

建信丰泽债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 31 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信丰泽债券
基金主代码	025289
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	2,418,759,191.15 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	<p>（一）资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>（三）股票投资策略</p> <p>本基金以量化选股分析框架结合因子模型进行个股选择和投资组合构建。</p> <p>（四）国债期货交易策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。</p>

	<p>（五）信用衍生品投资策略</p> <p>本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，根据风险管理的原则，以风险对冲为目的，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。</p> <p>（六）基金投资策略</p> <p>针对基金投资，本基金仅可投资于全市场的股票型 ETF。本基金通过对标的指数匹配性、跟踪误差、基金资产规模、流动性、运营规则、交易折溢价、交易费用以及基金管理人在被动管理基金上的经验等因素的综合分析，选择合适的股票型 ETF。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*89%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率（经汇率调整）*1%。	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信丰泽债券 A	建信丰泽债券 C
下属分级基金的交易代码	025289	025290
报告期末下属分级基金的份额总额	1,152,610,754.46 份	1,266,148,436.69 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 10 月 31 日-2025 年 12 月 31 日）	
	建信丰泽债券 A	建信丰泽债券 C
1. 本期已实现收益	2,243,888.12	1,723,369.30
2. 本期利润	3,243,106.95	2,820,122.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0022
4. 期末基金资产净值	1,155,853,861.41	1,268,968,558.98
5. 期末基金份额净值	1.0028	1.0022

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、本基金基金合同于 2025 年 10 月 31 日生效。

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

建信丰泽债券 A

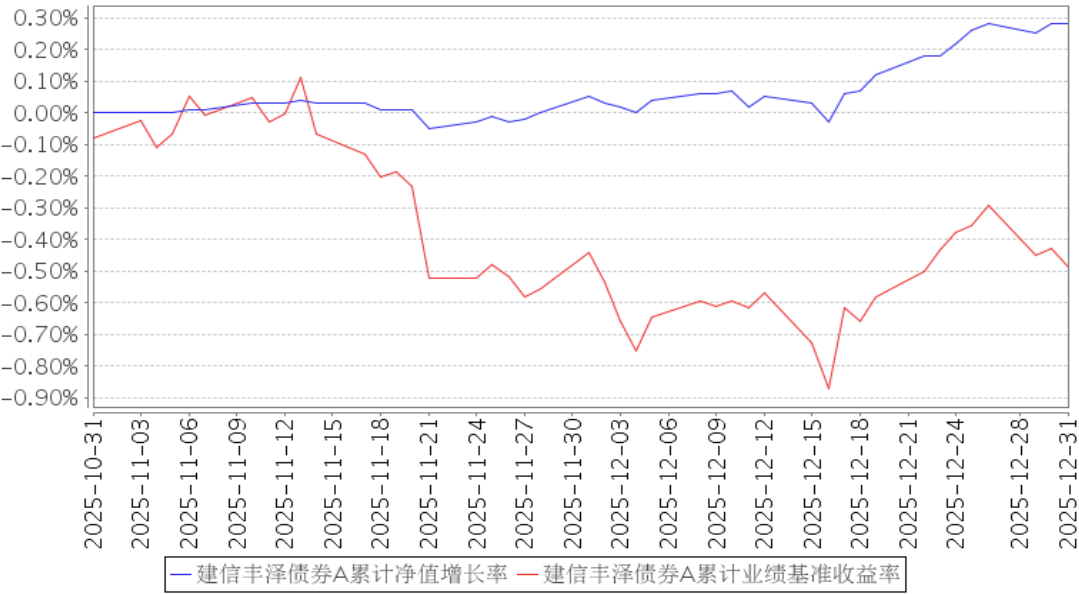
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	0.28%	0.03%	-0.49%	0.10%	0.77%	-0.07%

建信丰泽债券 C

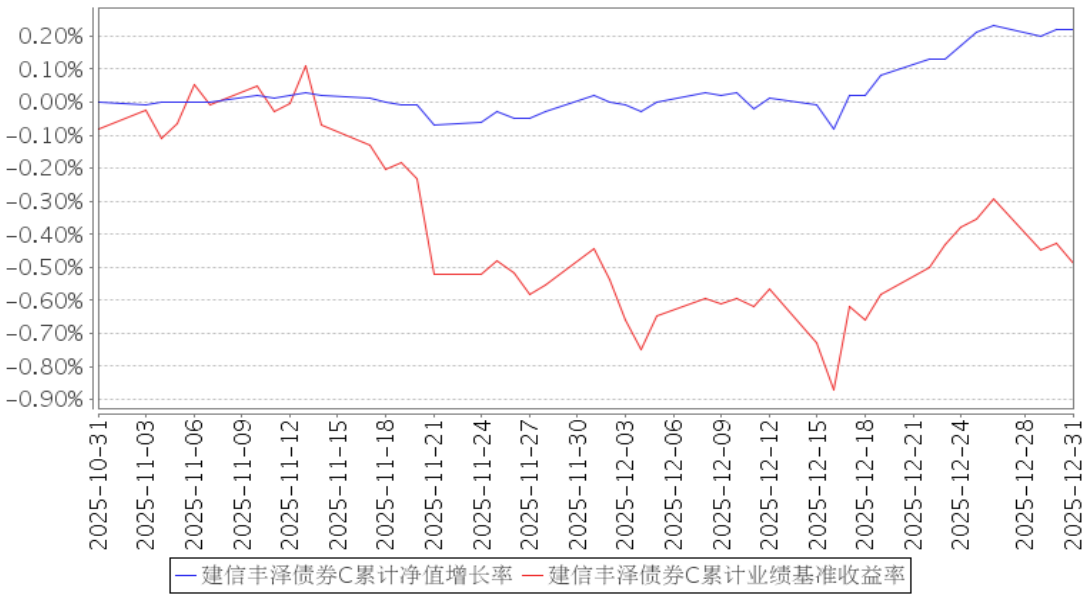
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	0.22%	0.03%	-0.49%	0.10%	0.71%	-0.07%

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

建信丰泽债券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



建信丰泽债券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 10 月 31 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		
彭紫云	本基金的基金经理	2025 年 10 月 31 日	-	12	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 日起任建信双债增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 7 月 17 日至 2021 年 11 月 10 日任建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 7 月 17 日起任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 1 月 3 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；2020 年 1 月 3 日至 2021 年 11 月 18 日任建信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 4 月 10 日至 2021 年 9 月 29 日任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 4 月 10 日至 2021 年 3 月 9 日任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 12 月

					18 日至 2022 年 1 月 6 日任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 12 月 18 日至 2021 年 11 月 28 日任建信稳定丰利债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 8 月 10 日起任建信鑫悦 90 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月 9 日起任建信鑫恒 120 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 7 月 27 日起任建信鑫福 60 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 12 月 29 日起任建信鑫和 30 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 3 月 27 日至 2024 年 3 月 29 日任建信安心回报 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 8 月 23 日起任建信鑫弘 180 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 2 月 26 日起任建信宁远 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 10 月 31 日起任建信丰泽债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 11 月 14 日起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。
薛玲	数量投资部副总经理，本基金的基金经理	2025 年 10 月 31 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 日至 2025 年 11 月 17 日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；2016 年 7 月 4 日至 2025 年 11 月 17 日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；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；2025 年 10 月 31 日起任建信丰泽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《建信丰泽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

宏观经济方面，四季度经济表现为外需强、内需弱。从需求端上看，制造业累计投资增速下滑，基础设施累计投资增速下降，房地产累计投资增速跌幅明显走扩。消费同比增速上行。总体看，25 年四季度经济动能在没有增量政策刺激下继续回落，其中投资、消费下滑幅度较大，生产仅小幅下行。

通胀方面，25 年四季度通胀仍然偏弱，居民消费价格（CPI）单月同比转正，工业生产者出厂价格（PPI）单月同比降幅有所收窄但仍高。

资金面和货币政策层面，25 年四季度资金环境维持宽松。经济动能放缓，央行对资金面继续大力呵护，资金利率维持低位。四季度央行并未进行降准降息操作。

债券市场方面，四季度长端收益率总体震荡，短端收益率先上后下。四季度 10 年国债收益率下行 1BP 到 1.85%，10 年国开债收益率下行 4BP 到 2.00%。1 年期国债和 1 年期国开债全季度分别下行 3BP 和 5BP 至 1.34% 和 1.55%，期限利差走扩。

股票方面，经过三季度的上涨，受到年底绝对收益资金获利了结的影响，四季度前半段权益市场迎来调整；进入 12 月，市场受到春季躁动预期的影响，出现了连续小幅上涨。

操作上，本基金是 2025 年 10 月新成立的基金，因此初期以绝对收益的思路，债券部分以短久期的二级资本债、信用债为主，主要获取票息收益和回购收益；股票部分在初期建仓红利价值类股票，积累安全垫；12 月在股市出现连续小幅上涨后及时提高了权益仓位并增加了权益持仓中成长股的比例，为投资者更好的创造了收益。未来仍将保持风格特征，实现净值的稳定增长。

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 0.28%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率-0.49%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.22%，波动率 0.03%，业绩比较基准收益率-0.49%，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	238,497,388.46	9.81
	其中：股票	238,497,388.46	9.81
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,118,844,045.31	87.16
	其中：债券	2,118,844,045.31	87.16
	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	39,009,887.96	1.60
	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	34,616,033.96	1.42
8	其他资产	36,052.57	0.00
9	合计	2,431,003,408.26	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	369,925.00	0.02
B	采矿业	16,559,582.00	0.68
C	制造业	123,875,520.46	5.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,581,163.00	0.19
E	建筑业	3,277,913.00	0.14
F	批发和零售业	3,885,452.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	6,434,538.00	0.27
H	住宿和餐饮业	483,609.00	0.02

I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,623,789.00	0.40
J	金融业	60,431,651.00	2.49
K	房地产业	886,161.00	0.04
L	租赁和商务服务业	3,281,079.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	3,131,399.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	1,300,145.00	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	200,934.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	174,528.00	0.01
S	综合	—	—
	合计	238,497,388.46	9.84

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	118,700	4,091,589.00	0.17
2	601336	新华保险	39,900	2,781,030.00	0.11
3	603993	洛阳钼业	128,500	2,570,000.00	0.11
4	600000	浦发银行	206,200	2,565,128.00	0.11
5	601077	渝农商行	367,100	2,371,466.00	0.10
6	601169	北京银行	425,000	2,329,000.00	0.10
7	300308	中际旭创	3,800	2,318,000.00	0.10
8	600919	江苏银行	220,100	2,289,040.00	0.09
9	300502	新易盛	5,300	2,283,664.00	0.09
10	600926	杭州银行	149,400	2,282,832.00	0.09

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	911,590,013.70	37.59
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	579,759,033.48	23.91
6	中期票据	429,862,193.98	17.73
7	可转债（可交换债）	406,471.55	0.02
8	同业存单	197,226,332.60	8.13
9	其他	—	—

10	合计	2,118,844,045.31	87.38
----	----	------------------	-------

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	2228017	22 邮储银行二级 01	1,700,000	178,482,850.96	7.36
2	2228003	22 兴业银行二级 01	1,000,000	105,081,698.63	4.33
3	2128042	21 兴业银行二级 02	1,000,000	102,043,567.12	4.21
4	012582407	25 苏交通 SCP025	1,000,000	100,324,767.12	4.14
5	012582506	25 国网租赁 SCP013	1,000,000	100,323,539.73	4.14

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	36,052.57
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	36,052.57

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	113042	上银转债	38,116.77	0.00
2	113056	重银转债	37,970.46	0.00
3	127016	鲁泰转债	33,303.12	0.00
4	113070	渝水转债	25,249.30	0.00
5	127018	本钢转债	24,211.67	0.00
6	113052	兴业转债	24,147.04	0.00
7	127049	希望转 2	23,588.08	0.00
8	128129	青农转债	21,561.10	0.00
9	123252	银邦转债	15,118.74	0.00
10	127090	兴瑞转债	13,509.23	0.00
11	113659	莱克转债	13,181.97	0.00
12	123172	漱玉转债	13,109.59	0.00
13	123183	海顺转债	12,853.25	0.00
14	123193	海能转债	12,717.64	0.00
15	127089	晶澳转债	12,691.96	0.00
16	113693	志邦转债	12,505.00	0.00
17	123104	卫宁转债	12,469.81	0.00
18	127108	太能转债	12,229.23	0.00
19	123179	立高转债	12,042.60	0.00
20	118034	晶能转债	12,001.67	0.00
21	110085	通 22 转债	11,970.25	0.00
22	113627	太平转债	11,923.07	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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

无。

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信丰泽债券 A	建信丰泽债券 C
基金合同生效日(2025 年 10 月 31 日)基金份额总额	1,152,610,754.46	1,266,148,436.69
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,152,610,754.46	1,266,148,436.69

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信丰泽债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信丰泽债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信丰泽债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信丰泽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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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

2026 年 1 月 21 日