基金管理人：

建信基金
CCB Principal Asset Management

香港独家分销商：

Principal® 信安

建信
双息红利债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

建信双息红利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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 日

建信雙息紅利債券型證券投資基金*

（*基金名稱並不代表基金表現及回報）

2025 年第 2 季度報告

向香港投資者提供的資料

在截至日期為 2025 年 6 月 30 日的基金 2025 年第 2 季度報告中所提及的基金，除本基金及建信優選成長混合型證券投資基金*（*基金名稱並不代表基金表現及回報）（如適用）外，其他基金在香港未獲香港證券及期貨事務監察委員會認可及並非供香港居民投資。本基金及建信優選成長混合型證券投資基金有 H 類單位可供香港投資者認購。基金報告中所述表現數據中，若干數據乃屬於本基金的 A 類及/或 C 類單位之類別，僅作參考。本基金 A 類及/或 C 類單位之表現並不代表本基金 H 類單位的表現。本基金 A 類及/或 C 類單位並未獲得香港證券及期貨事務監察委員會認可及不可向香港公眾銷售。

香港證券及期貨事務監察委員會的有關認可不等如對本基金作出推介或認許，亦不是對本基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表本基金適合所有投資者，或認許本基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

§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 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	1,160,310,087.02 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	1,036,434,870.60 份	123,123,471.14 份	751,745.28 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	-3,103,983.67	-544,636.69	-2,400.78
2.本期利润	3,059,801.03	240,745.08	-1,445.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0018	-0.0018
4.期末基金资产净值	1,164,373,935.68	134,259,921.40	843,941.04
5.期末基金份额净值	1.123	1.090	1.123

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	0.54%	0.93%	1.42%	0.10%	-0.88%	0.83%
过去六个月	4.76%	0.79%	0.40%	0.12%	4.36%	0.67%
过去一年	7.98%	0.97%	4.86%	0.14%	3.12%	0.83%
过去三年	0.02%	0.87%	15.59%	0.12%	-15.57%	0.75%
过去五年	8.41%	0.81%	26.81%	0.12%	-18.40%	0.69%
自基金合同生效起至今	109.93%	0.54%	86.85%	0.16%	23.08%	0.38%

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	①－③	②－④

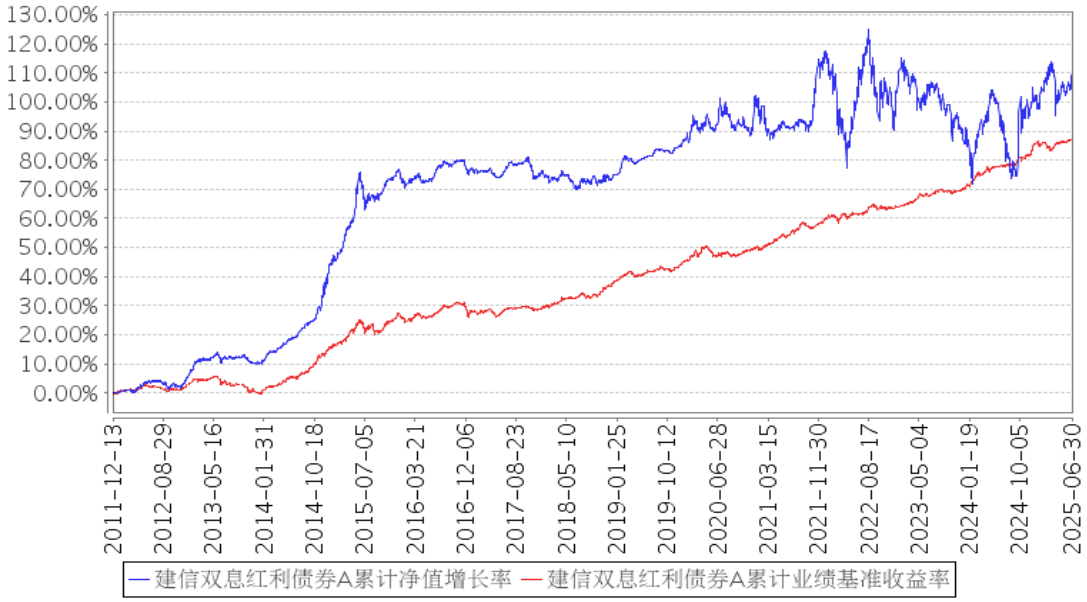
				④		
过去三个月	0.46%	0.94%	1.42%	0.10%	-0.96%	0.84%
过去六个月	4.51%	0.80%	0.40%	0.12%	4.11%	0.68%
过去一年	7.60%	0.98%	4.86%	0.14%	2.74%	0.84%
过去三年	-0.98%	0.87%	15.59%	0.12%	-16.57%	0.75%
过去五年	6.58%	0.81%	26.81%	0.12%	-20.23%	0.69%
自基金合同生效起至今	64.80%	0.59%	75.06%	0.16%	-10.26%	0.43%

建信双息红利债券 H

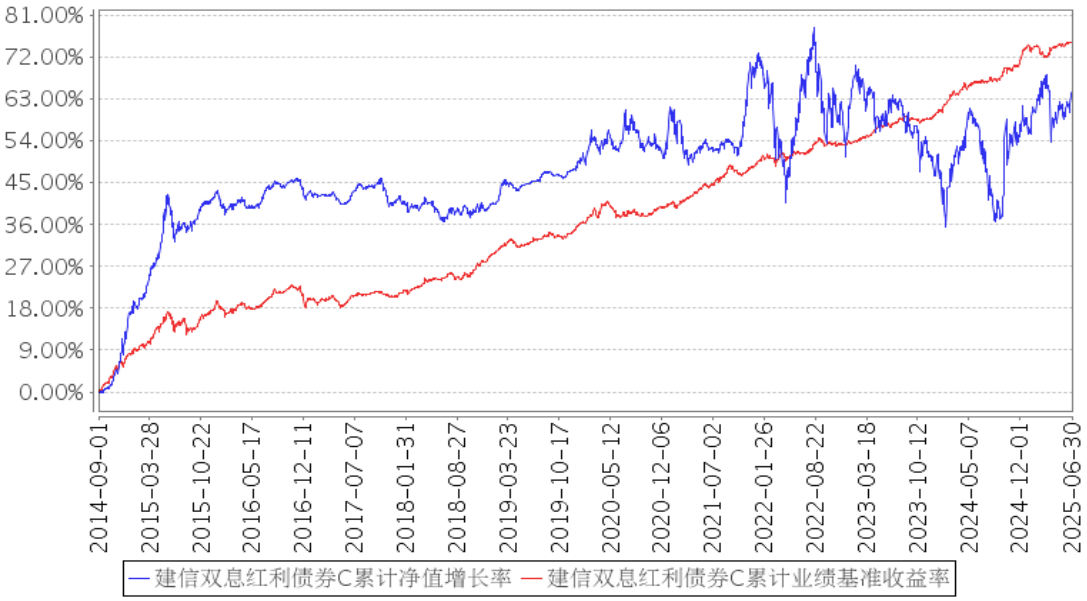
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.63%	0.93%	1.42%	0.10%	-0.79%	0.83%
过去六个月	4.76%	0.79%	0.40%	0.12%	4.36%	0.67%
过去一年	7.98%	0.98%	4.86%	0.14%	3.12%	0.84%
过去三年	0.02%	0.87%	15.59%	0.12%	-15.57%	0.75%
过去五年	8.43%	0.81%	26.81%	0.12%	-18.38%	0.69%
自基金合同生效起至今	20.80%	0.62%	47.48%	0.13%	-26.68%	0.49%

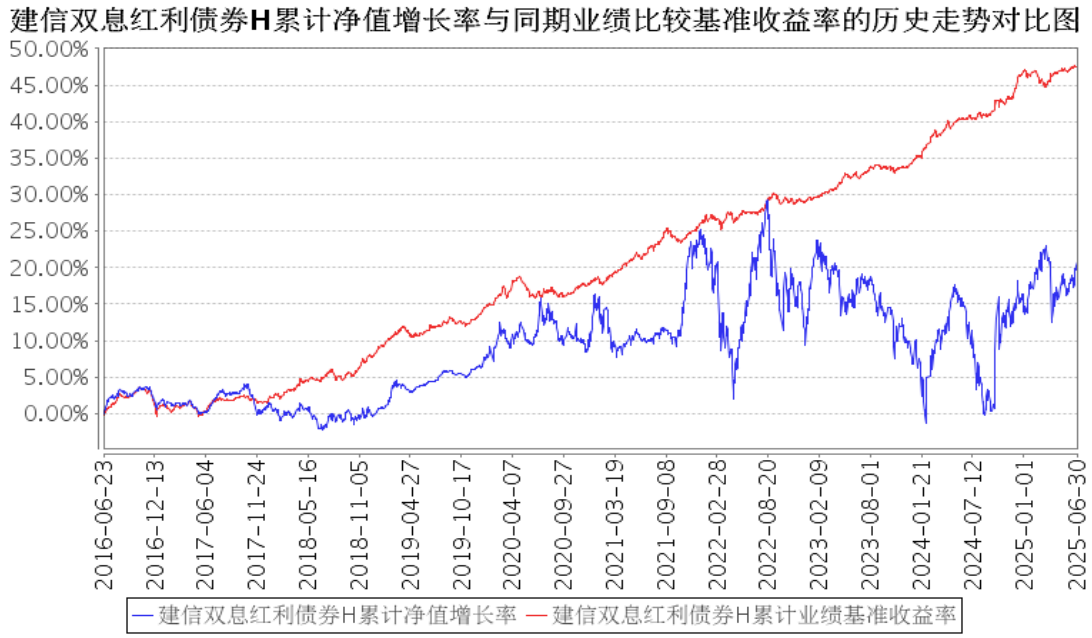
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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





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	-	12	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的基金经理；2021 年 10 月 15 日起任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遵规守信情况的说明

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

二季度权益市场整体走势超预期，整体呈现深 V 走势，四月初由于意外的关税政策影响，全球股市和风险资产出现大幅调整。后续随着地缘政治缓和、美联储降息预期升温等边际利好带动下权益资产逐步回暖，最终半年末美股和沪指创出年内新高。国内市场方面，虽然股指波动较大，但流动性保持宽松，交易较为活跃，市场焦点集中于金融、科技、创新药和新消费等结构性机会。从行业轮动+行业拥挤度角度看，以当前交易体量为基准推演，则需要关注市场容量扩张后，尤其是下半年 IPO 发行提速后，交易性机会的实质性增多。对于前期调整幅度和市场分歧较大的出海链，则是短期需要重点关注的领域，假如最终关税谈判结果没有显著低于市场预期，相关板块预计会迎来一波估值修复的机会，事实上部分基本面强劲的公司股价已经率先修复到三月末关税事件前的位置。展望三季度，市场将聚焦政治局会议、中美关税谈判进展以及宏观数据。组合配置建议维持哑铃策略：短期继续持有低估值高股息核心资产（如金融、公用事业）和政策扶持方向（AI、内需）。虽然红利近期已经有一定涨幅，但相对于当下较低的利率水平以及投资者“资产

荒”延续，红利类资产仍有一定配置价值。转债方面，受益于小微盘+银行两端极致演绎，转债指数二季度表现突出，但估值继续抬升资产性价比有所下降，因此基金操作上随着持仓个券价格持续上涨会采取逐步止盈的动作，尤其是面临赎回风险的标的。后续策略上维持对双低及低价 YTM 标的的关注，低价偏债品种主要关注银行转债陆续退市背景下信用资质尚可的大盘品种替代机会。短期把握股性品种交易机会，行业上重点关注中游制造与科技。

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 0.54%，波动率 0.93%，业绩比较基准收益率 1.42%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.46%，波动率 0.94%，业绩比较基准收益率 1.42%，波动率 0.10%。本报告期本基金 H 净值增长率 0.63%，波动率 0.93%，业绩比较基准收益率 1.42%，波动率 0.10%。

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	244,513,516.95	16.93
	其中：股票	244,513,516.95	16.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,131,906,752.88	78.35
	其中：债券	1,131,906,752.88	78.35
	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	31,000,000.00	2.15
	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	36,197,148.96	2.51
8	其他资产	1,044,560.71	0.07
9	合计	1,444,661,979.50	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	26,671,260.00	2.05
C	制造业	187,275,418.15	14.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,332,452.80	0.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	2,461,696.00	0.19
J	金融业	17,772,690.00	1.37
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	244,513,516.95	18.82

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	1,342,600	26,180,700.00	2.01
2	600487	亨通光电	1,680,400	25,710,120.00	1.98
3	600522	中天科技	1,476,410	21,348,888.60	1.64
4	600919	江苏银行	1,488,500	17,772,690.00	1.37
5	002475	立讯精密	491,300	17,043,197.00	1.31
6	002947	恒铭达	451,000	14,968,690.00	1.15
7	300274	阳光电源	197,000	13,350,690.00	1.03
8	600642	申能股份	1,201,448	10,332,452.80	0.80
9	300750	宁德时代	40,000	10,088,800.00	0.78
10	603309	维力医疗	699,300	8,895,096.00	0.68

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	212,635,245.33	16.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,458,547.94	1.57
	其中：政策性金融债	20,458,547.94	1.57
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）	898,812,959.61	69.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,131,906,752.88	87.10

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	110081	闻泰转债	548,230	61,216,037.70	4.71
2	019749	24 国债 15	600,000	60,762,345.20	4.68
3	127050	麒麟转债	421,817	52,222,100.26	4.02
4	118024	冠宇转债	418,510	48,044,088.05	3.70
5	111000	起帆转债	348,640	41,696,150.03	3.21

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	171,650.53
2	应收证券清算款	832,979.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39,931.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,044,560.71

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	110081	闻泰转债	61,216,037.70	4.71
2	127050	麒麟转债	52,222,100.26	4.02
3	118024	冠宇转债	48,044,088.05	3.70
4	111000	起帆转债	41,696,150.03	3.21
5	111017	蓝天转债	35,956,079.42	2.77
6	118037	上声转债	34,187,185.92	2.63
7	113673	岱美转债	33,934,430.61	2.61
8	127084	柳工转 2	33,538,932.49	2.58
9	113675	新 23 转债	32,772,594.67	2.52
10	127086	恒邦转债	31,815,095.97	2.45
11	123194	百洋转债	31,645,446.15	2.44
12	113641	华友转债	31,095,383.73	2.39
13	113658	密卫转债	29,153,020.82	2.24
14	111020	合顺转债	27,301,966.57	2.10
15	110077	洪城转债	26,402,445.20	2.03
16	127101	豪鹏转债	26,044,761.87	2.00
17	123149	通裕转债	25,191,487.80	1.94
18	118041	星球转债	22,077,048.25	1.70
19	111021	奥锐转债	21,498,229.17	1.65
20	123222	博俊转债	21,283,184.51	1.64

21	127082	亚科转债	20,960,987.12	1.61
22	111002	特纸转债	20,481,833.51	1.58
23	113632	鹤 21 转债	19,797,799.21	1.52
24	113615	金诚转债	19,340,199.51	1.49
25	123071	天能转债	18,875,267.90	1.45
26	110090	爱迪转债	16,787,152.61	1.29
27	123212	立中转债	16,603,031.37	1.28
28	123192	科思转债	14,104,693.25	1.09
29	118029	富淼转债	10,923,300.35	0.84
30	113045	环旭转债	9,130,874.50	0.70
31	127088	赫达转债	7,059,923.40	0.54
32	123244	松原转债	6,778,325.83	0.52
33	123197	光力转债	6,636,178.35	0.51
34	111005	富春转债	6,518,485.57	0.50
35	127045	牧原转债	5,407,190.70	0.42
36	113068	金铜转债	4,738,254.43	0.36
37	113666	爱玛转债	3,908,454.08	0.30
38	113692	保隆转债	3,104,404.22	0.24

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	1,127,719,114.81	145,138,314.85	890,719.23
报告期期间基金总申购份额	69,026,596.75	9,954,621.92	2,543.47
减:报告期期间基金总赎回份额	160,310,840.96	31,969,465.63	141,517.42
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	1,036,434,870.60	123,123,471.14	751,745.28

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 7 月 18 日