

# 建信稳定增利债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 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	574,421,972.56 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	236,209,632.68 份	338,212,339.88 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 1 月 1 日-2023 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	2,635,880.94	3,751,774.36
2. 本期利润	10,347,143.56	17,229,229.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0526	0.0495
4. 期末基金资产净值	476,376,817.26	654,786,193.04
5. 期末基金份额净值	2.017	1.936

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	2.68%	0.20%	0.67%	0.04%	2.01%	0.16%
过去六个月	1.71%	0.24%	0.93%	0.09%	0.78%	0.15%
过去一年	4.24%	0.24%	3.44%	0.08%	0.80%	0.16%
过去三年	11.55%	0.17%	9.51%	0.10%	2.04%	0.07%
过去五年	23.92%	0.16%	26.95%	0.11%	-3.03%	0.05%
自基金合同生效起至今	61.11%	0.17%	45.07%	0.11%	16.04%	0.06%

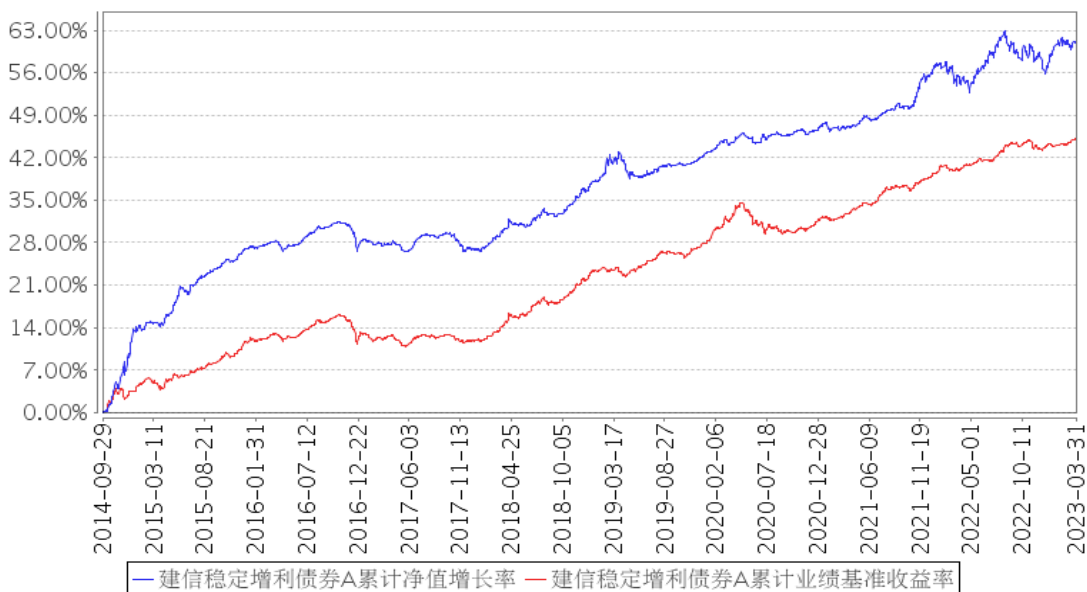
建信稳定增利债券 C

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

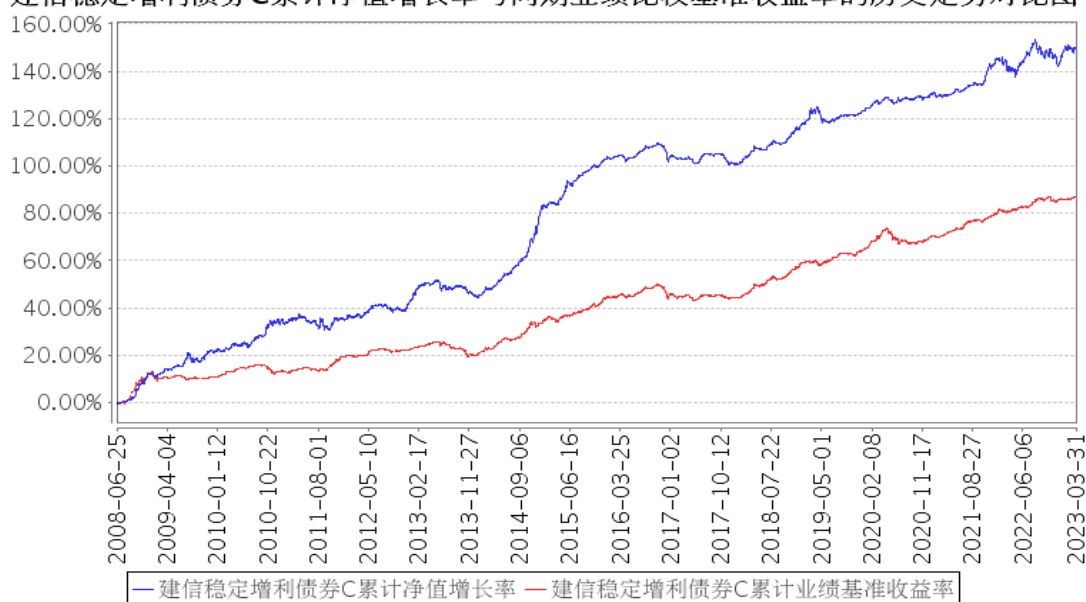
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	2.57%	0.20%	0.67%	0.04%	1.90%	0.16%
过去六个月	1.52%	0.24%	0.93%	0.09%	0.59%	0.15%
过去一年	3.81%	0.23%	3.44%	0.08%	0.37%	0.15%
过去三年	10.19%	0.17%	9.51%	0.10%	0.68%	0.07%
过去五年	21.42%	0.16%	26.95%	0.11%	-5.53%	0.05%
自基金合同 生效起至今	149.77%	0.18%	87.11%	0.12%	62.66%	0.06%

### 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	-	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

一季度以硅谷银行和瑞信为代表的海外银行业风险事件对全球资本市场造成一定冲击。虽然欧美监管迅速出手试图平抑相关银行破产对市场的影响，但我们认为本次事件无论是对市场情绪还是欧美宏观经济依然会造成一定拖累。首先居民对区域性银行的不信任会加速银行存款搬家的现象，居民会优先考虑把存款转移到大型银行或者是货币基金等金融工具，这会加剧中小银行负债端以及整个银行系统的不稳定性。另外中小银行为了保证流动性以及兑付能力，后续资产端的信贷投放会变得谨慎，这对企业融资，尤其是初创企业会造成较大影响，而融资的萎缩无疑会对实体经济造成下行压力。本轮事件可能会使得美债利率的拐点提前到来，一旦美债二次筑顶完成，科技股等长久期资产可能会有反弹的机会。全年维度，预计科技板块会出现分化，对于优质大型科技企业，后续随着美债筑顶估值将会明显修复，对于质地较差的中小科技股，预计将会仍有随着科技周期下行出现暴雷或者破产的风险。国内方面，从高频微观数据来看，节后宏观经济修复的强度偏弱，同时随着两会召开，年内经济增长目标确立后政策预期下调，此外市场担忧地产和

消费数据改善是疫情压制下的需求延后，真实需求无法线性外推。因此后续仍需要进一步观察整体数据表现，预计未来市场会对宏观基本面形成新的共识，重点关注信贷数据强度持续性、地产修复强度。若经济维持“弱修复”的预期，顺周期相关板块可能大概率同步实际库存周期变化而启动，而不会过度领先。在宏观无法提供明确方向的情况下，资金选择聚焦于产业变化较大的数字经济上，在技术更新、政策扶持以及市场情绪等因素的推波助澜之下，相关板块短期出现较大涨幅，需要警惕后续市场风格变化带来的调整压力。

展望后市，伴随着一季报数据的出炉，市场会对宏观经济以及各行业的景气度情况会做重新评估并形成新的主线。对于当下人工智能相关的某些环节已经出现估值泡沫化的情况，往后看如果技术进步迟迟不能兑现在公司业绩上的话，股价可能会面临较大调整压力。当前板块 TMT 成交额占比超 3 成，处 2010 年以来 90%分位以上，并且形成对其他板块显著的虹吸效应，历史上强势主题交易热度快速上升往往会伴随着短期的回调风险。至于近期产品的操作，更多的是在于结构上的调整，转债部分一方面减持周期板块中偏中游的环节，例如建筑建材板块，这些环节供需关系较差同时库存水平偏高，后续经济如果没有较强复苏这些板块短期难以出现反转。另外我们会逐步加仓一些有业绩支撑但近期因为市场风格原因被错杀的成长股板块，后续随着一季报的披露，业绩如果能按预期兑现的话我们认为市场的认知会有一些的纠偏。债券方面，信用债收益率经历了一季度的快速下行，当下无论是利率水平还是信用利差又重新回归到历史偏低的位置，资产的估值吸引力大为减弱。虽然偏弱的宏观环境对债市相对友好，但后续市场流动性和资金面无法进一步宽松的话，利率中枢下行的空间也相对有限。因此对于债券我们短期持中性观点，维持中短久期以及中低杠杆的持仓结构，随着新任领导班子的就位以及四月政治局会议的到来，政策方向上可能会有一定变化，等待靴子落地后我们再做下一步的调整。

#### 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 2.68%，波动率 0.20%，业绩比较基准收益率 0.67%，波动率 0.04%。本报告期本基金 C 净值增长率 2.57%，波动率 0.20%，业绩比较基准收益率 0.67%，波动率 0.04%。

#### 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	1,204,975,393.83	99.17
	其中：债券	1,204,975,393.83	99.17
	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	8,935,928.64	0.74
8	其他资产	1,157,012.21	0.10
9	合计	1,215,068,334.68	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	51,547,626.31	4.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,388,767.12	0.92
	其中：政策性金融债	10,388,767.12	0.92
4	企业债券	7,188,517.42	0.64
5	企业短期融资券	122,079,796.71	10.79
6	中期票据	690,694,943.13	61.06
7	可转债（可交换债）	323,075,743.14	28.56



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,204,975,393.83	106.53

#### 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	102280335	22 滁州城投 MTN003	470,000	47,204,536.27	4.17
2	102102306	21 国能资本 MTN001	400,000	40,684,758.36	3.60
3	102280069	22 徐州新盛 MTN002	400,000	40,305,356.71	3.56
4	101901515	19 南京国投 MTN001	350,000	36,277,143.29	3.21
5	102101694	21 新静安 MTN001	300,000	30,654,591.78	2.71

#### 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	19,810.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,137,201.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,157,012.21

### 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	110088	淮 22 转债	11,899,240.02	1.05
2	113050	南银转债	10,366,390.47	0.92
3	110074	精达转债	9,804,865.36	0.87
4	111000	起帆转债	9,771,707.55	0.86
5	127043	川恒转债	9,533,707.82	0.84
6	113641	华友转债	8,684,170.02	0.77
7	113053	隆 22 转债	8,634,758.05	0.76
8	123149	通裕转债	8,507,374.73	0.75
9	113598	法兰转债	8,157,265.43	0.72
10	113051	节能转债	7,631,756.34	0.67
11	123142	申昊转债	7,627,278.95	0.67
12	111004	明新转债	7,374,735.50	0.65
13	113045	环旭转债	7,328,386.56	0.65
14	127073	天赐转债	6,817,548.66	0.60
15	123096	思创转债	6,764,511.99	0.60

16	113637	华翔转债	6,689,662.67	0.59
17	123071	天能转债	6,564,324.48	0.58
18	110077	洪城转债	6,416,762.51	0.57
19	110086	精工转债	6,381,644.22	0.56
20	110047	山鹰转债	6,318,207.79	0.56
21	128042	凯中转债	5,854,809.96	0.52
22	128144	利民转债	5,614,799.82	0.50
23	128142	新乳转债	5,535,141.54	0.49
24	123127	耐普转债	5,425,003.79	0.48
25	128140	润建转债	5,013,212.14	0.44
26	128141	旺能转债	4,946,715.91	0.44
27	123144	裕兴转债	4,936,090.42	0.44
28	113025	明泰转债	4,770,904.52	0.42
29	127022	恒逸转债	4,318,304.75	0.38
30	127027	靖远转债	4,166,079.99	0.37
31	128119	龙大转债	4,158,489.90	0.37
32	118013	道通转债	4,112,232.51	0.36
33	110089	兴发转债	3,960,924.46	0.35
34	123099	普利转债	3,938,189.51	0.35
35	113545	金能转债	3,339,633.71	0.30
36	123150	九强转债	3,325,165.96	0.29
37	113530	大丰转债	3,252,434.93	0.29
38	128111	中矿转债	3,215,489.67	0.28
39	132020	19 蓝星 EB	3,197,007.67	0.28
40	113644	艾迪转债	3,168,117.78	0.28
41	113534	鼎胜转债	2,998,542.02	0.27
42	127070	大中转债	2,852,250.81	0.25
43	113638	台 21 转债	2,498,341.23	0.22
44	128134	鸿路转债	2,207,921.30	0.20
45	128121	宏川转债	2,176,281.13	0.19
46	128135	洽洽转债	2,151,553.19	0.19
47	113504	艾华转债	2,125,538.36	0.19
48	127041	弘亚转债	2,082,549.71	0.18
49	110082	宏发转债	2,048,558.29	0.18
50	123035	利德转债	1,884,061.27	0.17
51	113632	鹤 21 转债	1,802,151.05	0.16
52	111005	富春转债	1,308,666.36	0.12
53	113615	金诚转债	1,267,620.66	0.11
54	113653	永 22 转债	1,240,665.48	0.11
55	111002	特纸转债	1,168,170.03	0.10
56	113650	博 22 转债	1,116,908.30	0.10
57	127066	科利转债	1,073,230.63	0.09

58	113027	华钰转债	1,069,550.89	0.09
59	127036	三花转债	1,057,133.56	0.09
60	123091	长海转债	520,367.55	0.05

#### 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	190,539,032.61	346,039,976.27
报告期期间基金总申购份额	94,665,110.62	19,255,500.00
减：报告期期间基金总赎回份额	48,994,510.55	27,083,136.39
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	236,209,632.68	338,212,339.88

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（%）	0.88

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	分红	2023-01-13	-	182,537.52	-
合计			-	182,537.52	

注：该基金分红业务费用为 0。

## § 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 4 月 21 日