

建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金  
2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 建信阿尔法一年持有混合   |
| 基金主代码      | 017707  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2023 年 2 月 28 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 284,803,099.86 份  |
| 投资目标       | 本基金将积极发挥选股优势，在严格控制风险的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。   |
| 投资策略       | <p>本基金投资策略由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略和融资策略九部分组成，具体策略如下：</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>（1）行业配置策略</p> <p>本基金将主要遵循“自上而下”的投资理念，结合当前宏观经济运行情况、发展趋势、国家政策等因素，考察行业运行周期、发展空间等，重点关注具有良好发展前景的行业。</p> <p>（2）个股选择策略</p> <p>本基金依托于基金管理人的投资研究平台，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司，以期通过基金管理人的选股能力获得长期可重复的超额收益（Alpha 收益）。</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>(3) 港股投资策略</p> <p>本基金将通过内地与香港股票市场互联互通机制投资于香港股票市场，将综合比较并选择港股市场中优质股票进行投资。</p> <p>(三) 债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。</p> <p>四) 股指期货交易策略</p> <p>本基金参与股指期货交易将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金参与股指期货的交易策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。</p> <p>(五) 国债期货交易策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。</p> <p>(六) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>(七) 股票期权投资策略</p> <p>基金管理人在进行股票期权投资前将建立股票期权投资决策小组，负责股票期权投资管理的相关事项。本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>(八) 存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据投资目标，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>(九) 融资策略</p> <p>为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可参与融资业务。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%  |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。  |
| 基金管理人  | 建信基金管理有限责任公司  |
| 基金托管人  | 中国农业银行股份有限公司  |

### § 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -27,194,490.70                        |
| 2. 本期利润         | -25,236,602.84                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0886                               |
| 4. 期末基金资产净值     | 236,945,857.96                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8320                                |

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。

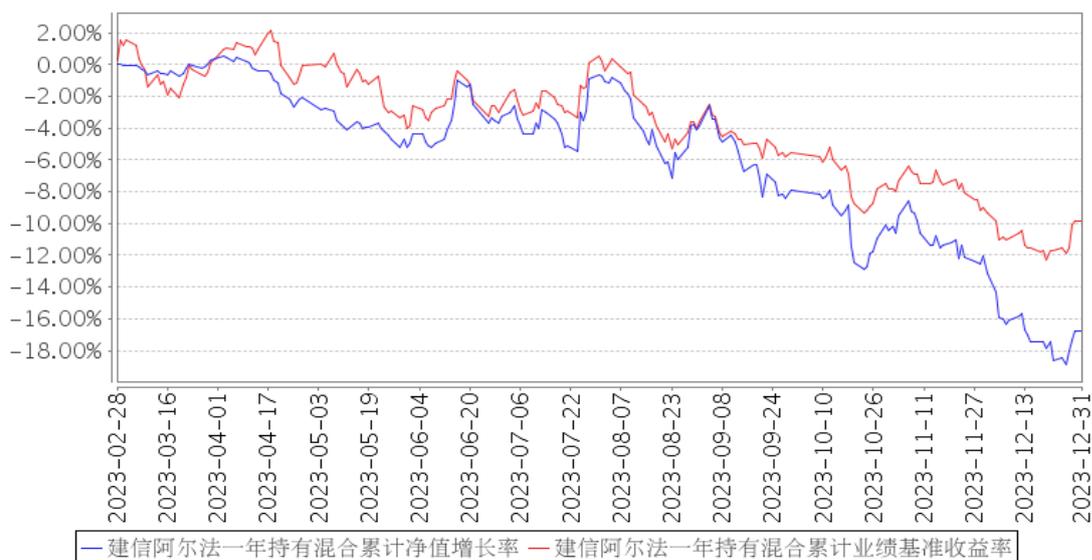
### 3.2 基金净值表现

#### 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -9.62%     | 0.79%         | -4.50%         | 0.57%                 | -5.12% | 0.22% |
| 过去六个月          | -13.98%    | 0.80%         | -7.32%         | 0.61%                 | -6.66% | 0.19% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -16.80%    | 0.67%         | -9.82%         | 0.60%                 | -6.98% | 0.07% |

#### 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

建信阿尔法一年持有混合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：本基金基金合同于 2023 年 2 月 28 日生效，截至报告期末建仓结束未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

### 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 |        |  |
| 刘克飞 | 本基金的基金经理 | 2023 年 2 月 28 日 | -    | 11     | 刘克飞先生，硕士。2012 年 6 月毕业于中国人民大学金融工程专业，同年 7 月加入建信基金，历任助理研究员、初级研究员、研究员、研究部总经理助理、基金经理。2018 年 3 月 6 日起任建信龙头企业股票型证券投资基金的基金经理；2019 年 11 月 28 日起任建信社会责任混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 25 日至 2023 年 7 月 28 日任建信现代服务业股票型证券投资基金的基金经理；2021 年 9 月 29 日起任建信港股通精选混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 28 日起任建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 姜锋  | 权益投资     | 2023 年 2 月 28   | -    | 16     | 姜锋先生，权益投资部副总经理，硕士。   |

|  |                |   |  |   |
|--|----------------|---|--|---|
|  | 部副总经理，本基金的基金经理 | 日 |  | 2007 年 7 月加入本公司，历任研究员、基金经理、资深基金经理、权益投资部执行投资官。2011 年 7 月 11 日起任建信优势动力股票型证券投资基金的基金经理，该基金于 2013 年 3 月 19 日起转型为建信优势动力混合型证券投资基金（LOF），姜锋继续担任该基金的基金经理；2014 年 3 月 21 日起任建信健康民生混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月 22 日起任建信环保产业股票型证券投资基金的基金经理；2020 年 4 月 14 日至 2023 年 2 月 9 日任建信科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 6 月 21 日起任建信兴衡优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 28 日起任建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 12 月 7 日起任建信锋睿优选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

| 姓名 | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值（元）          | 任职时间            |
|----|----------|---------|------------------|-----------------|
| 姜锋 | 公募基金     | 6       | 2,719,497,620.14 | 2011 年 7 月 11 日 |
|    | 私募资产管理计划 | 1       | 2,600,152,610.51 | 2023 年 3 月 13 日 |
|    | 其他组合     | -       | -                | -               |
|    | 合计       | 7       | 5,319,650,230.65 | -               |

#### 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《建信阿尔法一年持有期混合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

报告期内，经济先扬后抑，景气表现平淡。12 月，制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，环比上月下降 0.4 个百分点。非制造业商务活动指数为 50.4%，环比上月提升 0.2 个百分点。

市场方面，四季度 A 股整体、沪深 300 指数、创业板指数分别下跌 3.8%、下跌 7.0%、下跌 5.6%，恒生港股通指数、恒生科技指数分别下跌 3.7%、下跌 4.0%。呈现普跌态势。其中，电子、煤炭、医药、农林牧渔表现居前，地产、建材、消费者服务、石化、非银行金融跌幅较大。

分析市场表现的原因，宏观层面包括经济指标弱势、实际利率上行，产业层面包括医疗反腐预期落地、生猪产能去化、商品房销售低迷等。在此背景下，高股息、题材类资产表现活跃。

报告期内，股票仓位保持偏低水平，加大挖掘结构性机会。重点配置方向包括汽车零部件、高端白酒、医药生物、半导体等。

受宏观因素影响，叠加外资流出，港股表现依旧弱势。同时，年底游戏管理征求意见稿，也给互联网板块带来压力。值得注意的是，在极端行情背景下，积极信号也在增多，如南下资金持续流入、蓝筹公司加大回购、高股息个股比例提升等。

展望一季度，市场开始重新审视经济磨底的持久性，风险偏好有所降低。我们认为，经济复苏将缓步而持续，主要机会仍然来自于产业升级和出海扩张。短期来看，汽车智能化、医药创新、半导体先进制程等领域具备增量空间。本基金将聚焦优质公司、跟踪产业演进，做好分析研究，及时优化组合，力求为持有人获取长期稳定回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-9.62%，波动率 0.79%，业绩比较基准收益率-4.50%，波动率 0.57%。

### 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              | 175,710,384.55 | 69.58        |
|    | 其中：股票             | 175,710,384.55 | 69.58        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -              | -            |
|    | 其中：债券             | -              | -            |
|    | 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      | 76,719,237.45  | 30.38        |
| 8  | 其他资产              | 115,803.36     | 0.05         |
| 9  | 合计                | 252,545,425.36 | 100.00       |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 22,157,108.89 元，占期末基金资产净值比例为 9.35%。

### 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         | 3,943,026.00   | 1.66         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 146,413,849.66 | 61.79        |
| 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  | 3,196,400.00   | 1.35         |
| 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            | 153,553,275.66 | 64.81 |

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别                            | 公允价值（人民币）     | 占基金资产净值比例（%） |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Materials 材料                    | -             | -            |
| Consumer Staples 日常生活消费品        | -             | -            |
| Consumer Discretionary 非日常消费品   | 1,963,065.50  | 0.83         |
| Energy 能源                       | -             | -            |
| Financials 金融                   | -             | -            |
| Health Care 医疗保健                | 4,874,104.27  | 2.06         |
| Industrials 工业                  | 138.83        | 0.00         |
| Real Estate 房地产                 | 1,674,861.70  | 0.71         |
| Information Technology 信息技术     | -             | -            |
| Telecommunication Services 通讯服务 | 13,644,938.59 | 5.76         |
| Utilities 公用事业                  | -             | -            |
| 合计                              | 22,157,108.89 | 9.35         |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

## 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  | 600519 | 贵州茅台 | 13,250  | 22,869,500.00 | 9.65         |
| 2  | 600660 | 福耀玻璃 | 435,411 | 16,280,017.29 | 6.87         |
| 3  | 601799 | 星宇股份 | 117,800 | 15,444,758.00 | 6.52         |
| 4  | 00700  | 腾讯控股 | 51,284  | 13,644,938.59 | 5.76         |
| 5  | 000568 | 泸州老窖 | 70,900  | 12,720,878.00 | 5.37         |
| 6  | 600276 | 恒瑞医药 | 203,100 | 9,186,213.00  | 3.88         |
| 7  | 002371 | 北方华创 | 36,400  | 8,943,844.00  | 3.77         |
| 8  | 603179 | 新泉股份 | 141,800 | 7,190,678.00  | 3.03         |
| 9  | 300750 | 宁德时代 | 40,740  | 6,651,212.40  | 2.81         |
| 10 | 002011 | 盾安环境 | 429,700 | 5,908,375.00  | 2.49         |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

#### 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

无。

#### 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股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1 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。

#### 5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 115,310.75 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 492.61     |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 115,803.36 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.6 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

|             |                |
|-------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 284,708,561.80 |
|-------------|----------------|

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期间基金总申购份额              | 94,538.06      |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | -              |
| 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               | 284,803,099.86 |

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阿尔法一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信阿尔法一年持有期混合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

2024 年 1 月 19 日