

建信双息红利债券型证券投资基金

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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	2,368,772,915.04 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	1,932,099,409.55 份	436,036,789.43 份	636,716.06 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 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	-60,486,778.89	-13,747,181.04	-18,654.65
2. 本期利润	-89,194,419.00	-21,077,905.55	-27,184.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0430	-0.0451	-0.0427
4. 期末基金资产净值	1,975,586,406.32	434,956,659.19	650,861.12
5. 期末基金份额净值	1.023	0.998	1.022

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	-3.94%	0.66%	0.92%	0.08%	-4.86%	0.58%
过去六个月	-7.17%	0.58%	1.68%	0.08%	-8.85%	0.50%
过去一年	-2.01%	0.65%	4.34%	0.08%	-6.35%	0.57%
过去三年	-1.25%	0.78%	14.12%	0.12%	-15.37%	0.66%
过去五年	10.15%	0.64%	24.52%	0.12%	-14.37%	0.52%
自基金合同生效起至今	91.24%	0.47%	70.89%	0.16%	20.35%	0.31%

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

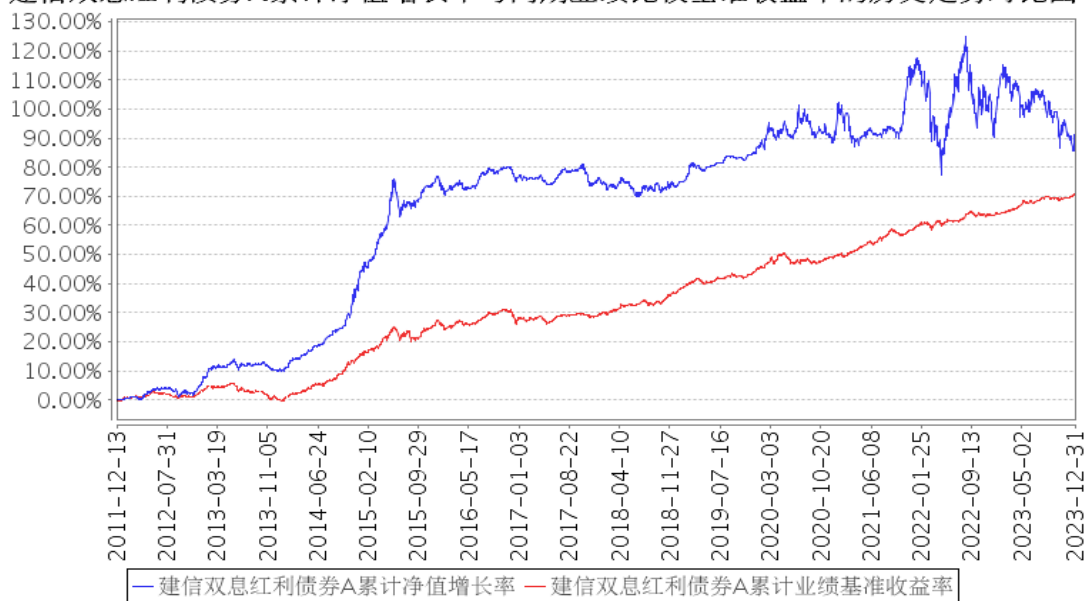
				④		
过去三个月	-4.04%	0.67%	0.92%	0.08%	-4.96%	0.59%
过去六个月	-7.34%	0.58%	1.68%	0.08%	-9.02%	0.50%
过去一年	-2.35%	0.65%	4.34%	0.08%	-6.69%	0.57%
过去三年	-2.29%	0.78%	14.12%	0.12%	-16.41%	0.66%
过去五年	8.20%	0.64%	24.52%	0.12%	-16.32%	0.52%
自基金合同 生效起至今	50.89%	0.52%	60.12%	0.16%	-9.23%	0.36%

建信双息红利债券 H

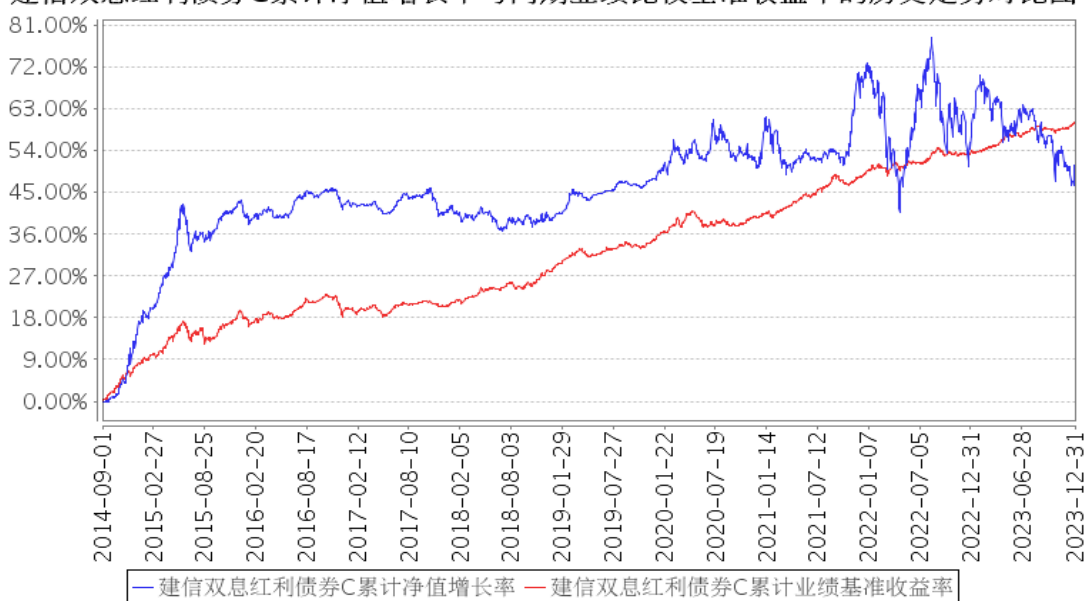
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-4.04%	0.66%	0.92%	0.08%	-4.96%	0.58%
过去六个月	-7.26%	0.58%	1.68%	0.08%	-8.94%	0.50%
过去一年	-2.11%	0.65%	4.34%	0.08%	-6.45%	0.57%
过去三年	-1.43%	0.78%	14.12%	0.12%	-15.55%	0.66%
过去五年	9.97%	0.64%	24.52%	0.12%	-14.55%	0.52%
自基金合同 生效起至今	9.94%	0.53%	34.89%	0.13%	-24.95%	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

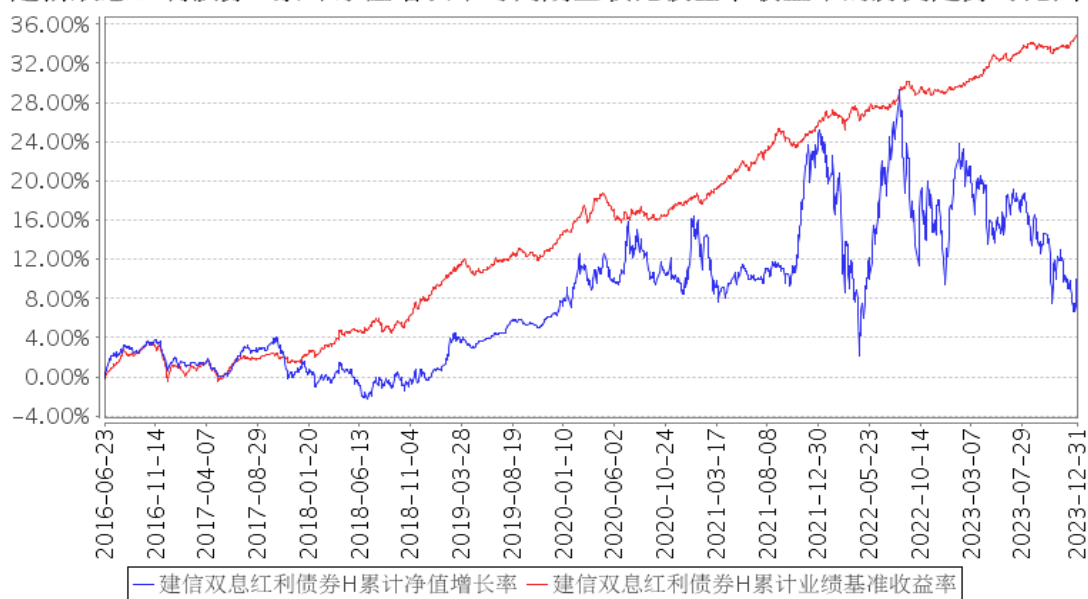
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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，本基金管理人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% 的情况有 1 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从宏观基本面看，近期 PMI 数据延续超季节性的下滑，这意味着实体经济总需求依然疲弱、企业用工等仍未见实质性好转，经济基本面修复仍在磨底。从各指标综合看，面对需求较弱，企业端采取的策略是通过逐步降低生产强度来被动应对，备产和补库意愿均处于较低水平，需求减量增加企业刚性成本，就业指数也再度转弱，因此后续政策端发力刺激需求端至关重要，考虑冬季实物工作难度较大，宽货币政策或是后续短期政策关注点，中期维度仍需关注基建地产在积极财政政策下的托底作用。因此年前最后一周的反弹可能更多的是资金行为的结果，对于北向资金大幅净流入能否持续，还需要做进一步观察。但整体而言我们也开始看到政策端在陆续发挥作用，例如近期资金利率快速下行，无风险利率的下移无疑对各类资产形成有力支撑，同时监管对于一些紧缩性政策的出台也趋于谨慎。从各类政策的导向也能看得出来高层对经济的关注以及对市场的呵护，后续随着开年后各项工作稳步推进，我们预计政策的作用也会逐步体现，因此我们需要对政策的传导效果保持耐心。

展望后市，短期推升力量仍在于分母端的边际好转，其中利率下行+极限估值+政策纠偏是短期促进市场反弹的重要因素，有助于前期跌幅较大的中小盘成长修复，尤其是跟科技相关的 TMT 板块，在未来的一个季度板块有许多重要事件，例如一月的 CES 消费电子展、苹果 MR 新品上市以及特斯拉 AI Day 等等，各类硬件与人工智能的结合可能会带来消费电子产品的新增需求，之后如果相关产品市场表现或者技术迭代超预期，可能会促进板块进一步上涨，因此近期对于重要的事件和数据需要保持密切跟踪。另外由于宏观经济尚未看到拐点，所以红利资产（交运电力运营商等）作为底仓配置型品种仍值得重视，该品种 23 年下半年以来持续上涨，不过相对于当下较低的债券收益率仍有配置价值，因此基金持仓结构依然维持前期的哑铃型策略，但也会结合持仓标的的价格与风险收益比的变化做一定幅度调整。12 月以来由于流动性与机构行为等原因，可转债出现了价格与溢价率双杀的情况，经历了一个季度的调整后可转债的性价比有明显的提升，而我们认为对市场形成扰动的短期因素在跨年之后应该会显著改善，因此在基金操作上逐步把前期削减的仓位逐步给加回来，加仓方向首先是双低品种，另外在行业上对电子等短期有重大催化的成长板块也会重点关注。

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-3.94%，波动率 0.66%，业绩比较基准收益率 0.92%，波动率 0.08%。本报告期本基金 C 净值增长率-4.04%，波动率 0.67%，业绩比较基准收益率 0.92%，波动率 0.08%。本报告期本基金 H 净值增长率-4.04%，波动率 0.66%，业绩比较基准收益率 0.92%，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	454,559,718.38	17.44
	其中：股票	454,559,718.38	17.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,098,983,195.21	80.52
	其中：债券	2,098,983,195.21	80.52
	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	24,998,717.80	0.96
	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	14,337,397.52	0.55
8	其他资产	14,048,032.20	0.54
9	合计	2,606,927,061.11	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	23,322,628.00	0.97
C	制造业	324,257,561.68	13.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,477,568.00	1.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	34,309,236.00	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	10,653,678.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,062,207.00	0.75
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	7,678,843.70	0.32
N	水利、环境和公共设施管理业	9,797,996.00	0.41
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	454,559,718.38	18.85

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	3,119,910	38,967,675.90	1.62

2	000568	泸州老窖	184,300	33,067,106.00	1.37
3	600795	国电电力	6,364,800	26,477,568.00	1.10
4	603556	海兴电力	858,010	24,908,030.30	1.03
5	601899	紫金矿业	1,871,800	23,322,628.00	0.97
6	000963	华东医药	462,200	19,162,812.00	0.79
7	002236	大华股份	1,037,100	19,134,495.00	0.79
8	600690	海尔智家	857,700	18,011,700.00	0.75
9	000063	中兴通讯	590,439	15,634,824.72	0.65
10	000034	神州数码	506,400	15,146,424.00	0.63

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	280,715,283.18	11.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,508,180.33	0.44
	其中：政策性金融债	10,508,180.33	0.44
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）	1,807,759,731.70	74.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,098,983,195.21	87.05

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	019694	23 国债 01	871,000	88,792,269.48	3.68
2	127074	麦米转 2	702,981	80,320,971.98	3.33
3	111000	起帆转债	642,000	79,772,721.37	3.31
4	123172	漱玉转债	619,775	75,983,566.00	3.15
5	127045	牧原转债	655,836	74,386,212.82	3.09

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	282,840.94
2	应收证券清算款	13,724,471.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,720.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,048,032.20

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	127074	麦米转 2	80,320,971.98	3.33
2	111000	起帆转债	79,772,721.37	3.31
3	123172	漱玉转债	75,983,566.00	3.15
4	127045	牧原转债	74,386,212.82	3.09
5	127086	恒邦转债	72,695,648.65	3.01
6	110090	爱迪转债	71,503,496.16	2.97
7	127020	中金转债	69,971,370.28	2.90
8	111011	冠盛转债	69,071,628.64	2.86
9	118023	广大转债	67,545,944.77	2.80
10	113563	柳药转债	66,951,876.84	2.78
11	127050	麒麟转债	66,077,876.75	2.74
12	113055	成银转债	58,210,190.91	2.41
13	110077	洪城转债	57,258,844.79	2.37
14	123149	通裕转债	53,632,155.07	2.22
15	128142	新乳转债	48,069,217.08	1.99
16	127073	天赐转债	46,575,898.40	1.93
17	123150	九强转债	45,276,380.89	1.88
18	123194	百洋转债	44,622,787.99	1.85
19	123169	正海转债	44,575,684.43	1.85
20	110068	龙净转债	40,187,467.50	1.67
21	113063	赛轮转债	38,748,150.95	1.61
22	111004	明新转债	36,864,485.28	1.53
23	110091	合力转债	35,994,687.61	1.49
24	110088	淮 22 转债	35,841,392.86	1.49
25	128141	旺能转债	29,316,630.96	1.22
26	123192	科思转债	28,937,177.97	1.20
27	123071	天能转债	28,820,951.87	1.20
28	118013	道通转债	28,651,788.21	1.19
29	113598	法兰转债	25,248,911.75	1.05
30	113045	环旭转债	24,130,140.99	1.00
31	113061	拓普转债	24,015,983.56	1.00
32	127076	中宠转 2	24,001,277.25	1.00
33	118027	宏图转债	21,509,269.08	0.89
34	127064	杭氧转债	20,167,279.09	0.84
35	127012	招路转债	17,110,759.44	0.71
36	113667	春 23 转债	16,862,665.28	0.70
37	113664	大元转债	15,792,448.48	0.65
38	113615	金诚转债	15,075,967.79	0.63
39	127066	科利转债	14,722,163.72	0.61
40	127069	小熊转债	7,895,486.34	0.33
41	127082	亚科转债	7,773,554.60	0.32
42	118025	奕瑞转债	7,523,913.66	0.31

43	113662	豪能转债	7,035,632.79	0.29
44	123182	广联转债	6,194,778.43	0.26
45	123163	金沃转债	3,679,412.69	0.15
46	111008	沿浦转债	2,514,282.50	0.10
47	118009	华锐转债	600,808.56	0.02

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	2,153,901,461.07	493,436,421.89	644,270.85
报告期期间基金总申购份额	351,039,499.68	13,478,261.54	2,685.77
减：报告期期间基金总赎回份额	572,841,551.20	70,877,894.00	10,240.56
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	1,932,099,409.55	436,036,789.43	636,716.06

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

2024 年 1 月 19 日