

建信双息红利债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：2023 年 7 月 20 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 2023 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 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	1,897,137,449.81 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	1,570,578,725.84 份	325,862,712.84 份	696,011.13 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 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	-22,547,422.22	-7,642,806.06	-13,901.04
2. 本期利润	-8,625,123.75	-8,402,556.90	-8,355.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0066	-0.0248	-0.0120
4. 期末基金资产净值	1,731,242,984.85	351,021,086.66	767,074.86
5. 期末基金份额净值	1.102	1.077	1.102

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	-1.08%	0.69%	1.49%	0.10%	-2.57%	0.59%
过去六个月	5.56%	0.72%	2.62%	0.08%	2.94%	0.64%
过去一年	-1.85%	0.88%	3.98%	0.11%	-5.83%	0.77%
过去三年	6.38%	0.77%	14.06%	0.13%	-7.68%	0.64%
过去五年	20.41%	0.62%	26.40%	0.13%	-5.99%	0.49%
自基金合同生效起至今	106.01%	0.46%	68.07%	0.16%	37.94%	0.30%

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

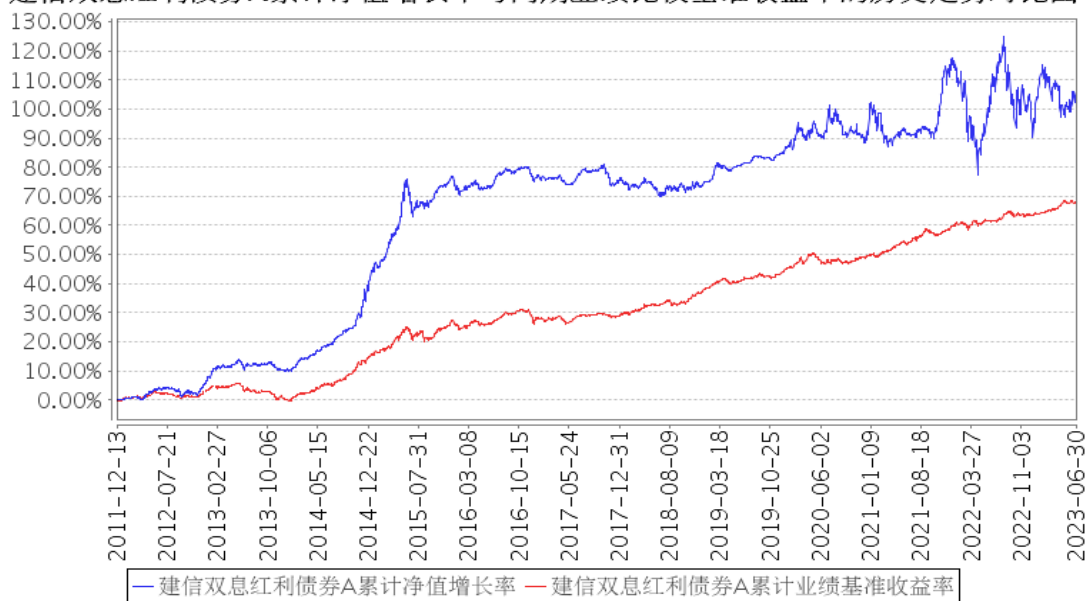
				④		
过去三个月	-1.19%	0.69%	1.49%	0.10%	-2.68%	0.59%
过去六个月	5.38%	0.72%	2.62%	0.08%	2.76%	0.64%
过去一年	-2.16%	0.88%	3.98%	0.11%	-6.14%	0.77%
过去三年	5.31%	0.77%	14.06%	0.13%	-8.75%	0.64%
过去五年	18.33%	0.62%	26.40%	0.13%	-8.07%	0.49%
自基金合同 生效起至今	62.84%	0.51%	57.47%	0.16%	5.37%	0.35%

建信双息红利债券 H

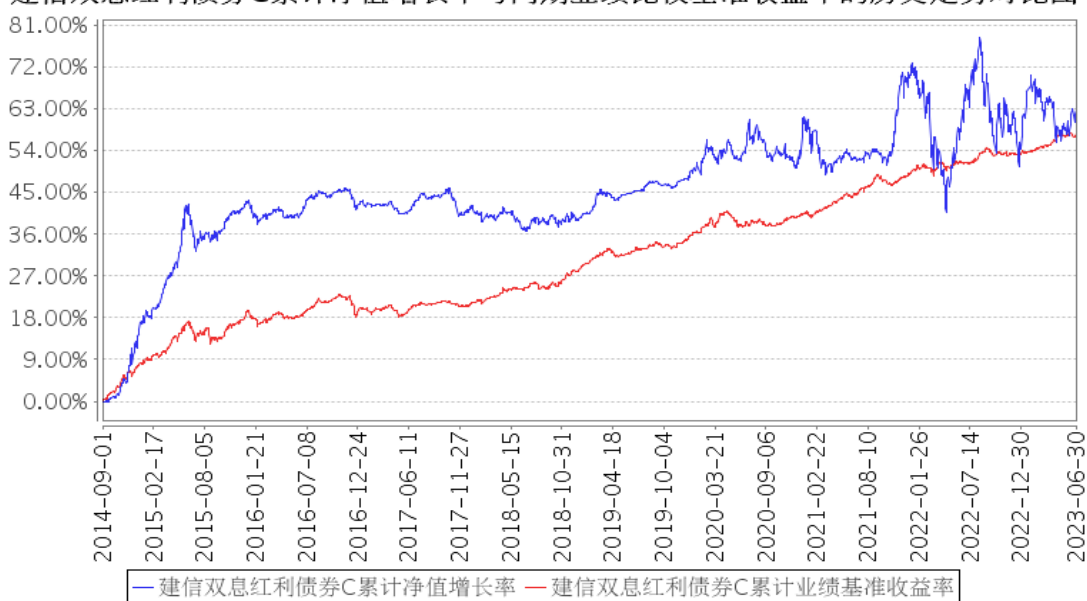
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.08%	0.69%	1.49%	0.10%	-2.57%	0.59%
过去六个月	5.56%	0.72%	2.62%	0.08%	2.94%	0.64%
过去一年	-1.85%	0.88%	3.98%	0.11%	-5.83%	0.77%
过去三年	6.40%	0.77%	14.06%	0.13%	-7.66%	0.64%
过去五年	20.44%	0.62%	26.40%	0.13%	-5.96%	0.49%
自基金合同 生效起至今	18.55%	0.53%	32.66%	0.13%	-14.11%	0.40%

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

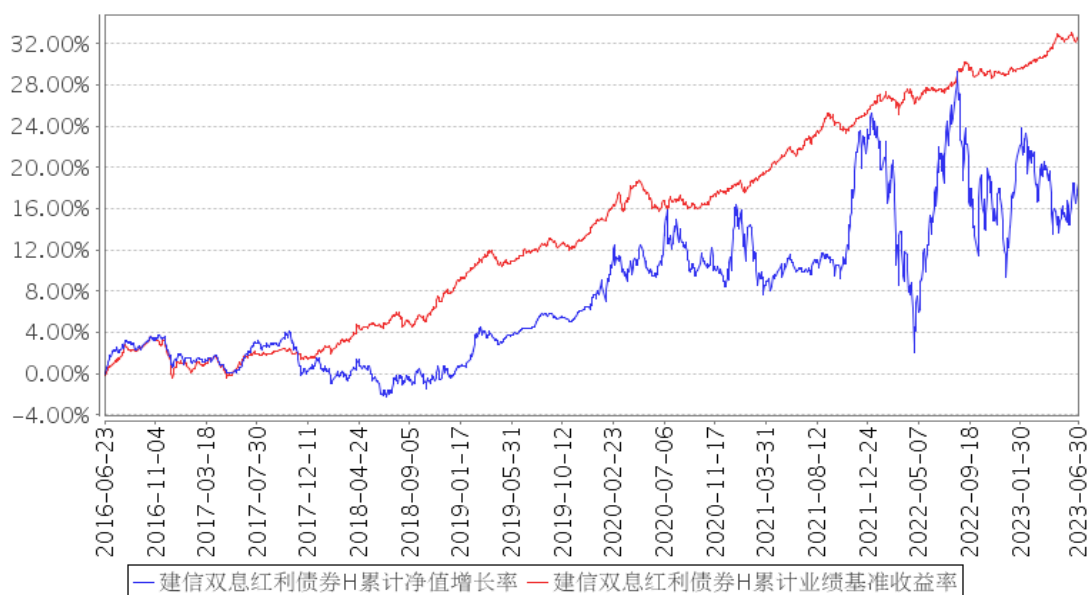
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	10	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。曾任华安财保资产管理有限责任公司投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2021年8月加入建信基金固定收益投资部担任基金经理。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；2023年2月7日起任建信渤泰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

二季度市场依然维持着高波动并且行业风格快速轮动的特征，在没有系统性机会的情况下，投资者普遍持有“看短做短”的交易心态。一季度较为强势的 AI 板块二季度出现了较大波动，内部细分子板块也发生了明显的分化，这其实也符合我们前期的判断，在经济基本面无法提供清晰投资线索的时候，市场结构仍会维持快速切换的状态，细分板块行情的持续性较弱。经济基本面看，6 月经济数据 PMI 给了市场经济基本面“向下有底”的信心，虽然供需两端绝对景气依旧较低，但生产端重回扩张区间、内需恢复优于外需，景气改善逐步从大型企业向中型企业扩散，体现稳增长政策托底下国内经济内生修复动能正在积聚，在经历了 3-4 月的快速回落→5 月斜率趋缓→6 月磨底+初现拐点，向后看，如景气改善进一步向中小企业扩散，市场或将重拾对经济内生动能修复的信心。近期海外风险信息也比较多，市场在消化这些负面信息的时候短期会出现显著波动，大盘一度跌破前期支撑位，但破位后的快速回补也体现了市场在当前底部区域中资金的强烈博弈和宽松流动性环境的有效支撑。美国 5 月核心 PCE 通胀低于预期纳指逼近年内高点、国内基本面初现拐点、汇率贬值空间不大逆周期因子或将发力，从中期维度看当前时点仍是

年内相对高性价比的配置区域，趋势性机会或将等待经济数据和 7 月会议后政策导向落地再做判断。

展望后市，进入中报季市场投资主线又回重新回归到上市公司业绩上，短期需要关注景气改善品种。从市场目前总结的中报前瞻结果看，预计中报业绩呈温和修复，结构亮点或与一季报相似，一些潜在的方向：一是科技板块中，预计业绩较好的细分板块主要为经济复苏带来的传统主营业务需求转暖的领域，包括运营商、通信设备、信创、半导体设备等；二是消费板块中，出行链（机场、酒店、景区、餐饮），内需修复、出口库存持续去化的家电、家居等；三是制造和周期板块中，在上游商品价格偏弱的情况下，产业链利润会部分开始向中游转移，中游制造中报预期较强的集中在新能源，包括光伏一体化、风电，电力设备，部分销量领先的新能源车及其供应商等。具体操作上，基金持仓会进一步聚焦于公司基本面向好、业绩确定性强并且短期能看到一定事件催化剂的标的上，基金持仓集中度近期有所提升。目前基金的核心持仓正股估值处于合理偏低水平，转债溢价率合适，后续如果中报业绩如期释放的话对应的股票和转债应该会有不错的表现。可转债市场近期出现了历史上首次转债退市的情况，但从市场走势来看，该事件对市场的冲击并不大，在 5 月中旬市场波动后的两个交易日市场就有所回暖，转债市场对本轮信用风险冲击有一定预期，偏债型品种估值调整幅度也保持在相对可控的区间内。从整个阶段的调整来看，低价转债经历了风险因素出现-低价品种调整的普跌，但在目前理财资金稳定的情况下，尚观察不到流动性风险的冲击，且考虑到当前长端利率仍在低位，偏债型品种估值调整幅度相对可控。未来市场会增加信用资质在低价转债中的定价权重，但由于转债品种具备权益类期权带来的转股属性、以及下修条款的保护，参照海外经验美国市场上转债违约率也远低于信用债，因此判断大范围的违约风险概率比较低。可转债在发行的时候盈利以及其他财务指标的要求，发行门槛要比普通信用债高，因此转债整体的信用风险可控。由于产品没有持仓有明显财务风险的标的，因此本次事件对产品的影响有限。

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-1.08%，波动率 0.69%，业绩比较基准收益率 1.49%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率-1.19%，波动率 0.69%，业绩比较基准收益率 1.49%，波动率 0.10%。本报告期本基金 H 净值增长率-1.08%，波动率 0.69%，业绩比较基准收益率 1.49%，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	387,054,236.29	16.85
	其中：股票	387,054,236.29	16.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,883,320,953.49	81.97
	其中：债券	1,883,320,953.49	81.97
	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	10,000,000.00	0.44
	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	16,927,974.59	0.74
8	其他资产	323,686.65	0.01
9	合计	2,297,626,851.02	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	16,056,714.00	0.77
C	制造业	353,162,039.49	16.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,388,453.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,474,665.00	0.31
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	3,972,364.80	0.19
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	387,054,236.29	18.58

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	1,925,110	30,628,500.10	1.47
2	300316	晶盛机电	385,300	27,317,770.00	1.31
3	000568	泸州老窖	126,500	26,510,605.00	1.27
4	600487	亨通光电	1,184,000	17,357,440.00	0.83
5	601899	紫金矿业	1,412,200	16,056,714.00	0.77
6	600690	海尔智家	641,500	15,062,420.00	0.72
7	300358	楚天科技	993,420	14,831,760.60	0.71
8	002236	大华股份	734,200	14,500,450.00	0.70
9	000657	中钨高新	1,453,270	14,082,186.30	0.68
10	000063	中兴通讯	309,139	14,078,190.06	0.68

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	241,280,666.03	11.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,400,131.15	0.50
	其中：政策性金融债	10,400,131.15	0.50
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）	1,631,640,156.31	78.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,883,320,953.49	90.41

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	111000	起帆转债	611,250	79,323,922.09	3.81
2	019694	23 国债 01	780,000	78,865,522.20	3.79
3	113050	南银转债	618,860	69,674,073.34	3.34
4	113563	柳药转债	512,850	66,776,020.64	3.21

5	127074	麦米转 2	457,270	63,190,880.45	3.03
---	--------	-------	---------	---------------	------

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	211,929.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	111,757.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	323,686.65

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	111000	起帆转债	79,323,922.09	3.81
2	113050	南银转债	69,674,073.34	3.34
3	113563	柳药转债	66,776,020.64	3.21
4	127074	麦米转 2	63,190,880.45	3.03
5	123149	通裕转债	61,861,365.62	2.97
6	127043	川恒转债	58,311,316.38	2.80
7	113530	大丰转债	57,939,181.23	2.78
8	110077	洪城转债	56,309,564.62	2.70
9	118023	广大转债	54,844,482.70	2.63
10	127045	牧原转债	48,066,920.49	2.31
11	110085	通 22 转债	45,123,972.02	2.17
12	127070	大中转债	42,743,334.35	2.05
13	123071	天能转债	42,593,675.59	2.04
14	127073	天赐转债	42,269,047.92	2.03
15	123150	九强转债	40,787,656.72	1.96
16	123099	普利转债	37,492,155.54	1.80
17	123169	正海转债	37,354,524.34	1.79
18	128140	润建转债	33,942,307.60	1.63
19	123127	耐普转债	33,621,707.06	1.61
20	110088	淮 22 转债	33,279,574.67	1.60
21	127020	中金转债	32,929,748.26	1.58
22	123114	三角转债	32,842,434.18	1.58
23	127066	科利转债	31,282,969.45	1.50
24	128042	凯中转债	31,278,062.70	1.50
25	123164	法本转债	29,915,706.76	1.44
26	110086	精工转债	28,216,624.37	1.35
27	113027	华钰转债	26,699,179.95	1.28
28	128142	新乳转债	24,690,243.58	1.19
29	113051	节能转债	23,824,035.29	1.14
30	113063	赛轮转债	22,831,691.12	1.10

31	110090	爱迪转债	22,463,805.99	1.08
32	123156	博汇转债	21,915,646.23	1.05
33	113664	大元转债	18,588,737.54	0.89
34	123144	裕兴转债	18,015,978.85	0.86
35	110074	精达转债	17,950,734.29	0.86
36	128119	龙大转债	17,227,554.91	0.83
37	118013	道通转债	13,246,374.26	0.64
38	127012	招路转债	12,828,587.12	0.62
39	128132	交建转债	12,619,696.60	0.61
40	113663	新化转债	12,381,182.30	0.59
41	110068	龙净转债	12,189,213.62	0.59
42	113045	环旭转债	11,924,282.58	0.57
43	113598	法兰转债	11,907,579.62	0.57
44	113644	艾迪转债	11,569,930.15	0.56
45	128141	旺能转债	9,593,106.36	0.46
46	123172	漱玉转债	8,440,002.14	0.41
47	113504	艾华转债	7,139,870.05	0.34
48	127077	华宏转债	7,061,265.69	0.34
49	123075	贝斯转债	6,277,528.77	0.30
50	113615	金诚转债	4,880,792.10	0.23
51	118027	宏图转债	4,859,113.01	0.23
52	113588	润达转债	4,533,731.19	0.22
53	123133	佩蒂转债	4,312,330.04	0.21
54	113061	拓普转债	4,184,403.10	0.20
55	127072	博实转债	4,138,583.46	0.20

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	1,195,706,747.79	357,309,889.18	694,749.31
报告期期间基金总申购份额	558,622,465.93	140,379,951.18	2,835.98
减：报告期期间基金总赎回份额	183,750,487.88	171,827,127.52	1,574.16

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	1,570,578,725.84	325,862,712.84	696,011.13

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（%）	1.38

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

2023 年 7 月 20 日