

建信双息红利债券型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2024 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	1,179,671,834.47 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	1,070,568,038.12 份	108,370,009.84 份	733,786.51 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（2024 年 10 月 1 日-2024 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	41,352,443.95	4,037,545.48	22,869.73
2. 本期利润	24,843,475.36	2,467,445.33	13,189.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0217	0.0202	0.0203
4. 期末基金资产净值	1,148,159,998.64	113,002,758.11	786,616.63
5. 期末基金份额净值	1.072	1.043	1.072

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	2.00%	1.06%	2.76%	0.17%	-0.76%	0.89%
过去六个月	3.08%	1.12%	4.44%	0.16%	-1.36%	0.96%
过去一年	4.79%	1.00%	8.90%	0.14%	-4.11%	0.86%
过去三年	-7.62%	0.92%	16.62%	0.13%	-24.24%	0.79%
过去五年	7.31%	0.78%	28.41%	0.13%	-21.10%	0.65%
自基金合同生效起至今	100.40%	0.53%	86.10%	0.16%	14.30%	0.37%

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

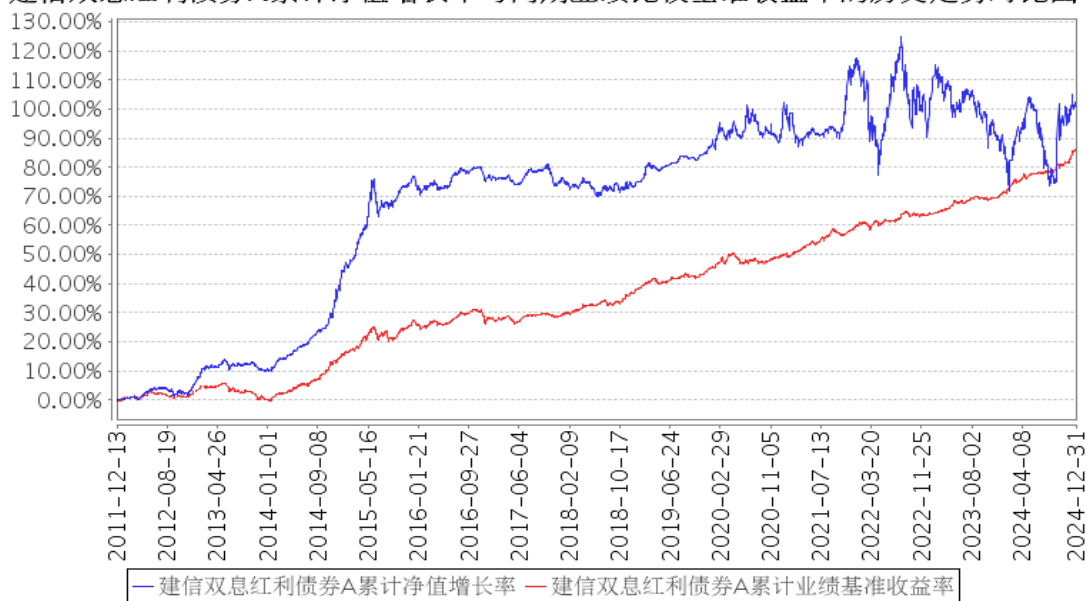
				④		
过去三个月	1.96%	1.06%	2.76%	0.17%	-0.80%	0.89%
过去六个月	2.96%	1.13%	4.44%	0.16%	-1.48%	0.97%
过去一年	4.51%	1.01%	8.90%	0.14%	-4.39%	0.87%
过去三年	-8.53%	0.93%	16.62%	0.13%	-25.15%	0.80%
过去五年	5.58%	0.78%	28.41%	0.13%	-22.83%	0.65%
自基金合同 生效起至今	57.70%	0.58%	74.36%	0.16%	-16.66%	0.42%

建信双息红利债券 H

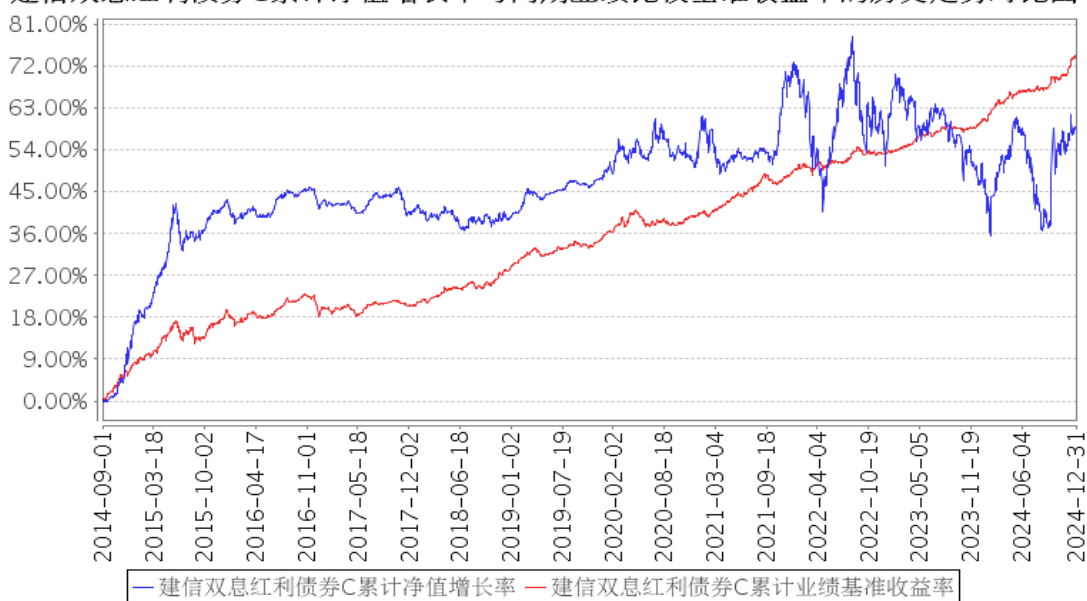
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	1.06%	2.76%	0.17%	-0.76%	0.89%
过去六个月	3.08%	1.12%	4.44%	0.16%	-1.36%	0.96%
过去一年	4.89%	1.01%	8.90%	0.14%	-4.01%	0.87%
过去三年	-7.62%	0.93%	16.62%	0.13%	-24.24%	0.80%
过去五年	7.34%	0.78%	28.41%	0.13%	-21.07%	0.65%
自基金合同 生效起至今	15.32%	0.61%	46.89%	0.13%	-31.57%	0.48%

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

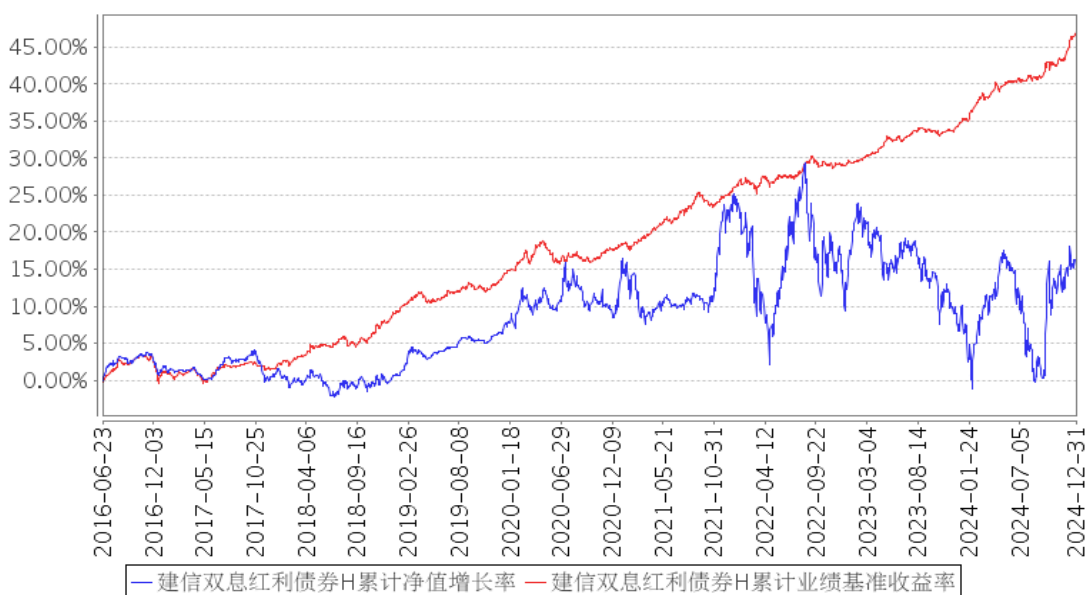
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	11	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 3 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

回顾四季度，权益市场成交量和活跃度依然维持在高位。在宏观难以提供清晰投资主线的情情况下，市场呈现行业风格快速轮动的状态，行业轮动指数快速回升至历史较高水位，并且主题投资也十分活跃。而宏观经济方面，结合最新的数据来看，自九月中旬刺激政策推出以来，宏观经济景气有超季节性回暖的迹象，政策发力改善企业经营预期的效果初步体现，这与地产、工业开工率等高频数据回暖相呼应。制造业产销衔接、企业备产、招工强度都有所改善，内需循环改善的预期将进一步提升。但整体而言经济还是处于温和复苏的状态，考虑到未来愈加复杂的地缘政治形势，后续需要进一步观察刺激政策落地的节奏与效果。元旦前后，市场面临一定调整压力，这里面既有对地缘政治的担忧（例如特朗普上任后对华政策以及风险偏好存在不确定性），另一方面绩差股年报强制预披露，并且面临退市新规压力，活跃资金的主题炒作短期告一段落。两会之前增量政策处于“空窗期”，因此市场关注点可能在于产业政策先行落地以及以旧换新或者消费券等财政举措提前下达。基本面方面，1-2 月由于每年春节时间不一致，年初的经济数据不算

稳定，所以经济数据的验证或对市场影响权重不高。预计 2 月之后到两会，市场交易性资金或重新活跃，国内外重要事件逐步落地，市场可能会重新找到投资主线。我们认为短期权益市场仍将维持高波动，同时风格快速轮动的状态，在缺乏投资主线的背景下组合整体维持均衡配置。一方面以优质红利资产作为底仓配置，另外也会积极寻找有估值优势同时存在较大预期差的板块。对于目前市场普遍谨慎的出口链，我们认为当前估值水平已经反映出潜在关税的影响，投资赔率较高。后续如果关税落地的情况好于预期，整体板块可能会出现系统性估值修复的机会，因此在当前位置我们会做适度的左侧布局。对于科技板块，我们认为当下板块整体估值并不便宜，前期板块的上涨估值抬升要远远大于基本面的变化，后续如果缺乏进一步的事件催化或者业绩没有跟上，不排除板块会面临较大幅度的波动。回归到组合操作层面，可转债经历了 24 年九月以来了反弹，整体估值水平已经回归到合理位置，在权益短期没有系统性行情的情况下继续拔估值的难度较大，因此后续板块更加关注中观的结构性机会以及自下而上的个券选择。权益方面我们会维持均衡布局，以更好地应对市场风格快速变化的状态，从而有效地控制基金整体波动率。

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 2.00%，波动率 1.06%，业绩比较基准收益率 2.76%，波动率 0.17%。本报告期本基金 C 净值增长率 1.96%，波动率 1.06%，业绩比较基准收益率 2.76%，波动率 0.17%。本报告期本基金 H 净值增长率 2.00%，波动率 1.06%，业绩比较基准收益率 2.76%，波动率 0.17%。

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	233,757,904.46	16.53
	其中：股票	233,757,904.46	16.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,154,374,186.43	81.61
	其中：债券	1,154,374,186.43	81.61
	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	-1,166.71	-0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	13,569,302.08	0.96
8	其他资产	12,759,419.38	0.90
9	合计	1,414,459,645.64	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	38,168,019.28	3.02
C	制造业	153,869,851.66	12.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,651,310.52	1.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,422,527.00	1.22
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	12,646,196.00	1.00
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	233,757,904.46	18.52

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	601899	紫金矿业	1,883,400	28,477,008.00	2.26
2	600522	中天科技	1,750,110	25,061,575.20	1.99
3	600487	亨通光电	891,900	15,358,518.00	1.22
4	688257	新锐股份	695,150	12,658,681.50	1.00

5	600919	江苏银行	1,287,800	12,646,196.00	1.00
6	603556	海兴电力	323,610	11,970,333.90	0.95
7	600761	安徽合力	591,300	10,436,445.00	0.83
8	000963	华东医药	298,800	10,338,480.00	0.82
9	002947	恒铭达	270,000	8,999,100.00	0.71
10	603283	赛腾股份	125,835	8,702,748.60	0.69

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	234,138,850.09	18.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,958,509.59	1.66
	其中：政策性金融债	20,958,509.59	1.66
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）	899,276,826.75	71.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,154,374,186.43	91.48

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	123194	百洋转债	582,446	70,497,588.31	5.59
2	019749	24 国债 15	600,000	60,465,698.63	4.79
3	127050	麒麟转债	421,817	56,522,495.69	4.48
4	019740	24 国债 09	500,000	50,631,698.63	4.01
5	111000	起帆转债	412,250	47,594,206.03	3.77

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	194,494.43
2	应收证券清算款	12,336,462.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	228,462.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,759,419.38

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	123194	百洋转债	70,497,588.31	5.59
2	127050	麒麟转债	56,522,495.69	4.48
3	111000	起帆转债	47,594,206.03	3.77
4	111017	蓝天转债	36,147,220.00	2.86
5	127086	恒邦转债	35,558,908.32	2.82
6	127045	牧原转债	34,783,443.63	2.76
7	123212	立中转债	32,945,762.27	2.61
8	127090	兴瑞转债	32,530,780.92	2.58
9	118034	晶能转债	31,800,525.44	2.52

10	113637	华翔转债	30,785,768.50	2.44
11	113675	新 23 转债	30,087,817.40	2.38
12	123222	博俊转债	28,463,755.19	2.26
13	110081	闻泰转债	27,490,295.34	2.18
14	113673	岱美转债	26,943,646.22	2.14
15	113658	密卫转债	25,673,330.20	2.03
16	113615	金诚转债	23,993,177.44	1.90
17	127037	银轮转债	23,899,879.42	1.89
18	111011	冠盛转债	23,691,675.71	1.88
19	113052	兴业转债	21,521,722.80	1.71
20	127082	亚科转债	20,183,832.04	1.60
21	123192	科思转债	18,153,165.91	1.44
22	127084	柳工转 2	17,346,134.71	1.37
23	118024	冠宇转债	14,369,407.19	1.14
24	118035	国力转债	12,954,179.95	1.03
25	127091	科数转债	12,939,776.94	1.03
26	118041	星球转债	10,755,381.52	0.85
27	127101	豪鹏转债	10,394,877.86	0.82
28	111008	沿浦转债	10,382,556.39	0.82
29	110082	宏发转债	10,302,733.44	0.82
30	123188	水羊转债	10,172,082.26	0.81
31	113062	常银转债	10,053,255.89	0.80
32	113664	大元转债	8,896,786.11	0.71
33	118037	上声转债	8,832,404.57	0.70
34	113598	法兰转债	7,764,564.66	0.62
35	127095	广泰转债	7,617,037.13	0.60
36	127100	神码转债	7,566,426.53	0.60
37	127088	赫达转债	6,910,054.69	0.55
38	113669	景 23 转债	5,291,514.52	0.42
39	110085	通 22 转债	5,052,353.88	0.40
40	111005	富春转债	4,323,366.68	0.34
41	118044	赛特转债	4,206,506.29	0.33
42	118015	芯海转债	3,547,697.12	0.28
43	123150	九强转债	1,833,751.49	0.15
44	123191	智尚转债	94,250.47	0.01

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	1,245,531,559.84	124,976,453.86	644,914.44
报告期期间基金总申购份额	150,986,391.26	11,004,628.21	88,872.07
减：报告期期间基金总赎回份额	325,949,912.98	27,611,072.23	-
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	1,070,568,038.12	108,370,009.84	733,786.51

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

2025 年 1 月 21 日