

建信丰融债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信丰融债券	
基金主代码	022657	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 2 月 27 日	
报告期末基金份额总额	1,173,923,026.40 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，力求实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产、权益类资产、现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率（经汇率调整）*2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
下属分级基金的交易代码	022657	022658

报告期末下属分级基金的份额总额	822,890,877.30 份	351,032,149.10 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
1. 本期已实现收益	6,879,826.44	2,996,644.31
2. 本期利润	8,747,986.14	4,216,333.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0044
4. 期末基金资产净值	828,610,700.72	353,005,910.34
5. 期末基金份额净值	1.0070	1.0056

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

建信丰融债券 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	0.60%	0.02%	1.17%	0.09%	-0.57%	-0.07%
自基金合同生效起至今	0.70%	0.02%	0.48%	0.11%	0.22%	-0.09%

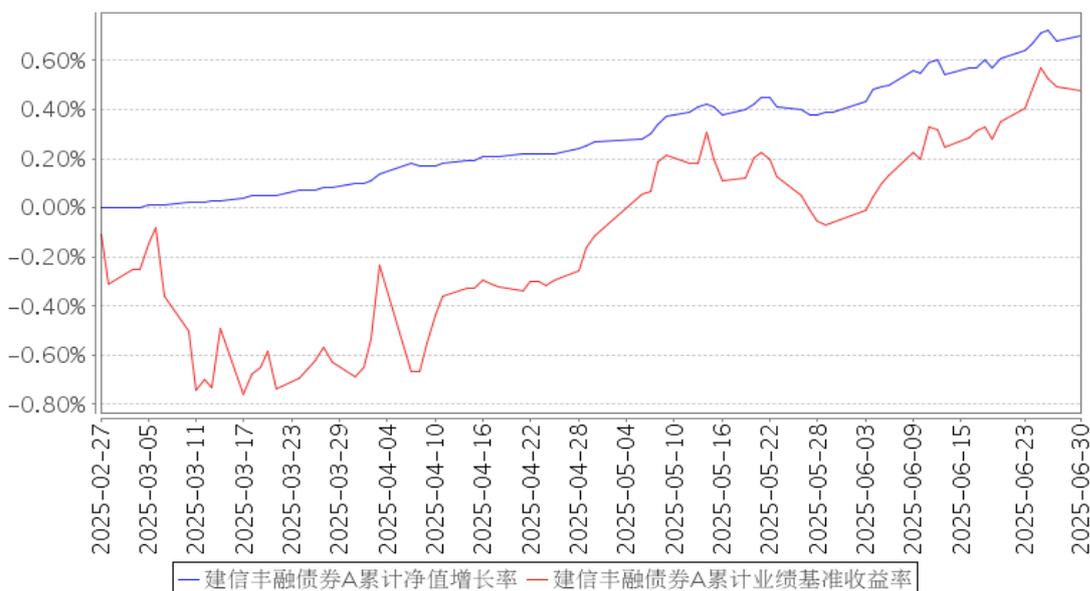
建信丰融债券 C

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	0.50%	0.02%	1.17%	0.09%	-0.67%	-0.07%
自基金合同生效起至今	0.56%	0.02%	0.48%	0.11%	0.08%	-0.09%

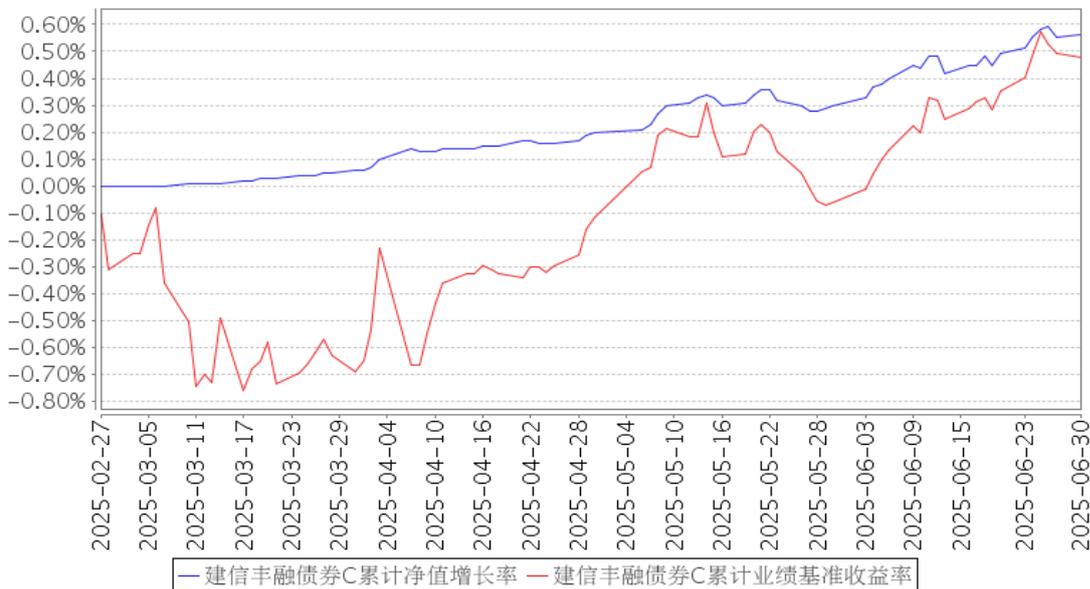
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

建信丰融债券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



建信丰融债券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 2025 年 2 月 27 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		
李峰	本基金的基金经理	2025年2月27日	-	18	李峰先生，硕士。2007年5月至2012年9月任华夏基金管理公司基金会计业务经理、风控高级经理，2012年9月至2015年6月任建信基金管理公司交易员、交易主管，2015年7月至2016年6月任银华基金管理公司询价研究主管。2016年6月至今任建信基金管理公司基金经理助理、基金经理。2017年5月15日起任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理；2017年5月15日起任建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018年2月2日至2020年3月17日任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2018年3月14日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019年3月8日起任建信中短债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019年8月6日至2023年2月20日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理；2019年12月23日至2022年1月20日任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019年12月31日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020年12月16日起任建信利率债策略纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024年2月20日起任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2025年2月27日起任建信丰融债券型证券投资基金的基金经理。
薛玲	数量投资部副总经理，本基金的基金经理	2025年2月27日	-	12	薛玲女士，数量投资部副总经理，博士。2009年5月至2010年1月任中国电力科学研究院农电与配电研究所工程师，2010年1月至2013年4月任路孚特（中国）科技有限公司高级软件工程师，2013年4月至2015年9月任中国中金财富证券有限公司研究员、投资经理，2015年9月加入我公司，历任金融工程及指数投资部基金经理助理、基金经理、部门总经理助理、部门副总经理等职务。2016年7月4

				<p>日起任上证社会责任交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；2016 年 7 月 4 日起任建信上证社会责任交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；2017 年 5 月 27 日至 2018 年 4 月 25 日任建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 9 月 13 日至 2023 年 8 月 29 日任建信量化事件驱动股票型证券投资基金的基金经理；2017 年 9 月 28 日起任建信深证基本面 60 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；2017 年 9 月 28 日起任深证基本面 60 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 20 日起任建信鑫稳回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 22 日起任建信上证 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；2018 年 3 月 5 日至 2021 年 5 月 31 日任建信智享添鑫定期开放混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 10 月 25 日起任建信上证 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理；2018 年 12 月 13 日至 2021 年 8 月 9 日任建信港股通恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；2020 年 12 月 15 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；2022 年 9 月 21 日起任建信恒生科技指数型发起式证券投资基金（QDII）的基金经理；2023 年 1 月 5 日至 2024 年 1 月 29 日任建信民丰回报定期开放混合型证券投资基金的基金经理；2024 年 1 月 29 日起任建信沪深 300 指数增强型证券投资基金（LOF）的基金经理；2024 年 6 月 27 日起任建信双债增强债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 7 月 16 日起任建信红利精选股票型发起式证券投资基金的基金经理；2025 年 2 月 27 日起任建信丰融债券型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《建信丰融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

2025 年二季度，宏观经济整体运行平稳。季度初受到贸易摩擦升级的冲击，市场对于经济预期有所下调，但随着谈判的推进以及关税的暂缓，外需的快速反弹依然对经济有所拉动。同步指标方面，制造业采购经理人指数（PMI）虽然在季度内回到荣枯线之下，4-6 月分别录得 49.0%，49.5% 和 49.7%，但数据的连续回升，显示经济动能的持续修复。投资方面，固定资产投资增速相较于一季度回落 0.5 个百分点。制造业投资层面，贸易摩擦对于外需预期的冲击较为显著，企业扩张意愿不足导致制造业投资增速较一季度小幅下行；地产投资层面，随着前期购房需求的释放，季度内房地产投资累计增速跌幅再度走扩，对宏观经济有所拖累；而基建投资随着专项债的持续发行，依然保持两位数的同比增速，并对季度内的经济增长形成支撑。消费方面，1-5 月社会消费品零售总额同比增长 5.0%，相比一季度回升 0.4 个百分点，显示在相关刺激政策的推动下，内需依然保持一定的韧性。总体看，2025 年二季度宏观经济在外部冲击的扰动下仍然保持了较好的增长动能，投资与生产在预期不稳的影响下，相比一季度小幅回落，但内需的改善预示着经济模式的转型仍在持续推进。

物价水平方面，二季度通胀依然偏弱。居民消费价格指数（CPI）单月同比呈现负增长，1-5 月份 CPI 录得-0.1%，与一季度持平。其中食品项好于季节性，多数食品价格维持震荡。工业生产者出厂价格指数（PPI）层面，1-5 月工业出厂价格同比降幅相比一季度有所走扩，4-5 月当月 PPI 同比录得-2.7%和-3.3%。受到贸易摩擦升级对全球商品需求的冲击，工业品价格表现相对疲软。

货币政策方面，二季度人民银行维持较为宽松的资金环境，通过多种方式提供流动性。为了对冲关税对于经济的影响，季度初央行加强对资金面的呵护，资金利率于 4 月初快速下行。5 月初，央行宣布调降 OMO 利率 10bp、存款准备金率 0.5 个百分点。6 月初，央行提前公告续作买断式逆回购，全月资金利率平稳，跨季资金不紧。季度内，央行净投放中期借贷便利（MLF）9930 亿，并开展 3.3 万亿的买断式逆回购操作，较好的支持了实体经济并降低企业融资成本。汇率方面，二季度人民币汇率总体偏升值，6 月末人民币兑美元即期汇率收于 7.1656，较一季度末升值 1.19%。

债券市场方面，二季度收益率呈现快速下行后低位震荡。季度初在关税事件冲击下，长限国债收益率快速下探至 1 月低点附近，随后受到贸易谈判超预期、资金价格波动以及权益市场走强等影响而维持震荡格局。季度内 10 年期国开债收益率下行 15BP 到 1.69%，而 1 年期国开债则下行 16BP 至 1.48%，期限利差变化不大。股票市场方面，受到关税政策扰动和国内经济数据的影响，二季度国内股票市场在经历 4 月初的大幅回调后震荡上行，上证指数区间累计上涨超过 3%。银行板块涨幅超过 10%；风格方面，小盘风格显著跑赢大盘风格，总体来说红利加小盘的杠铃策略收益较好。展望后市，目前经济仍然在探底过程中，实体经济数据短时间大幅好转的可能性不大。但叠加政治因素的考虑，9 月之前股票市场预计依然保持震荡上行态势。

回顾二季度的基金管理工作，债券方面，组合以中短期信用债开始建仓，获取稳定的票息收入以积累安全垫。在规模趋于稳定后，加仓长久期信用债逐步提升久期与杠杆。在季度内波动较大的债券市场中，获取了一定的投资回报。股票方面，组合在 4 月中旬基金打开申购之后逐步建仓，建仓期间整体操作思路仍以绝对收益为主，到 6 月底基金基本建仓完成。整个建仓期间，基金最大回撤 7bp，实现了较好的风险收益比。

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 0.60%，波动率 0.02%，业绩比较基准收益率 1.17%，波动率 0.09%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.50%，波动率 0.02%，业绩比较基准收益率 1.17%，波动率 0.09%。

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	161,292,230.71	10.95
	其中：股票	161,292,230.71	10.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,302,762,336.46	88.42
	其中：债券	1,302,762,336.46	88.42
	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	6,536,839.20	0.44
8	其他资产	2,708,651.07	0.18
9	合计	1,473,300,057.44	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 11,123,179.12 元，占期末基金资产净值比例为 0.94%。

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	439,462.00	0.04
B	采矿业	10,338,812.00	0.87
C	制造业	69,298,609.84	5.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,249,563.00	0.44
E	建筑业	2,762,680.00	0.23
F	批发和零售业	3,348,306.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	11,129,332.00	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,791,123.25	0.49
J	金融业	34,014,533.50	2.88
K	房地产业	1,542,598.00	0.13

L	租赁和商务服务业	1,524,053.00	0.13
M	科学研究和技术服务业	2,476,979.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	216,715.00	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	358,176.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	1,678,109.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	150,169,051.59	12.71

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	243,198.82	0.02
Consumer Staples 日常生活消费品	336,473.08	0.03
Consumer Discretionary 非日常消费品	2,539,749.76	0.21
Energy 能源	847,206.11	0.07
Financials 金融	1,403,828.47	0.12
Health Care 医疗保健	260,507.64	0.02
Industrials 工业	80,730.38	0.01
Real Estate 房地产	389,794.79	0.03
Information Technology 信息技术	2,175,780.47	0.18
Telecommunication Services 通讯服务	2,817,319.97	0.24
Utilities 公用事业	28,589.63	0.00
合计	11,123,179.12	0.94

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	600000	浦发银行	194,300	2,696,884.00	0.23
2	600519	贵州茅台	1,700	2,396,184.00	0.20
3	601169	北京银行	301,400	2,058,562.00	0.17
4	300476	胜宏科技	15,300	2,056,014.00	0.17
5	601857	中国石油	211,800	1,810,890.00	0.15
5	00857	中国石油股份	10,000	61,556.63	0.01
6	601229	上海银行	157,400	1,670,014.00	0.14
7	00700	腾讯控股	3,600	1,651,359.06	0.14
8	600900	长江电力	52,800	1,591,392.00	0.13

9	601328	交通银行	192,800	1,542,400.00	0.13
9	03328	交通银行	5,000	33,286.18	0.00
10	601658	邮储银行	280,100	1,532,147.00	0.13
10	01658	邮储银行	5,000	24,987.43	0.00

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	124,781,147.54	10.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	712,506,448.11	60.30
	其中：政策性金融债	201,023,342.47	17.01
4	企业债券	20,142,876.71	1.70
5	企业短期融资券	100,583,978.08	8.51
6	中期票据	333,165,052.48	28.20
7	可转债（可交换债）	11,582,833.54	0.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,302,762,336.46	110.25

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	230023	23 付息国债 23	1,000,000	124,781,147.54	10.56
2	230202	23 国开 02	1,000,000	101,793,397.26	8.61
3	012580690	25 东航 SCP001	1,000,000	100,583,978.08	8.51
4	250205	25 国开 05	1,000,000	99,229,945.21	8.40
5	2128042	21 兴业银行二级 02	800,000	83,767,732.60	7.09

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 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	27,010.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	58,530.51
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,623,109.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,708,651.07

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	110059	浦发转债	1,961,792.79	0.17
2	113052	兴业转债	995,932.05	0.08
3	113042	上银转债	459,699.78	0.04
4	127020	中金转债	430,981.37	0.04
5	127040	国泰转债	413,000.96	0.03
6	113062	常银转债	385,750.19	0.03
7	110087	天业转债	378,372.05	0.03
8	127025	冀东转债	371,883.63	0.03
9	113037	紫银转债	342,250.68	0.03
10	127102	浙建转债	330,665.50	0.03
11	110064	建工转债	323,379.98	0.03
12	127086	恒邦转债	316,912.47	0.03

13	127017	万青转债	316,403.22	0.03
14	110093	神马转债	310,694.04	0.03
15	113068	金铜转债	307,263.19	0.03
16	123048	应急转债	302,419.85	0.03
17	113054	绿动转债	296,735.62	0.03
18	110062	烽火转债	287,512.33	0.02
19	123108	乐普转 2	274,092.26	0.02
20	127028	英特转债	271,106.43	0.02
21	127084	柳工转 2	266,220.74	0.02
22	113688	国检转债	249,345.32	0.02
23	110089	兴发转债	232,936.16	0.02
24	113046	金田转债	227,456.93	0.02
25	127016	鲁泰转债	222,347.67	0.02
26	113631	皖天转债	194,358.90	0.02
27	113056	重银转债	188,928.90	0.02
28	110085	通 22 转债	169,211.30	0.01
29	118034	晶能转债	103,674.68	0.01
30	113641	华友转债	62,953.77	0.01
31	123107	温氏转债	61,530.42	0.01
32	110073	国投转债	58,067.19	0.00
33	127089	晶澳转债	52,542.55	0.00
34	127045	牧原转债	48,539.61	0.00
35	127049	希望转 2	45,301.55	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	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
报告期期初基金份额总额	2,133,214,466.79	1,998,876,768.21
报告期期间基金总申购份额	8,472,083.19	529,914,498.59
减：报告期期间基金总赎回份额	1,318,795,672.68	2,177,759,117.70
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	822,890,877.30	351,032,149.10

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丰融债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信丰融债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信丰融债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信丰融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 7 月 18 日