

建信稳定增利债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-------------|--|------------|
| 基金简称 | 建信稳定增利债券 | |
| 基金主代码 | 530008 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008 年 6 月 25 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 342,644,363.91 份 | |
| 投资目标 | 通过主动式管理债券组合，在追求基金资产稳定增长基础上获得高于投资基准的回报。 | |
| 投资策略 | <p>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。</p> <p>本基金管理人力求综合发挥固定收益、股票及金融衍生产品投资研究团队的力量，通过专业分工细分研究领域，立足长期基本因素分析，从利率、信用等角度进行深入研究，形成投资策略，优化组合，获取可持续的、超出市场平均水平的稳定投资收益。</p> <p>并在固定收益资产所提供的稳定收益基础上，适当参与新股发行申购及增发新股申购，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。</p> | |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。 | |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 建信稳定增利债券 A | 建信稳定增利债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 531008 | 530008 |

| | | |
|-----------------|------------------|------------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 132,782,678.25 份 | 209,861,685.66 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 建信稳定增利债券 A | 建信稳定增利债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,304,274.33 | 1,545,020.90 |
| 2. 本期利润 | 217,457.29 | -28,036.40 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0015 | -0.0001 |
| 4. 期末基金资产净值 | 248,823,264.54 | 381,183,045.31 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.874 | 1.816 |

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 本报告期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

建信稳定增利债券 A

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 0.11% | 0.10% | 0.68% | 0.07% | -0.57% | 0.03% |
| 过去六个月 | 0.81% | 0.08% | 2.30% | 0.08% | -1.49% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.79% | 0.08% | 0.25% | 0.13% | 1.54% | -0.05% |
| 过去三年 | 13.08% | 0.13% | 16.22% | 0.12% | -3.14% | 0.01% |
| 过去五年 | 14.81% | 0.12% | 17.54% | 0.11% | -2.73% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 47.03% | 0.15% | 32.81% | 0.12% | 14.22% | 0.03% |

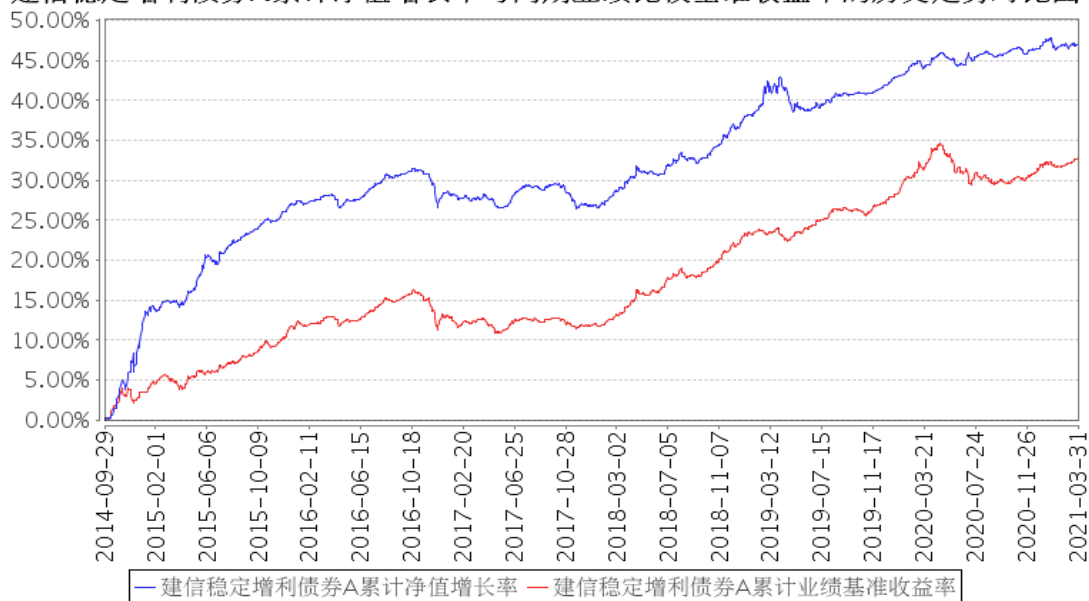
建信稳定增利债券 C

| 阶段 | 份额净值增长率 | 份额净值增长率 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|---------|---------|--------|--------|-----|-----|
|----|---------|---------|--------|--------|-----|-----|

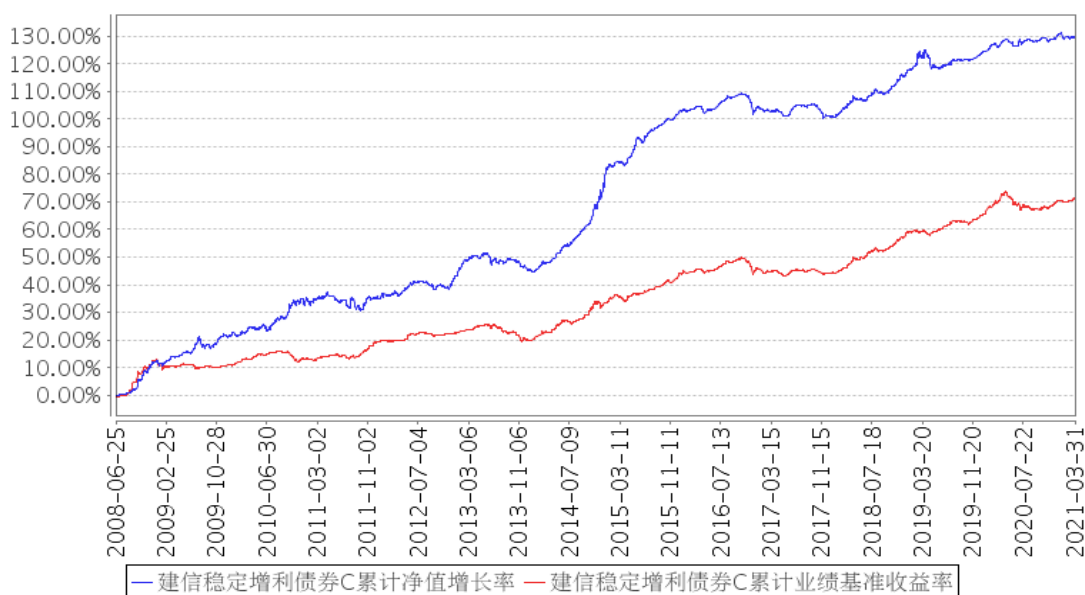
| | 率① | 率标准差② | 收益率③ | 收益率标准差④ | | |
|------------|---------|-------|--------|---------|--------|--------|
| 过去三个月 | -0.06% | 0.10% | 0.68% | 0.07% | -0.74% | 0.03% |
| 过去六个月 | 0.61% | 0.08% | 2.30% | 0.08% | -1.69% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.34% | 0.09% | 0.25% | 0.13% | 1.09% | -0.04% |
| 过去三年 | 11.67% | 0.13% | 16.22% | 0.12% | -4.55% | 0.01% |
| 过去五年 | 12.36% | 0.12% | 17.54% | 0.11% | -5.18% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 129.71% | 0.19% | 71.30% | 0.12% | 58.41% | 0.07% |

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

建信稳定增利债券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



建信稳定增利债券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



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 | | |
| 彭紫云 | 本基金的基金经理 | 2020年12月18日 | - | 7年 | 彭紫云先生，硕士。2013年7月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收益投资债券研究员、基金经理助理和基金经理。2019年7月17日起任建信纯债债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2020年1月3日起任建信灵活配置混合型证券投资基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2020年4月10日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2020年12月18日起任建信稳定丰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。 |

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《建信稳定增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

2021 年 1 季度，经济回升明显，尤其是工业数据较强。1-2 月工业增加值同比增长 35.1%，前值 7.3%；固定资产投资同比增长 35%，前值 2.9%；社会消费品零售同比增长 33.8%，前值 4.6%，其中通讯器材、化妆品、金银珠宝等可选消费品增速恢复较快。1-2 月的工业增加值超市场预期，即使相对 2019 年同期也增长 16.9%，为近年来同期较高水平。制造业是拉动生产上行的核心动能，主要是受到了春节期间出口企业提前开工的提振。向前看，上半年欧美需求复苏快于生产，消费品出口增速继续上行，也将对整体生产带来支撑。

通胀方面，2 月 CPI 同比-0.2%，前值-0.3%，环比 0.6%，前值 1%， “就地过年”对 CPI 的结构影响显现，文娱消费等价格上涨支撑核心 CPI 企稳。CPI 0.2 个百分点的同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为-1.8 个百分点，新涨价影响约为 1.6 个百分点；PPI 同比 1.7%，前值 0.3%，

环比 0.8%，前值 1%。猪周期处于下行趋势中，CPI 上半年难见大幅上涨；但国际大宗商品价格上涨持续推动 PPI 走高，其中黑色、有色、原油等板块是主要贡献细项。

政策方面，21 年 1 月底在地产等因素影响下资金面阶段性收紧，但考虑当前是信用债偿债高峰时期，央行仍维持了资金面的宽松，后续并未大幅收紧。1-3 月每月分别投放 MLF5000、2000 和 1000 亿元，1 月小幅净回笼、2-3 月平量续作，操作利率维持不变。从人民币汇率上看，一季度人民币汇率先升后贬，3 月末人民币兑美元中间价收于 6.5713，较三季度末贬值 0.71%。

债券市场方面，年初受到资金面持续宽松影响，收益率开始下行，1 月底 2 月初资金面收紧使得收益率上行，2 月份受通胀预期影响继续有所上行，但 10 年国债收益率并未超过 3.3%，3 月份伴随权益市场的调整，以及资金面的宽松有所下行。一季度末 10 年国开债收益率相比于四季度末 3.53%的位置小幅上行 4BP 到 3.57%，而 10 年国债收益率上行 5BP 到 3.19%，而由于资金利率中枢上移，1 年期国开债和 1 年期国债全季度分别上行 20BP 和 11BP 至 2.76%和 2.58%，期限利差收窄。

转债方面，受权益市场波动较大的影响，一季度中证转债下跌 0.4%收于 366.83，但整体宽幅震荡，振幅超过 5%。

本基金在报告期内配置上增加了债券的配置，一方面保持了杠杆策略获取了稳定的票息，另一方面拉长了利率债久期获取了收益率下行的资本利得；转债主要配置了受益于经济复苏的板块，包括银行、有色、食品饮料、化工等。

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-0.11%，波动率 0.10%，本报告期本基金 C 净值增长率-0.06%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率 0.68%，波动率 0.07%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 810,314,399.00 | 97.47 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 810,314,399.00 | 97.47 |
| | 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 | 8,725,683.60 | 1.05 |
| 8 | 其他资产 | 12,319,058.78 | 1.48 |
| 9 | 合计 | 831,359,141.38 | 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

无。

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 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

无。

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 | 66,653,263.10 | 10.58 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 129,233,500.00 | 20.51 |
| | 其中：政策性金融债 | 129,233,500.00 | 20.51 |
| 4 | 企业债券 | 203,526,000.00 | 32.31 |
| 5 | 企业短期融资券 | 77,184,100.00 | 12.25 |
| 6 | 中期票据 | 280,101,900.00 | 44.46 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 53,615,635.90 | 8.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 810,314,399.00 | 128.62 |

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 | 1980002 | 19 景城开投 债 | 500,000 | 51,565,000.00 | 8.18 |
| 2 | 200215 | 20 国开 15 | 500,000 | 50,320,000.00 | 7.99 |
| 3 | 101900113 | 19 中油股 MTN001 | 500,000 | 50,240,000.00 | 7.97 |
| 4 | 136860 | 16 乌资 01 | 500,000 | 50,115,000.00 | 7.95 |
| 5 | 180205 | 18 国开 05 | 400,000 | 43,212,000.00 | 6.86 |

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 | 10,061.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,363,211.54 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,923,579.35 |
| 5 | 应收申购款 | 22,206.75 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,319,058.78 |

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 | 113011 | 光大转债 | 14,620,686.00 | 2.32 |
| 2 | 110043 | 无锡转债 | 6,535,047.10 | 1.04 |
| 3 | 128017 | 金禾转债 | 5,964,771.20 | 0.95 |
| 4 | 110063 | 鹰 19 转债 | 2,353,044.60 | 0.37 |
| 5 | 110069 | 瀚蓝转债 | 525,960.00 | 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 | 建信稳定增利债券 A | 建信稳定增利债券 C |
|--------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 146,848,129.41 | 229,021,818.13 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,061,704.47 | 8,451,566.06 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 15,127,155.63 | 27,611,698.53 |
| 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 | 132,782,678.25 | 209,861,685.66 |

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

单位：份

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|-------------------------------------|---------------|------|------|---------------|----------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 (%) |
| 机构 | 1 | 2021 年 01 月 01 日 - 2021 年 03 月 31 日 | 89,819,760.48 | - | - | 89,819,760.48 | 26.21 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。 | | | | | | | |

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稳定增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信稳定增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信稳定增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信稳定增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

2021 年 4 月 21 日