

建信渤泰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：渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海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	建信渤泰债券	
基金主代码	016715	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 2 月 7 日	
报告期末基金份额总额	283,243,384.67 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。本基金的基金资产如投资于港股，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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信渤泰债券 A	建信渤泰债券 C

下属分级基金的交易代码	016715	016716
报告期末下属分级基金的份额总额	220,402,624.99 份	62,840,759.68 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）	
	建信渤泰债券 A	建信渤泰债券 C
1. 本期已实现收益	1,329,076.63	618,608.89
2. 本期利润	954,248.88	147,609.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0015
4. 期末基金资产净值	221,441,156.51	63,038,354.56
5. 期末基金份额净值	1.0047	1.0031

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

建信渤泰债券 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	0.39%	0.14%	0.15%	0.13%	0.24%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.47%	0.12%	0.22%	0.14%	0.25%	-0.02%

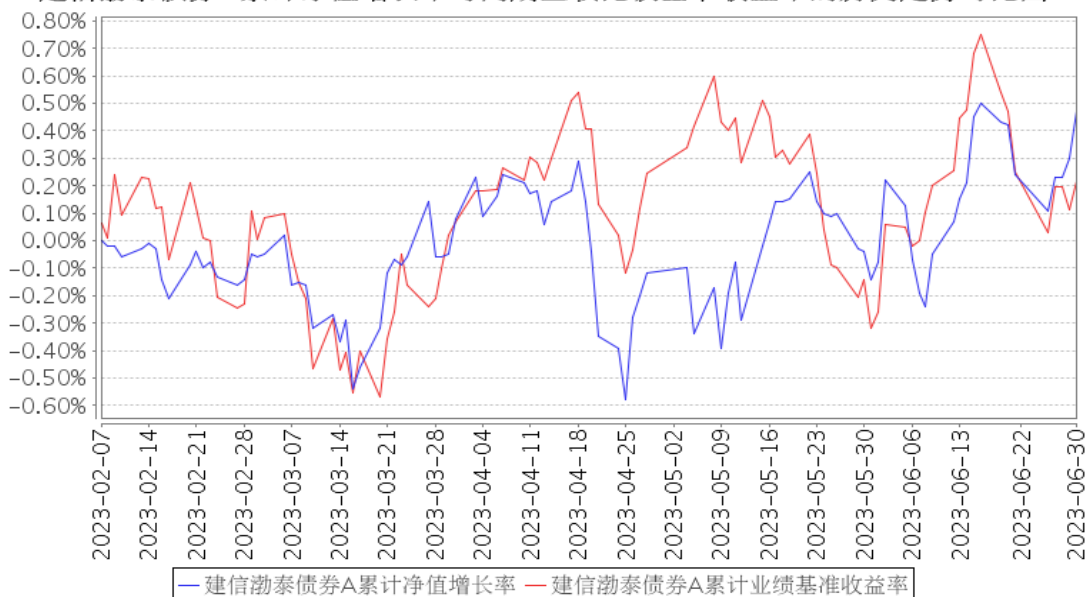
建信渤泰债券 C

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	0.29%	0.14%	0.15%	0.13%	0.14%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.31%	0.12%	0.22%	0.14%	0.09%	-0.02%

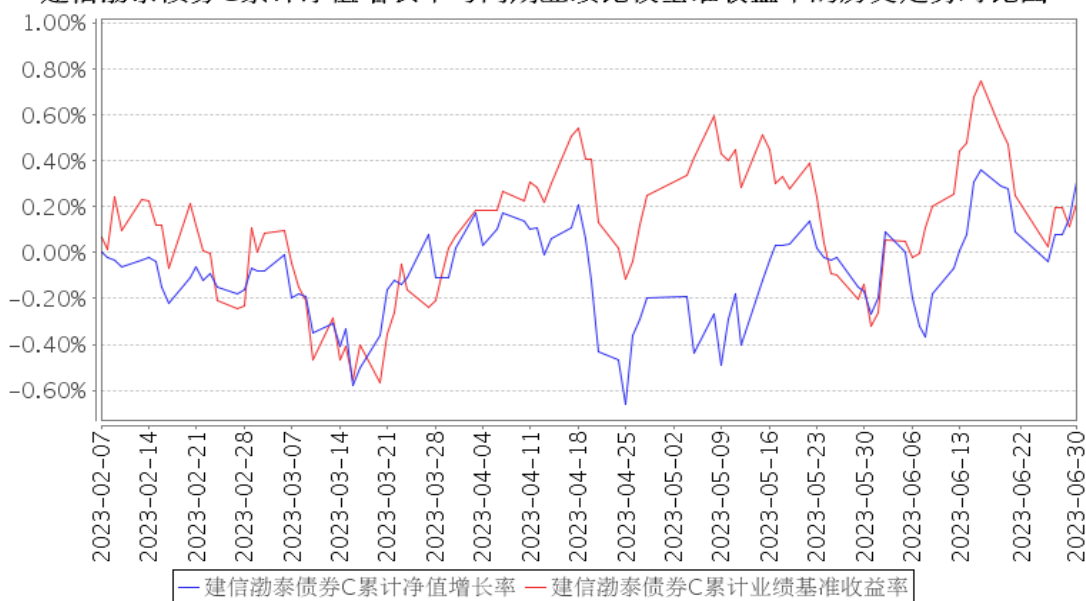
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

建信渤泰债券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



建信渤泰债券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：本基金基金合同于 2023 年 2 月 7 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

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	2023 年 2 月 7 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《建信渤泰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。最后债券方面，从高频数据来看宏观经济依然承压，债市维持低位震荡下行的态势，从收益率曲线的形态以及对比历史收益率走势来看，高评级中短端品种仍有下行空间。因此债券持仓维持中等杠杆中等久期的标配状态。

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 0.39%，波动率 0.14%，业绩比较基准收益率 0.15%，波动率 0.13%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.29%，波动率 0.14%，业绩比较基准收益率 0.15%，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	26,578,423.04	7.45
	其中：股票	26,578,423.04	7.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	322,012,274.46	90.31
	其中：债券	322,012,274.46	90.31
	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	7,495,926.45	2.10
8	其他资产	492,461.68	0.14
9	合计	356,579,085.63	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 981,539.91 元，占期末基金资产净值比例为 0.35%。

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	-	-
B	采矿业	806,133.00	0.28
C	制造业	22,899,378.13	8.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	536,200.00	0.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	340,352.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	564,480.00	0.20
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	450,340.00	0.16
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	25,596,883.13	9.00

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	-	-
Energy 能源	-	-
Financials 金融	-	-
Health Care 医疗保健	-	-
Industrials 工业	-	-
Real Estate 房地产	-	-
Information Technology 信息技术	706,384.20	0.25
Telecommunication	275,155.71	0.10

Services 通讯服务		
Utilities 公用事业		-
合计	981,539.91	0.35

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	150,900	2,400,819.00	0.84
2	600487	亨通光电	146,000	2,140,360.00	0.75
3	300316	晶盛机电	21,200	1,503,080.00	0.53
4	000568	泸州老窖	6,700	1,404,119.00	0.49
5	603966	法兰泰克	103,100	1,302,153.00	0.46
6	000657	中钨高新	104,910	1,016,577.90	0.36
7	300358	楚天科技	65,100	971,943.00	0.34
8	002130	沃尔核材	113,500	921,620.00	0.32
9	600690	海尔智家	37,900	889,892.00	0.31
10	688425	铁建重工	180,188	866,704.28	0.30

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	19,296,602.74	6.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	91,574,489.33	32.19
5	企业短期融资券	10,138,042.74	3.56
6	中期票据	173,900,903.07	61.13
7	可转债 (可交换债)	27,102,236.58	9.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	322,012,274.46	113.19

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	102102121	21 华电股 MTN005	200,000	20,650,380.27	7.26
2	102281923	22 江苏广电 MTN001 (科创票 据)	200,000	20,515,456.44	7.21
3	102281755	22 渝高速 MTN003 (乡村振 兴)	200,000	20,397,473.97	7.17

4	102280026	22 外滩 MTN001	200,000	20,374,710.14	7.16
5	185152	21 海控 02	200,000	20,374,475.62	7.16

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	67,861.69
2	应收证券清算款	424,400.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	492,461.68

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	113050	南银转债	1,397,174.24	0.49
2	111000	起帆转债	1,292,541.95	0.45
3	123149	通裕转债	1,130,221.46	0.40
4	127043	川恒转债	1,076,659.93	0.38
5	113530	大丰转债	943,016.95	0.33
6	118023	广大转债	941,412.77	0.33
7	110077	洪城转债	918,192.57	0.32
8	113563	柳药转债	873,680.61	0.31
9	110088	淮 22 转债	846,779.00	0.30
10	127045	牧原转债	818,430.72	0.29
11	113051	节能转债	808,385.30	0.28
12	123150	九强转债	788,071.07	0.28
13	123144	裕兴转债	770,031.33	0.27
14	110085	通 22 转债	625,456.42	0.22
15	127074	麦米转 2	610,806.94	0.21
16	113044	大秦转债	607,615.02	0.21
17	123169	正海转债	595,647.19	0.21
18	127066	科利转债	592,169.58	0.21
19	123127	耐普转债	578,937.62	0.20
20	113605	大参转债	574,559.83	0.20
21	123071	天能转债	572,898.99	0.20
22	110082	宏发转债	559,552.97	0.20
23	123099	普利转债	557,060.55	0.20
24	127073	天赐转债	556,220.43	0.20
25	110086	精工转债	552,641.55	0.19
26	113045	环旭转债	539,353.83	0.19
27	128119	龙大转债	518,716.83	0.18
28	128144	利民转债	511,490.27	0.18

29	127070	大中转债	493,250.37	0.17
30	111004	明新转债	374,656.79	0.13
31	123164	法本转债	297,639.69	0.10
32	128142	新乳转债	288,711.73	0.10
33	110090	爱迪转债	278,949.53	0.10
34	113063	赛轮转债	278,451.99	0.10
35	127012	招路转债	277,381.64	0.10
36	113027	华钰转债	277,190.61	0.10
37	113644	艾迪转债	272,864.22	0.10
38	127020	中金转债	271,191.53	0.10
39	113024	核建转债	265,014.96	0.09
40	123156	博汇转债	257,279.37	0.09
41	113053	隆 22 转债	256,100.88	0.09
42	123114	三角转债	252,761.61	0.09
43	128042	凯中转债	244,715.49	0.09
44	127077	华宏转债	234,777.54	0.08
45	110074	精达转债	229,182.24	0.08

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	建信渤泰债券 A	建信渤泰债券 C
报告期期初基金份额总额	157,387,167.59	121,077,394.06
报告期期间基金总申购份额	110,006,803.85	155,723.69
减:报告期期间基金总赎回份额	46,991,346.45	58,392,358.07
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	220,402,624.99	62,840,759.68

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渤泰债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信渤泰债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信渤泰债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信渤泰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