

建信稳定增利债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信稳定增利债券	
基金主代码	530008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 6 月 25 日	
报告期末基金份额总额	249,918,253.77 份	
投资目标	通过主动式管理债券组合，在追求基金资产稳定增长基础上获得高于投资基准的回报。	
投资策略	<p>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。</p> <p>本基金管理人力求综合发挥固定收益、股票及金融衍生产品投资研究团队的力量，通过专业分工细分研究领域，立足长期基本因素分析，从利率、信用等角度进行深入研究，形成投资策略，优化组合，获取可持续的、超出市场平均水平的稳定投资收益。</p> <p>并在固定收益资产所提供的稳定收益基础上，适当参与新股发行申购及增发新股申购，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信稳定增利债券 A	建信稳定增利债券 C
下属分级基金的交易代码	531008	530008

报告期末下属分级基金的份额总额	30,842,198.97 份	219,076,054.80 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	建信稳定增利债券 A	建信稳定增利债券 C
1. 本期已实现收益	1,333,047.10	9,290,984.59
2. 本期利润	2,005,568.10	14,375,413.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0819	0.0749
4. 期末基金资产净值	61,618,869.95	422,958,015.42
5. 期末基金份额净值	1.998	1.931

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 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

建信稳定增利债券 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	4.23%	0.16%	1.48%	0.08%	2.75%	0.08%
过去六个月	5.66%	0.13%	3.53%	0.09%	2.13%	0.04%
过去一年	6.73%	0.11%	5.69%	0.08%	1.04%	0.03%
过去三年	14.23%	0.13%	13.68%	0.11%	0.55%	0.02%
过去五年	22.34%	0.12%	23.15%	0.11%	-0.81%	0.01%
自基金合同 生效起至今	56.76%	0.15%	39.41%	0.12%	17.35%	0.03%

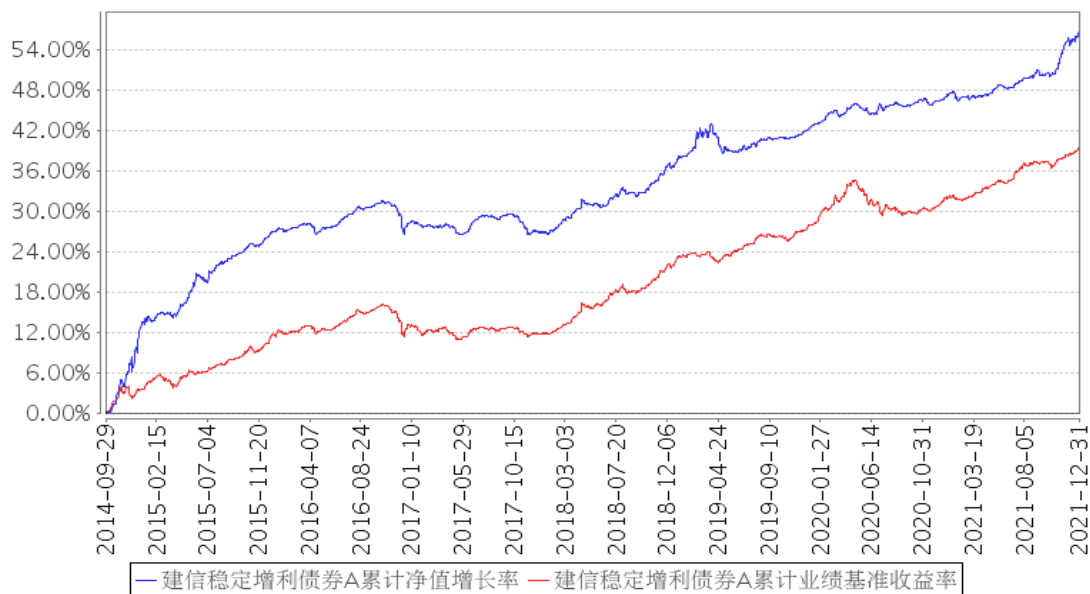
建信稳定增利债券 A

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

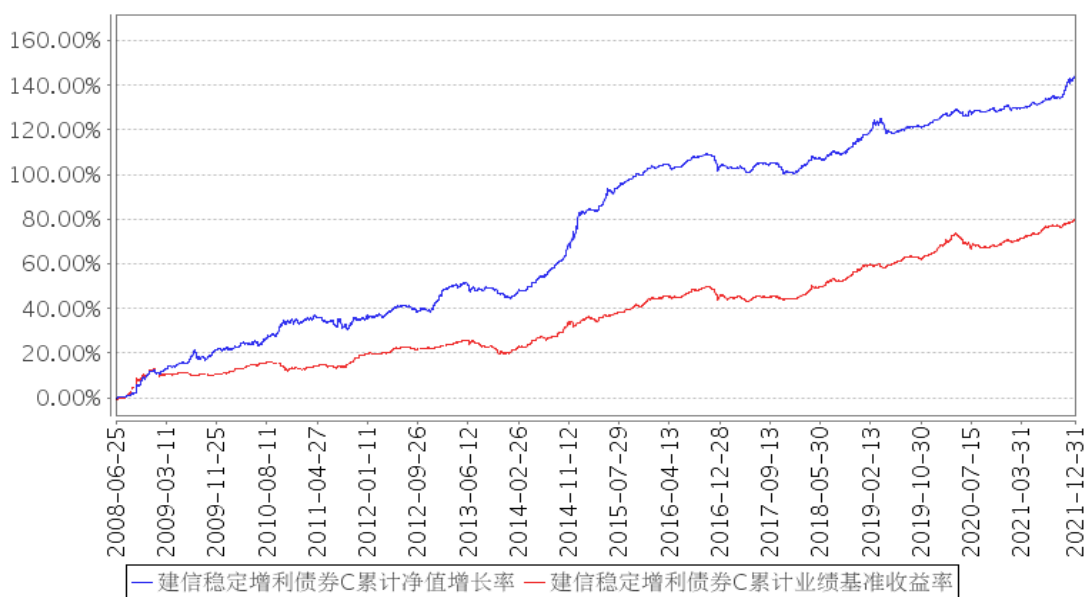
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	4.15%	0.16%	1.48%	0.08%	2.67%	0.08%
过去六个月	5.46%	0.13%	3.53%	0.09%	1.93%	0.04%
过去一年	6.27%	0.11%	5.69%	0.08%	0.58%	0.03%
过去三年	12.85%	0.13%	13.68%	0.11%	-0.83%	0.02%
过去五年	19.85%	0.12%	23.15%	0.11%	-3.30%	0.01%
自基金合同 生效起至今	144.26%	0.19%	79.81%	0.12%	64.45%	0.07%

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

建信稳定增利债券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



建信稳定增利债券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		
尹润泉	本基金的基金经理	2021年10月15日	-	8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。
彭紫云	本基金的基金经理	2020年12月18日	2022年1月6日	8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的基金经理；2019 年 7 月 17 日至 2021 年 11 月 10 日任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 日至 2021 年 11 月 18 日任建信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 1 月 3 日起任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 日至 2021 年 3 月 9 日任建信瑞福添利混合型证券投资基金；2020 年 4 月 10 日至 2021 年 9 月 29 日任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 日至 2021 年 11 月 28 日任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 12 月 18 日至 2022 年 1 月 6 日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 8 月 10 日起任建信鑫悦 90 天滚动持有中短债债券型发起式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《建信稳定增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

在本报告期内随着以煤炭为代表的大宗商品触顶回落，市场对于通胀的担忧也有所缓解，通胀压力的下降也解除了货币政策掣肘，我们预计资金面短期将保持宽松态势，因此经济基本面与市场流动性短期对债市较为有利，因此在操作上择机增配了中等久期信用债和中长久期利率债，适度拉长组合久期有利于本基金把握短期的交易性机会。

在资产配置方面，面对疫情、经济和政策等多重不确定性，我们在组合管理上将采取类风险平价策略，不在某一类资产上过度地暴露敞口，利用资产间的相关性调整组合的整体波动率，尽量维持基金净值的稳定。为了匹配基金在可转债资产上的风险暴露，我们适度拉长债券久期，这在一定程度上对冲可转债潜在的下行风险，从而更好地应对未来的高波动环境。

在可转债投资上，我们将重点关注短期高景气，业绩优势相对明显的板块，例如军工、新能源、电力设备等。低估值的大盘蓝筹股也是我们配置的一个方向，我们认为中期上市公司整体盈利增速将有所放缓，因此需要着重关注企业业绩的持续性和估值盈利的匹配程度，防御性板块可能会获得一定相对收益。在后续的可转债投资上，我们会恪守投资纪律，努力将组合整体价格和估值水平控制在合理区间，并且更加关注自下而上的个券挖掘。近期新券上市节奏有所加速，优质个券上市初期往往也会有一定交易机会。

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 4.23%，波动率 0.16%，本报告期本基金 C 净值增长率 4.15%，波动率 0.16%；业绩比较基准收益率 1.48%，波动率 0.08%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	577,190,705.37	97.55
	其中：债券	577,190,705.37	97.55
	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	2,000,000.00	0.34
	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	4,234,155.76	0.72
8	其他资产	8,278,066.12	1.40
9	合计	591,702,927.25	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

无。

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

无。

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	17,993,300.00	3.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,570,659.30	4.45
	其中：政策性金融债	21,570,659.30	4.45
4	企业债券	41,479,000.00	8.56
5	企业短期融资券	37,325,500.00	7.70
6	中期票据	322,576,600.00	66.57
7	可转债（可交换债）	136,245,646.07	28.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	577,190,705.37	119.11

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	102100510	21 川发展 MTN002A	200,000	20,726,000.00	4.28
2	101900016	19 晋江城投 MTN001	200,000	20,584,000.00	4.25
3	102100651	21 芜湖建设 MTN002	200,000	20,418,000.00	4.21
4	102100787	21 南浦口 MTN002	200,000	20,404,000.00	4.21
5	102002101	20 科学广州 MTN001	200,000	20,334,000.00	4.20

**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	8,193.72
2	应收证券清算款	483,168.85
3	应收股利	-
4	应收利息	7,105,799.94
5	应收申购款	680,903.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,278,066.12

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	128042	凯中转债	9,405,974.40	1.94
2	113044	大秦转债	8,505,676.80	1.76
3	132020	19 蓝星 EB	7,668,156.60	1.58
4	113598	法兰转债	6,879,771.30	1.42
5	113046	金田转债	4,177,622.40	0.86
6	113050	南银转债	3,898,644.00	0.80
7	128114	正邦转债	3,269,553.20	0.67
8	110047	山鹰转债	3,174,715.20	0.66
9	127022	恒逸转债	2,926,104.30	0.60
10	113542	好客转债	2,832,786.00	0.58
11	128119	龙大转债	2,660,952.84	0.55
12	128081	海亮转债	2,386,276.20	0.49
13	110053	苏银转债	2,147,050.40	0.44
14	128039	三力转债	2,133,129.30	0.44
15	113594	淳中转债	2,108,530.80	0.44
16	123100	朗科转债	2,062,953.90	0.43
17	127036	三花转债	2,014,696.35	0.42
18	127016	鲁泰转债	1,951,642.00	0.40

19	123099	普利转债	1,758,226.50	0.36
20	128143	锋龙转债	1,743,294.56	0.36
21	110056	亨通转债	1,739,888.70	0.36
22	113535	大业转债	1,711,668.00	0.35
23	123096	思创转债	1,670,919.51	0.34
24	128108	蓝帆转债	1,651,412.80	0.34
25	113563	柳药转债	1,645,872.60	0.34
26	128123	国光转债	1,577,991.66	0.33
27	110077	洪城转债	1,570,272.50	0.32
28	123114	三角转债	1,512,187.40	0.31
29	113604	多伦转债	1,481,381.00	0.31
30	113568	新春转债	1,451,511.60	0.30
31	113601	塞力转债	1,440,999.00	0.30
32	128097	奥佳转债	1,377,922.00	0.28
33	128142	新乳转债	1,351,680.00	0.28
34	123103	震安转债	1,341,343.70	0.28
35	113599	嘉友转债	1,276,826.80	0.26
36	113588	润达转债	1,267,459.40	0.26
37	123091	长海转债	1,195,652.40	0.25
38	123039	开润转债	1,164,073.00	0.24
39	113606	荣泰转债	1,143,873.00	0.24
40	123049	维尔转债	1,109,692.80	0.23
41	128111	中矿转债	1,057,956.60	0.22
42	123110	九典转债	1,005,087.90	0.21
43	110068	龙净转债	970,858.00	0.20
44	123059	银信转债	965,087.30	0.20
45	113577	春秋转债	942,695.00	0.19
46	123097	美力转债	921,951.60	0.19
47	128144	利民转债	895,208.00	0.18
48	128139	祥鑫转债	890,065.60	0.18
49	123050	聚飞转债	873,546.00	0.18
50	128071	合兴转债	794,798.00	0.16
51	123111	东财转 3	789,436.92	0.16
52	110066	盛屯转债	778,224.00	0.16
53	127024	盈峰转债	756,071.80	0.16
54	110062	烽火转债	753,386.00	0.16
55	128121	宏川转债	722,042.70	0.15
56	113550	常汽转债	665,351.40	0.14
57	128109	楚江转债	646,853.00	0.13
58	127026	超声转债	587,664.60	0.12
59	110048	福能转债	565,689.60	0.12
60	113025	明泰转债	564,316.20	0.12

61	128140	润建转债	541,085.70	0.11
62	113620	傲农转债	498,964.30	0.10
63	113579	健友转债	497,988.10	0.10
64	123075	贝斯转债	480,664.40	0.10
65	128134	鸿路转债	476,413.98	0.10
66	123025	精测转债	474,754.40	0.10
67	127011	中鼎转 2	469,492.40	0.10
68	118000	嘉元转债	463,575.60	0.10
69	113534	鼎胜转债	463,003.20	0.10
70	123109	昌红转债	407,396.40	0.08
71	127006	敖东转债	402,483.60	0.08
72	110074	精达转债	387,700.50	0.08
73	123107	温氏转债	384,693.00	0.08
74	113570	百达转债	358,218.80	0.07
75	113527	维格转债	337,624.20	0.07
76	127013	创维转债	199,666.50	0.04

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	建信稳定增利债券 A	建信稳定增利债券 C
报告期期初基金份额总额	17,834,031.43	183,669,225.37
报告期期间基金总申购份额	13,928,063.57	56,479,436.31
减:报告期期间基金总赎回份额	919,896.03	21,072,606.88
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	30,842,198.97	219,076,054.80

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	5,070,486.82
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	5,070,486.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.03

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	2021-11-24	5,070,486.82	10,000,000.00	-
合计			5,070,486.82	10,000,000.00	

注：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

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稳定增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信稳定增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信稳定增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信稳定增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 1 月 21 日