

建信稳定增利债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 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	316,328,269.69 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	59,367,637.31 份	256,960,632.38 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 1 月 1 日-2022 年 3 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	1,075,618.33	5,883,262.80
2. 本期利润	-1,563,186.87	-8,185,389.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0312	-0.0316
4. 期末基金资产净值	116,949,043.69	488,699,545.35
5. 期末基金份额净值	1.970	1.902

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 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	-1.40%	0.26%	0.60%	0.10%	-2.00%	0.16%
过去六个月	2.76%	0.22%	2.10%	0.09%	0.66%	0.13%
过去一年	5.12%	0.16%	5.60%	0.08%	-0.48%	0.08%
过去三年	9.02%	0.13%	13.12%	0.11%	-4.10%	0.02%
过去五年	21.14%	0.13%	24.54%	0.11%	-3.40%	0.02%
自基金合同生效起至今	54.56%	0.15%	40.25%	0.12%	14.31%	0.03%

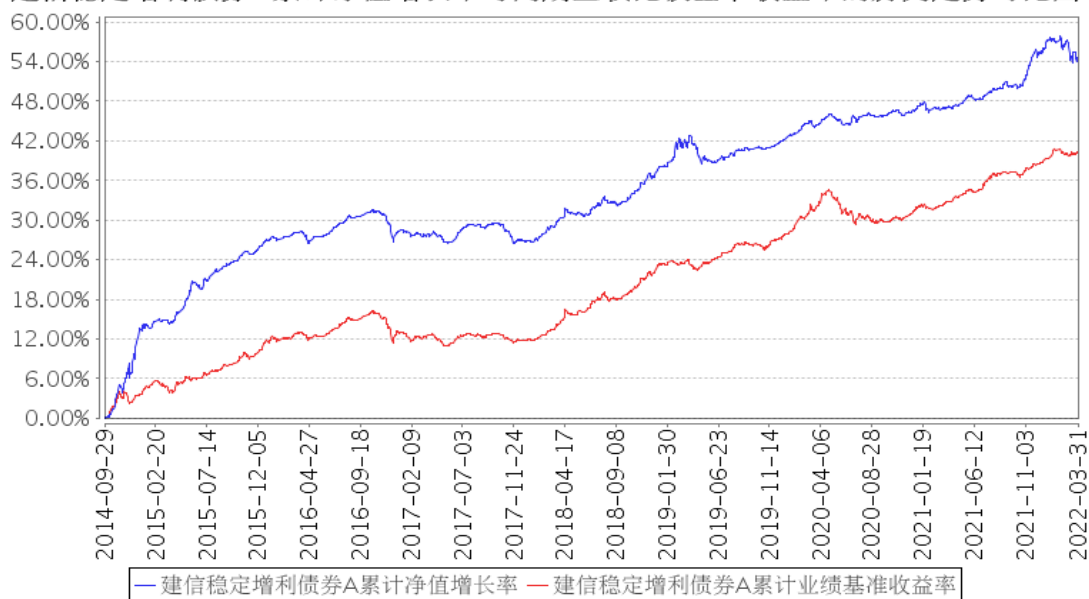
建信稳定增利债券 C

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

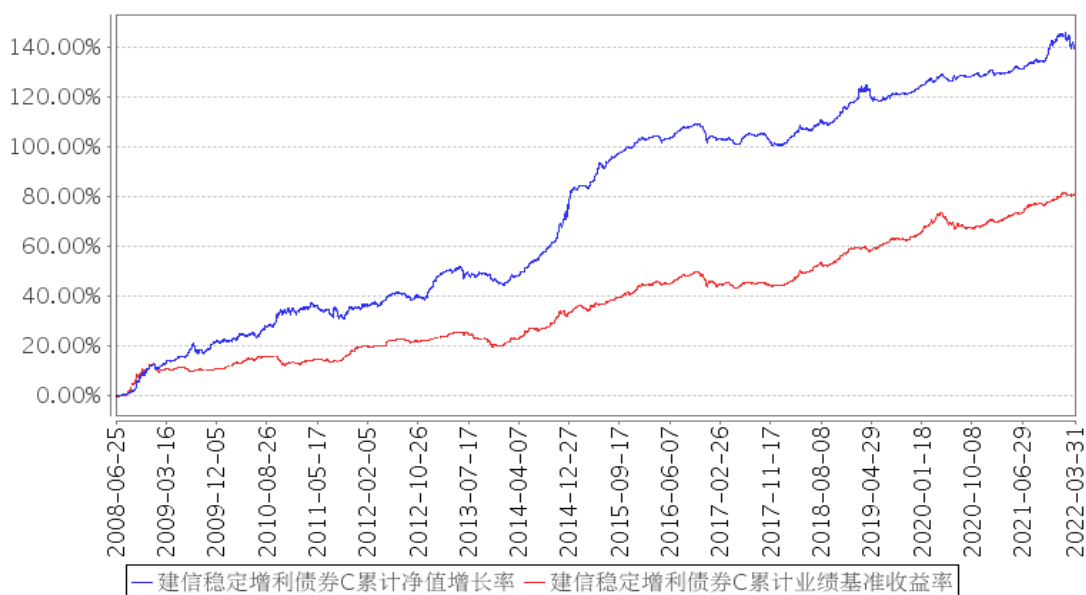
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-1.50%	0.26%	0.60%	0.10%	-2.10%	0.16%
过去六个月	2.59%	0.22%	2.10%	0.09%	0.49%	0.13%
过去一年	4.74%	0.16%	5.60%	0.08%	-0.86%	0.08%
过去三年	7.70%	0.13%	13.12%	0.11%	-5.42%	0.02%
过去五年	18.71%	0.13%	24.54%	0.11%	-5.83%	0.02%
自基金合同 生效起至今	140.59%	0.19%	80.89%	0.12%	59.70%	0.07%

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	-	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。
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

					<p>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 日至 2021 年 12 月 14 日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。</p>
--	--	--	--	--	--

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

2 月俄乌战争爆发可能是今年最大的黑天鹅事件，冲突对全球资本市场造成巨大冲击。一方面西方国家对俄罗斯制裁的升级以及俄罗斯的反击对市场风险偏好形成打压，另外以原油天然气为代表的大宗商品价格暴涨加剧了市场对未来全球通胀的担忧，俄罗斯石油禁运进一步放大了供给缺口，伴随着春夏出行季的来临油价可能面临持续的上涨压力。除了外部的地缘政治事件，国内新冠疫情的扩散也使得宏观经济面临更大的下行压力，在疫情影响之下一季度 GDP 增速可能会下一个台阶。面对国内外复杂的宏观环境，近期高层不断重申稳增长政策的决心，二季度大概率是政策集中落地阶段。

海外方面，面对持续的通胀压力，美联储加速了货币政策收紧的步伐，美债利率在 3 月也快速上行至 2.6% 附近。虽然长短债利率出现倒挂的情况，但我们认为这并不会减缓美联储的加息节奏，对于货币当局来说，控制好通胀预期才是当前最紧要的任务，尤其是美国经济短期还较为强劲的情况下。随着美债利率快速上行，中美利差也在持续收窄。中国利率水平较为稳定的前提是疫情以来人民币一直保持强势，强劲的出口对人民币形成有力的支撑。但近期人民币汇率有见顶回落的迹象，一方面是出口增速有自然回落的趋势，另外疫情防控模式优势在削弱，中美经济所处阶段有所错位。在此背景下我们认为人民币短期贬值趋势得到确认，适度的贬值有利于缓解出口的压力，但如果贬值速度过快不排除央行会通过相关政策来稳定汇率。综合来看中美利差短期会在较窄区间运行，这也意味着中国利率中枢下行空间有限。

在具体操作上，基金纯债部分的操作还是以防御为主。随着美债利率快速上行，中美利差也在持续收窄至历史低位。考虑到下半年输入性通胀压力开始显现、稳增长政策发力以及人民币汇率走弱等因素，中美利差再度收窄甚至倒挂的概率不大，因此当前债券做多的胜率和赔率都不大，尤其是长端，短期对债市维持中性偏谨慎观点。基金久期进一步缩减，我们预计债券部分的收益贡献应该主要来自于票息。在当前较为复杂的国内外环境之下，我们认为债券投资获取丰厚资本利得难度较大。在控制久期敞口暴露的同时，我们也在时刻关注持仓债券的信用风险，在经济下行压力较大的背景下，债券发行人的信用风险也在持续上升，去年下半年以来的房地产企业违约

风险还在暴露的过程当中，并且短期还看不到系统性的解决方案。

可转债方面，一季度转债市场也经历了整体下跌，这主要受两方面因素影响：一是权益市场下跌以及利率的阶段性上行，二是绝对收益账户的赎回，机构行为的趋同导致踩踏，转债溢价率在杀跌过程中有一定压缩。虽然目前转债的整体溢价率仍在历史中上水平，但考虑到绝对价格中枢已经大幅下移并且正股估值处在历史低位，因此对待转债这品种并不必过于悲观，在当前市场波动较为剧烈的环境下，可转债还是可以有所作为。在组合构建上，我们会逐步增加中低价品种的配置，这一方面可以控制组合回撤，另外也有利于发挥可转债“进可攻、退可守”的品种特性。

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-1.40%，波动率 0.26%，业绩比较基准收益率 0.60%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率-1.50%，波动率 0.26%，业绩比较基准收益率 0.60%，波动率 0.10%。

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	601,301,513.18	99.14
	其中：债券	601,301,513.18	99.14
	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	0.33
	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	3,218,206.89	0.53
8	其他资产	19,322.67	0.00
9	合计	606,539,042.74	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	31,509,229.87	5.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,978,484.55	3.63
	其中：政策性金融债	21,978,484.55	3.63
4	企业债券	40,218,979.89	6.64
5	企业短期融资券	90,597,792.18	14.96
6	中期票据	245,141,658.63	40.48
7	可转债（可交换债）	171,855,368.06	28.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	601,301,513.18	99.28

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	012103969	21 电网 SCP025	300,000	30,331,264.11	5.01
2	012280575	22 航天电子 SCP001	300,000	30,085,974.25	4.97
3	102100787	21 南浦口 MTN002	200,000	21,007,424.66	3.47
4	102100651	21 芜湖建设 MTN002	200,000	21,002,090.96	3.47
5	042100155	21 建安投资 CP003	200,000	20,736,414.25	3.42

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	11,238.49
2	应收证券清算款	227.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,856.78
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	19,322.67

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	9,820,766.10	1.62
2	110053	苏银转债	7,962,717.66	1.31
3	113598	法兰转债	7,152,247.43	1.18
4	113044	大秦转债	7,074,309.99	1.17
5	132020	19 蓝星 EB	5,649,027.47	0.93
6	110081	闻泰转债	4,664,326.77	0.77
7	128097	奥佳转债	4,124,308.05	0.68
8	113046	金田转债	4,024,212.55	0.66
9	113050	南银转债	3,934,135.21	0.65
10	110056	亨通转债	3,808,638.83	0.63
11	123123	江丰转债	3,773,781.18	0.62
12	128139	祥鑫转债	3,679,664.63	0.61
13	128119	龙大转债	3,619,802.21	0.60
14	128140	润建转债	3,582,392.51	0.59
15	123091	长海转债	3,381,538.11	0.56
16	113047	旗滨转债	3,321,567.64	0.55
17	110068	龙净转债	3,301,440.57	0.55
18	113616	韦尔转债	3,212,888.86	0.53
19	128134	鸿路转债	3,191,293.13	0.53
20	113049	长汽转债	3,114,276.45	0.51
21	128109	楚江转债	3,008,607.11	0.50
22	110047	山鹰转债	3,001,963.41	0.50
23	128121	宏川转债	2,967,682.08	0.49
24	123099	普利转债	2,788,600.33	0.46
25	128143	锋龙转债	2,746,902.88	0.45
26	113594	淳中转债	2,588,031.34	0.43
27	127022	恒逸转债	2,524,156.24	0.42
28	111000	起帆转债	2,375,317.51	0.39
29	123100	朗科转债	2,270,840.62	0.37
30	113588	润达转债	1,776,641.09	0.29
31	113579	健友转债	1,721,311.20	0.28
32	128081	海亮转债	1,687,787.85	0.28
33	127036	三花转债	1,636,587.83	0.27
34	128108	蓝帆转债	1,525,175.79	0.25
35	128123	国光转债	1,515,147.05	0.25
36	127016	鲁泰转债	1,446,964.56	0.24
37	113604	多伦转债	1,440,466.79	0.24

38	123050	聚飞转债	1,367,104.48	0.23
39	127025	冀东转债	1,354,695.77	0.22
40	113623	凤 21 转债	1,322,353.26	0.22
41	110077	洪城转债	1,318,743.98	0.22
42	118000	嘉元转债	1,270,438.78	0.21
43	123103	震安转债	1,254,958.54	0.21
44	113599	嘉友转债	1,184,713.29	0.20
45	110074	精达转债	1,184,177.68	0.20
46	113629	泉峰转债	1,177,700.53	0.19
47	127026	超声转债	1,156,379.15	0.19
48	113582	火炬转债	1,072,820.41	0.18
49	123084	高澜转债	997,882.06	0.16
50	110048	福能转债	857,989.45	0.14
51	128071	合兴转债	765,820.55	0.13
52	128144	利民转债	762,325.03	0.13
53	110062	烽火转债	712,981.65	0.12
54	113535	大业转债	701,013.62	0.12
55	123114	三角转债	679,772.33	0.11
56	113051	节能转债	649,963.86	0.11
57	127024	盈峰转债	649,714.52	0.11
58	113025	明泰转债	629,399.65	0.10
59	123022	长信转债	518,901.69	0.09
60	118001	金博转债	427,232.41	0.07
61	123025	精测转债	364,937.99	0.06
62	113570	百达转债	356,493.54	0.06
63	113601	塞力转债	34,683.30	0.01
64	123110	九典转债	7,338.00	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	30,842,198.97	219,076,054.80
报告期期间基金总申购份额	35,764,320.89	72,377,923.15

减: 报告期期间基金总赎回份额	7,238,882.55	34,493,345.57
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	59,367,637.31	256,960,632.38

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	5,070,486.82
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	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 (%)	1.60

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 4 月 21 日