

# 建信稳定增利债券型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 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 2022 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	536,579,008.88 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	190,539,032.61 份	346,039,976.27 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 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	-50,375.98	-50,532.07
2. 本期利润	-4,994,877.54	-7,188,136.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0282	-0.0196
4. 期末基金资产净值	381,030,538.31	666,111,330.48
5. 期末基金份额净值	2.000	1.925

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

建信稳定增利债券 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	-0.94%	0.27%	0.25%	0.11%	-1.19%	0.16%
过去六个月	-1.43%	0.25%	1.80%	0.10%	-3.23%	0.15%
过去一年	0.10%	0.25%	3.37%	0.09%	-3.27%	0.16%
过去三年	10.19%	0.16%	12.60%	0.11%	-2.41%	0.05%
过去五年	23.75%	0.16%	28.83%	0.11%	-5.08%	0.05%
自基金合同生效起至今	56.91%	0.16%	44.10%	0.11%	12.81%	0.05%

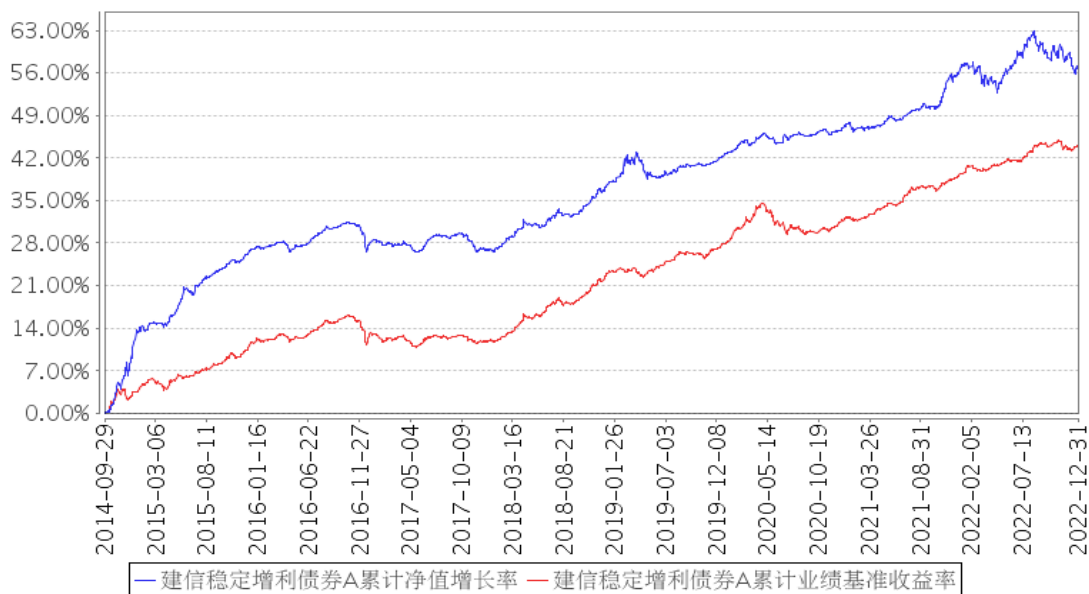
建信稳定增利债券 C

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

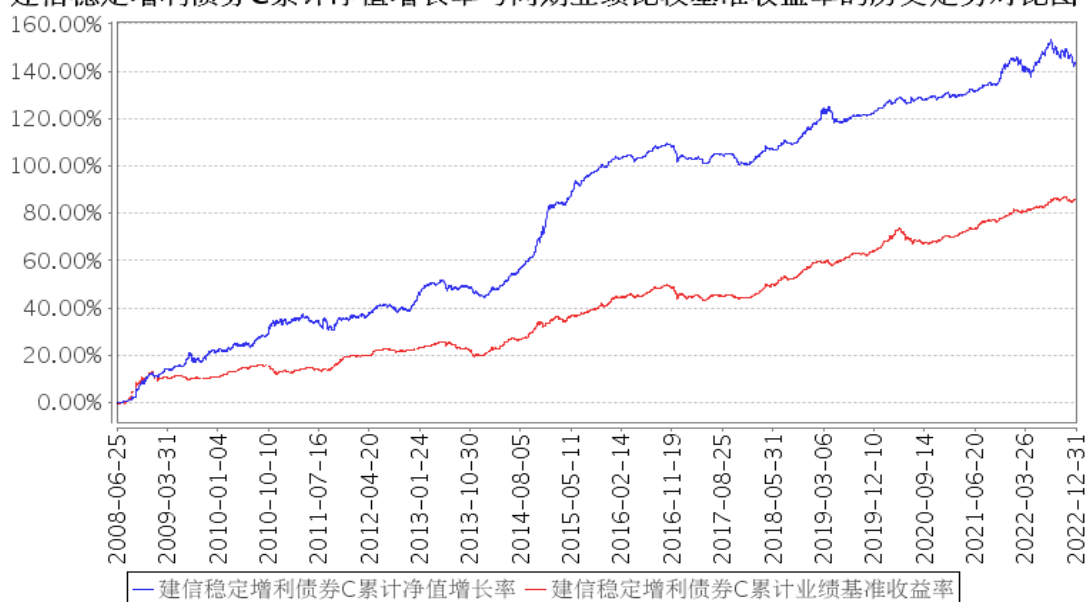
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-1.03%	0.27%	0.25%	0.11%	-1.28%	0.16%
过去六个月	-1.64%	0.24%	1.80%	0.10%	-3.44%	0.14%
过去一年	-0.31%	0.25%	3.37%	0.09%	-3.68%	0.16%
过去三年	8.88%	0.16%	12.60%	0.11%	-3.72%	0.05%
过去五年	21.21%	0.16%	28.83%	0.11%	-7.62%	0.05%
自基金合同 生效起至今	143.50%	0.18%	85.86%	0.12%	57.64%	0.06%

### 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		
尹润泉	本基金的基金经理	2021年10月15日	-	9年	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。2013年1月至2018年9月在华安财保资产管理有限责任公司担任投资经理，从事专户投资工作；2018年10月至2021年7月在中国人寿养老保险股份有限公司担任高级投资经理，从事年金投资工作。2021年8月加入建信基金固定收益投资部担任拟任基金经理。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。

#### 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

四季度最重要的事件就是党的二十大胜利召开，在党的十九大明确的主要矛盾、战略任务基础上，进一步明确了全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴的具体举措，提出“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，同时明确发展是党执政兴国的第一要务，发展经济的着力点放在实体经济。此外，会议中将“安全”摆在了新的高度上，是实现高质量发展的重要保障，从投资角度来看，预计后续“安全”相关领域将有较强政策催化，包括重要供应链安全相关的自主可控板块、粮食、能源资源、以及国土安全等。我们也看到二十大之后各项政策均出现重大调整，一方面疫情防控政策优化，为后续逐步开放的指明了方向，另外地产“三只箭”政策的出台也反映了高层对稳经济的决心。同时叠加外部流动性和地缘政治环境均有所改善，A 股整体风险偏好有所修复，其中受益于相关政策的医药、消费和地产等板块表现相对占优。与之

相对应的是以“新半军”为代表的成长股出现不同程度下跌。

11 月以来债券市场的调整主要基于理财赎回后，债券的被动卖出。因此，短债、利率债以及同业存单等资产均出现较为严重的超卖。截至 12 月中旬短期信用债收益率已经回到 2019 年，也就是疫情发生前的水平，同时信用利差显著扩大，但当前的宏观基本面显然不支持较高的短端利率。根据海外经验，疫情后经济复苏通常需要两个季度以上的修复时间，因此在宏观经济还未回到正常轨道前，我们预计 23 年上半年流动性仍会维持宽松。另外随着摊余成本法理财的陆续发行，2 年以内的信用债品种会有增量配置资金，从而带动短端利率下行，收益率曲线将重新陡峭化，一季度信用债可能会出现交易性机会。因此在债券组合的操作上我们显著提升杠杆水平，采取“加杠杆但不加久期”的套息策略来把握近期中短端信用债的投资机会。

进入四季度，可转债同时受到权益和债券两个市场的影响，一方面银行理财赎回形成的负反馈导致债券和可转债在 11 和 12 月连续出现被动抛售，另外债券市场杀跌利率大幅上行又对转债溢价率形成压制。权益方面近期市场的风格也是较为极致，除了医药、消费和地产几个受益于疫情放开和政策的少数行业有一定表现外，其他大部分行业均表现不佳，但是在转债的行业分布上，消费医药的标的是比较少的，而且溢价率也不低，择券空间有限。在具体操作上，基金转债仓位在 11 月债券刚开始回调的时候也做出一定调整，提前预判后续负反馈的发生，降低了仓位，主要卖出高价高溢价率品种。12 月理财负反馈第二波出现时也做了类似的操作，但这回仓位调整的幅度相对小一些。虽然两次的波动操作创造出一定超额收益，但考虑到权益和转债整体的市场环境，基金仍出现一定幅度回撤。经历了本轮调整，可转债溢价率水平已经回落到 19 年以来的中位数水平，再考虑到目前转债的绝对价格以及对应正股的估值不高。若后续权益市场出现阶段性行情，可转债也会有不错的跟涨能力，在当前位置不必过度悲观。所以我们在结构上也做出一定调整，减持偏债标的同时加仓调整幅度较大的平衡型转债，这样后续市场出现反弹，组合也能展现一定进攻性。

#### 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-0.94%，波动率 0.27%，业绩比较基准收益率 0.25%，波动率 0.11%。本报告期本基金 C 净值增长率-1.03%，波动率 0.27%，业绩比较基准收益率 0.25%，波动率 0.11%。

#### 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	1,268,682,277.92	99.21
	其中：债券	1,268,682,277.92	99.21
	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	8,015,456.32	0.63
8	其他资产	2,131,219.51	0.17
9	合计	1,278,828,953.75	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 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

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	60,434,157.67	5.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,925,287.67	1.04
	其中：政策性金融债	10,925,287.67	1.04
4	企业债券	11,729,296.05	1.12
5	企业短期融资券	140,681,599.73	13.43
6	中期票据	771,450,690.70	73.67
7	可转债（可交换债）	273,461,246.10	26.12



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,268,682,277.92	121.16

### 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	102102278	21 光大集团 MTN002A	500,000	50,394,936.99	4.81
2	102280069	22 徐州新盛 MTN002	400,000	40,865,575.89	3.90
3	102102121	21 华电股 MTN005	400,000	40,525,926.58	3.87
4	102102306	21 国能资本 MTN001	400,000	40,282,741.92	3.85
5	101901515	19 南京国投 MTN001	350,000	36,013,147.40	3.44

### 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	15,238.74
2	应收证券清算款	2,071,229.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,751.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,131,219.51

### 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	111000	起帆转债	15,065,014.48	1.44
2	113598	法兰转债	9,682,332.59	0.92
3	127043	川恒转债	8,929,414.12	0.85
4	110074	精达转债	8,829,876.62	0.84
5	113637	华翔转债	8,635,185.04	0.82
6	113051	节能转债	8,454,122.56	0.81
7	113641	华友转债	8,392,586.01	0.80
8	128042	凯中转债	8,315,287.47	0.79
9	113050	南银转债	8,080,440.91	0.77
10	110081	闻泰转债	7,308,722.07	0.70
11	113045	环旭转债	6,829,763.34	0.65
12	110077	洪城转债	6,214,900.72	0.59
13	123144	裕兴转债	6,150,781.33	0.59
14	110047	山鹰转债	6,070,349.80	0.58
15	110086	精工转债	6,040,180.21	0.58

16	128140	润建转债	5,344,578.66	0.51
17	123099	普利转债	5,273,373.15	0.50
18	110053	苏银转债	5,212,198.94	0.50
19	110087	天业转债	4,849,262.48	0.46
20	113025	明泰转债	4,828,516.47	0.46
21	111004	明新转债	4,791,965.77	0.46
22	128141	旺能转债	4,784,501.44	0.46
23	118000	嘉元转债	4,570,289.49	0.44
24	123120	隆华转债	4,563,642.85	0.44
25	123091	长海转债	4,441,009.27	0.42
26	128135	洽洽转债	4,248,016.00	0.41
27	128144	利民转债	3,863,835.41	0.37
28	127052	西子转债	3,370,173.69	0.32
29	132020	19 蓝星 EB	3,220,867.12	0.31
30	111005	富春转债	3,137,517.10	0.30
31	111001	山玻转债	3,124,506.14	0.30
32	123071	天能转债	3,120,706.52	0.30
33	123149	通裕转债	3,101,271.80	0.30
34	128121	宏川转债	3,082,074.57	0.29
35	113504	艾华转债	3,077,432.05	0.29
36	128111	中矿转债	2,790,029.47	0.27
37	113054	绿动转债	2,737,683.32	0.26
38	127047	帝欧转债	2,553,528.24	0.24
39	113534	鼎胜转债	2,519,504.06	0.24
40	113053	隆 22 转债	2,440,481.06	0.23
41	113638	台 21 转债	2,356,470.68	0.23
42	111002	特纸转债	2,230,992.96	0.21
43	128075	远东转债	2,077,481.61	0.20
44	113632	鹤 21 转债	1,807,094.08	0.17
45	123035	利德转债	1,678,088.81	0.16
46	113615	金诚转债	1,118,941.70	0.11
47	113545	金能转债	1,105,149.37	0.11
48	123083	朗新转债	1,025,163.72	0.10
49	123075	贝斯转债	1,016,092.65	0.10

#### 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	143,148,168.90	384,108,062.43
报告期期间基金总申购份额	69,122,233.35	11,201,033.35
减：报告期期间基金总赎回份额	21,731,369.64	49,269,119.51
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	190,539,032.61	346,039,976.27

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,070,486.82
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,070,486.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.94

### 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

2023 年 1 月 20 日