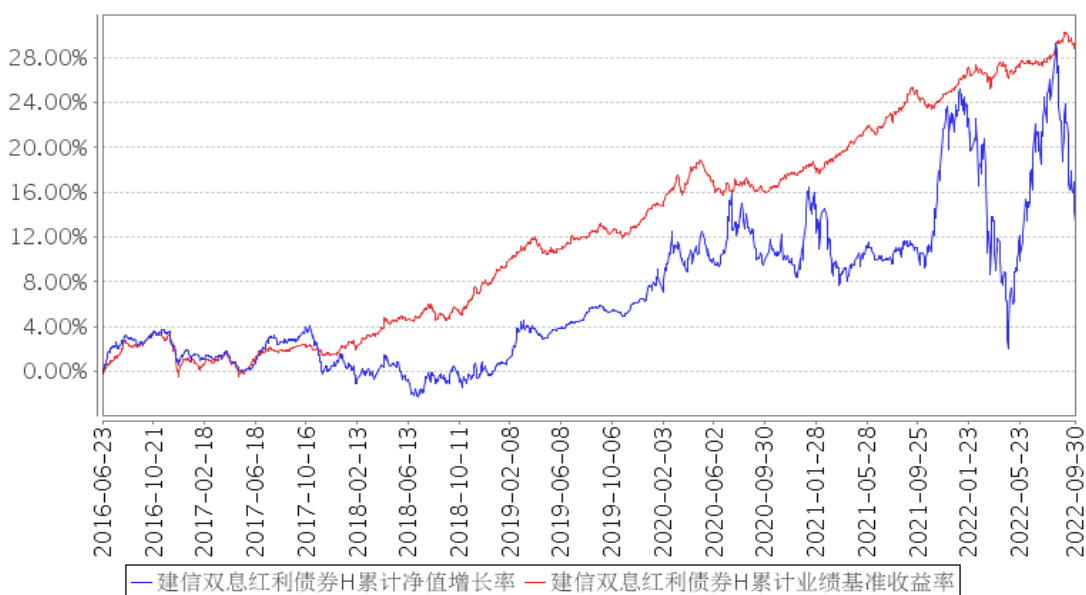
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
尹润泉	本基金的基金经理	2021年10月15日	-	9年	尹润泉先生，硕士。2011年12月毕业于加州大学洛杉矶分校金融工程专业。2013年1月至2018年9月在华安财保资产管理有限责任公司担任投资经理，从事专户投资工作；2018年10月至2021年7月在中国人寿养老保险股份有限公司担任高级投资经理，从事年金投资工作。2021年8月加入建信基金固定收益投资部担任拟任基金经理。2021年10月15日起任建信双息红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；2022年1月20日起任建信汇益一年持有期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

国内宏观经济正在经历“二次探底”阶段。虽然房地产和居民消费仍面临较大下行压力，但化解风险的政策力度也在逐步加码，房贷利率实现 2008 年以来单季度最大幅度下滑记录，今年以来，各线城市已累计出台多条地产调控政策，出台政策频次达到历史最高。政策调整区域以三四线城市及部分二线城市为主。部分地区的新房销售已经出现企稳迹象，年内处于触底后缓慢回升区间，预计至明年一季度会出现明显改善，销售拉动地产投资完成底部修复。疫情方面，本轮疫情主要集中在海南、新疆、西藏等旅游大省，对全国工业生产和物流的影响相对可控。海外方面，美债利率债在三季度也出现大幅上行，面对较大的通胀压力，美联储展现出较为强硬的鹰派态度，货币政策收紧力度超越市场预期。虽然大宗商品价格三季度会出现见顶回落的信号，但工资和房租等分项仍在持续上涨，美国核心通胀后续依然面临压力。工资上涨压力的核心原因在于劳动力供需缺口的扩大，一方面退休人口占比持续提升。另外一方面由于疫情和前期政策的影

响，美国新移民数量却在持续下降。劳动力供给的矛盾日益突出，但这并不是通过加息就能解决，劳动力紧缺导致的工资上涨仍会持续一段时间。因此在工资上涨趋势见到拐点前美联储不会调整政策方向，短端利率仍有上行空间，但美债长端利率由于上行过快，短期可能存在超调回落的情况，美债收益率曲线可能会重新出现倒挂的情况。

在市场表现上，三季度受到海外通胀、美联储加息以及全球经济衰退预期的影响，除了美元指数和中国债券等少数资产上涨之外，其他风险资产均呈现不同程度下跌。由于三季度疫情在全国各地均有散发，国内宏观经济复苏的力度不及预期，因此与宏观经济相关性较高的大盘蓝筹股下跌幅度更大，同期的中证 1000 以及转债指数表现相对抗跌。从中观行业维度来看，三季度只有军工和煤炭等少数行业获得正收益，其余行业均录得不同程度下跌，并且行业的下跌并没有显著的逻辑关系。下跌最大的板块既有受疫情影响较大的消费板块（食品饮料和医疗服务等），同时也有景气度较高的新能源板块。各行业的涨跌幅没有明显的规律，我们倾向于认为近期市场的调整更多的是情绪以及交易层面的因素，例如美元走强北上资金撤出等。

回顾 4 月底的底部企稳并持续反弹主要因素有三个，一是上海疫情缓和（4 月），二是稳增长政策加码（5 月）以及经济预期企稳（6 月地产销售数据改善），三是 6 月中旬海外开始衰退交易，加息预期缓和，美债见顶（6 月中旬）。上述因素先后出现，叠加股市整体估值较低，指数出现 10%以上涨幅。其国内预期改善是企稳的必要条件，国内数据改善验证和海外压力缓和进一步加强市场反弹幅度。我们预计后续市场将逐步具备企稳条件：1) 市场估值、成交和机构仓位均已处于历史低位，市场底部左侧信号明确：一是估值角度，当前市场绝对估值水平与今年 3 月接近，同时股债性价比指标已经处于历史极端值；2) 预计稳增长政策将会进一步加码，尤其是房地产政策方面。3) 海外方面，本轮美债利率上行速度是非常快的，但上行速度越快也就意味着越接近顶部，我们已经开始看到利率中枢的上行已经对美国经济产生实质性影响，尤其是房地产。往后看美债利率上行的斜率有望放缓。所以综合来看，我们没法判断绝对底部是否已经出现，但权益资产的长期投资价值已经十分明显。随着接下来二十大的召开以及后续各项政策的落地以及不确定的消除，市场有望逐步企稳。

转债方面，虽然转债近期跟随权益市场出现一轮调整，但溢价率仍处于相对偏高水平，考虑到当前绝对价格水平不高（中位数 120），因此当前转债的安全边际尚可，后续操作着重自下而上择券。本轮调整之后，平衡型转债（120-140）的风险收益比显著提升，尤其是那些由偏股跌成平衡型，正股基本面还不错而且溢价率不是很高的标的会是重点关注的对象。组合构建上会采取哑铃型策略，一方面布局低价金融和顺周期板块博弈政策预期的交易机会：一是银行，二是地产链和基建链；另外关注调整幅度较大的成长股转债，转债中的成长标的主要以中游制造为主，本

轮调整后风险收益比有所提升，行业层面关注汽车零部件、风电、机械等。

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-6.12%，波动率 0.98%，业绩比较基准收益率 0.94%，波动率 0.13%；本报告期本基金 C 净值增长率-6.18%，波动率 0.98%，业绩比较基准收益率 0.94%，波动率 0.13%；本报告期本基金 H 净值增长率-6.12%，波动率 0.98%，业绩比较基准收益率 0.94%，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	178,198,121.12	16.57
	其中：股票	178,198,121.12	16.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	878,612,650.02	81.71
	其中：债券	878,612,650.02	81.71
	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	-1,681.64	-0.00
	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	12,794,711.16	1.19
8	其他资产	5,653,858.19	0.53
9	合计	1,075,257,658.85	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	4,651,472.00	0.48
C	制造业	140,066,843.72	14.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,063,486.00	0.62

E	建筑业	9,098,709.00	0.93
F	批发和零售业	5,625,018.00	0.58
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	5,232,458.00	0.54
J	金融业	4,644,984.40	0.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,815,150.00	0.29
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	178,198,121.12	18.29

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600522	中天科技	439,300	9,871,071.00	1.01
2	000568	泸州老窖	34,800	8,026,968.00	0.82
3	000887	中鼎股份	541,800	7,590,618.00	0.78
4	300358	楚天科技	412,200	6,591,078.00	0.68
5	603987	康德莱	411,500	6,283,605.00	0.64
6	600884	杉杉股份	297,900	6,211,215.00	0.64
7	600690	海尔智家	246,200	6,098,374.00	0.63
8	600487	亨通光电	334,800	6,093,360.00	0.63
9	600795	国电电力	1,489,800	6,063,486.00	0.62
10	300316	晶盛机电	87,100	5,889,702.00	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	119,994,950.47	12.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,796,402.74	1.11
	其中：政策性金融债	10,796,402.74	1.11

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	747,821,296.81	76.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	878,612,650.02	90.16

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	127043	川恒转债	307,679	41,381,518.92	4.25
2	111000	起帆转债	294,940	38,189,114.02	3.92
3	113637	华翔转债	284,310	36,473,592.44	3.74
4	123144	裕兴转债	294,043	36,168,392.67	3.71
5	019674	22 国债 09	340,000	34,314,532.60	3.52

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	134,770.45
2	应收证券清算款	5,369,115.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	149,972.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,653,858.19

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	127043	川恒转债	41,381,518.92	4.25
2	111000	起帆转债	38,189,114.02	3.92
3	113637	华翔转债	36,473,592.44	3.74
4	128042	凯中转债	32,128,142.78	3.30
5	113050	南银转债	28,453,724.16	2.92
6	127052	西子转债	26,069,395.37	2.68
7	128140	润建转债	25,922,596.86	2.66
8	110081	闻泰转债	24,971,221.69	2.56
9	110077	洪城转债	23,829,496.41	2.45
10	123083	朗新转债	22,744,468.81	2.33
11	113622	杭叉转债	22,478,662.65	2.31
12	113641	华友转债	22,306,990.16	2.29
13	110074	精达转债	22,012,842.21	2.26
14	113025	明泰转债	21,592,000.92	2.22
15	118000	嘉元转债	21,492,958.64	2.21
16	113598	法兰转债	20,989,532.74	2.15
17	128141	旺能转债	17,961,534.53	1.84

18	110068	龙净转债	16,941,450.53	1.74
19	123120	隆华转债	16,744,803.04	1.72
20	128119	龙大转债	16,344,391.30	1.68
21	113051	节能转债	14,988,093.98	1.54
22	123071	天能转债	14,731,995.68	1.51
23	123091	长海转债	13,190,576.62	1.35
24	128111	中矿转债	11,239,257.65	1.15
25	111001	山玻转债	10,818,879.70	1.11
26	127049	希望转 2	10,496,393.35	1.08
27	127022	恒逸转债	9,778,400.95	1.00
28	113504	艾华转债	8,329,305.07	0.85
29	113534	鼎胜转债	8,006,926.41	0.82
30	113053	隆 22 转债	7,787,670.61	0.80
31	128109	楚江转债	6,712,982.44	0.69
32	127031	洋丰转债	6,214,214.40	0.64
33	113629	泉峰转债	6,000,441.88	0.62
34	128095	恩捷转债	4,802,606.34	0.49
35	123100	朗科转债	4,731,214.79	0.49
36	128081	海亮转债	4,628,323.09	0.47
37	113632	鹤 21 转债	2,928,729.15	0.30
38	123022	长信转债	1,623,196.20	0.17
39	123114	三角转债	1,380,187.19	0.14
40	127047	帝欧转债	299.56	0.00

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	324,420,504.23	73,225,826.32	1,091,798.20
报告期期间基金总申购份额	411,965,872.28	176,557,945.89	358,057.85
减：报告期期间基金总赎回份额	53,655,723.04	19,729,544.26	688,534.54
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	682,730,653.47	230,054,227.95	761,321.51

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	26,218,899.80
报告期期间买入/申购总份额	—
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	26,218,899.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.87

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

2022 年 10 月 25 日