

建信丰融债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 17 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信丰融债券	
基金主代码	022657	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 2 月 27 日	
报告期末基金份额总额	182,466,425.53 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	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	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率（经汇率调整）*2%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
下属分级基金的交易代码	022657	022658

报告期末下属分级基金的份额总额	119,812,563.30 份	62,653,862.23 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
1. 本期已实现收益	2,053,864.98	910,671.94
2. 本期利润	1,740,068.50	636,820.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0087
4. 期末基金资产净值	124,345,003.10	64,742,033.03
5. 期末基金份额净值	1.0378	1.0333

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

建信丰融债券 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	0.67%	0.24%	-0.14%	0.10%	0.81%	0.14%
过去六个月	1.59%	0.20%	-0.21%	0.10%	1.80%	0.10%
过去一年	3.68%	0.16%	1.17%	0.09%	2.51%	0.07%
自基金合同生效起至今	3.78%	0.15%	0.47%	0.10%	3.31%	0.05%

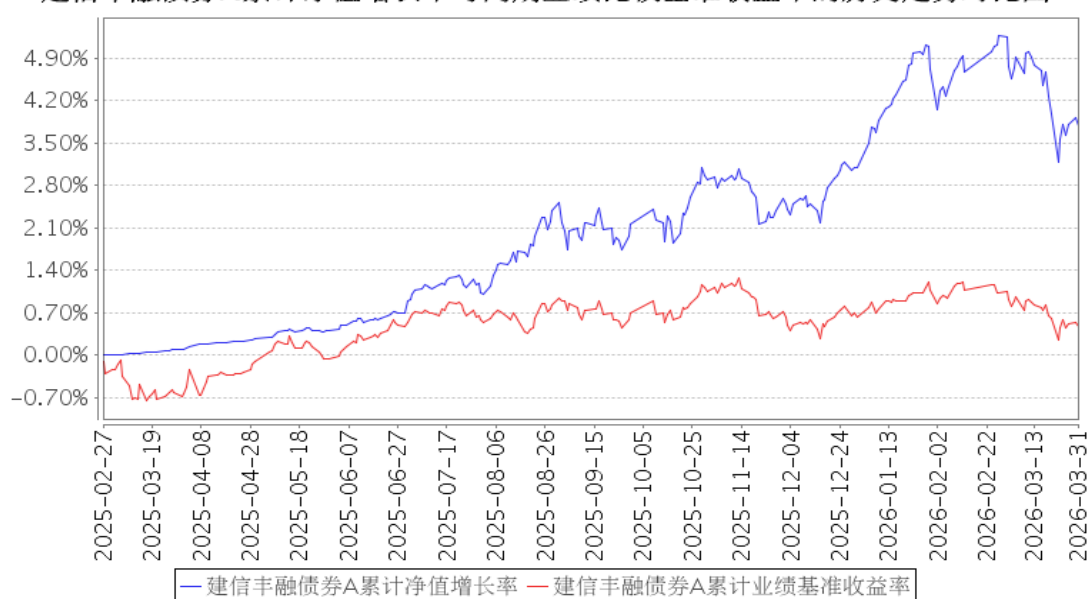
建信丰融债券 C

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

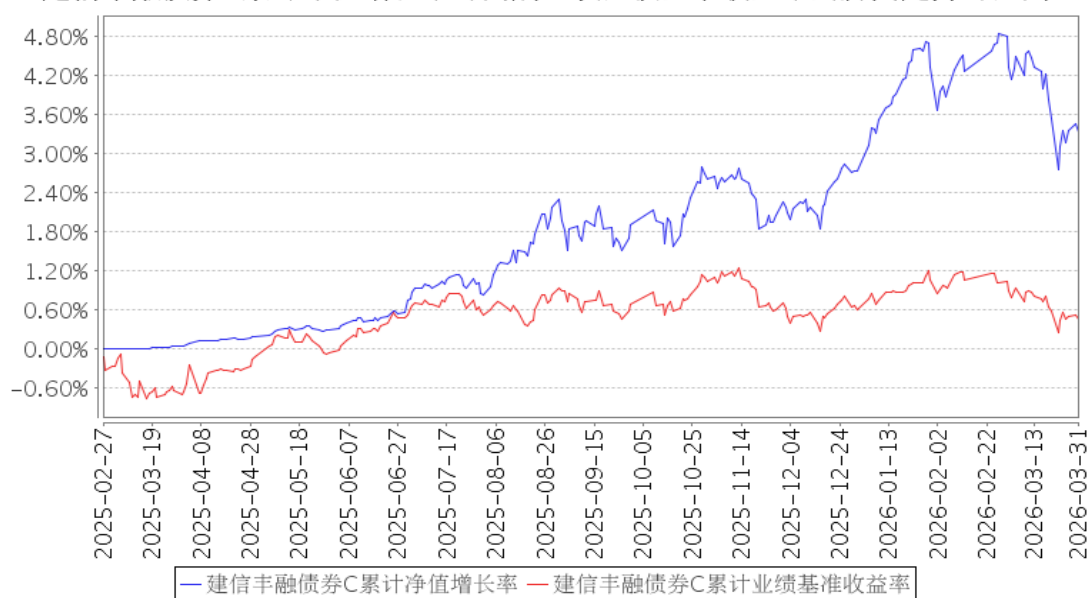
过去三个月	0.57%	0.24%	-0.14%	0.10%	0.71%	0.14%
过去六个月	1.38%	0.20%	-0.21%	0.10%	1.59%	0.10%
过去一年	3.27%	0.16%	1.17%	0.09%	2.10%	0.07%
自基金合同 生效起至今	3.33%	0.15%	0.47%	0.10%	2.86%	0.05%

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

建信丰融债券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



建信丰融债券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 2 月 27 日生效，截至报告期末建仓结束未满一年。本基金建仓期

为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

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		
李峰	本基金的基金经理	2025 年 2 月 27 日	-	18	李峰先生，硕士。2007 年 5 月至 2012 年 9 月任华夏基金管理公司基金会计业务经理、风控高级经理，2012 年 9 月至 2015 年 6 月任建信基金管理公司交易员、交易主管，2015 年 7 月至 2016 年 6 月任银华基金管理公司询价研究主管。2016 年 6 月至今任建信基金管理公司基金经理助理、基金经理。2017 年 5 月 15 日起任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理；2017 年 5 月 15 日起任建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 2 月 2 日至 2020 年 3 月 17 日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；2018 年 3 月 14 日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日起任建信中短债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日至 2023 年 2 月 20 日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 23 日至 2022 年 1 月 20 日任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 31 日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020 年 12 月 16 日起任建信利率债策略纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 2 月 20 日起任建信睿阳一年定期开放债券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。
薛玲	数量投资部副总经理，本基	2025 年 2 月 27 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

金的基金经理				<p>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</p>
--------	--	--	--	--

					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《建信丰融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

2026 年一季度，尽管国内需求的改善较为缓慢，但海外需求的走强叠加商品价格的上涨，对于生产端拉动显著，宏观经济呈现出温和复苏的状态。同步指标方面，3 月制造业采购经理人指数（PMI）录得 50.4%，季度内持续回升并站在荣枯线之上。投资方面，在战争冲击海外供应链以及外需偏强的影响下，1-2 月国内制造业投资录得 3.1% 同比增幅；基础设施累计投资增速同样在年初“开门红”的拉动下，录得 11.4% 的同比增速，对季度内的经济增长形成支撑；地产投资层面，虽然依旧保持负的同比增长，但在核心城市政策放松的影响下，投资增速的跌幅较去年年末

显著收窄。消费方面，1-2 月社会消费品零售总额同比增长 2.8%，相比 2025 年全年增速回落 0.9 个百分点。整体看，2026 年一季度宏观经济的开局表现良好，虽然呈现供强需弱、外强内弱的特征，但经济温和复苏的趋势较为明显。

通胀方面，一季度国内通胀反弹的趋势较为显著。居民消费价格指数（CPI）季度内单月同比持续上行，工业生产者出厂价格指数（PPI）的同比降幅也持续收窄、即将转正。消费者价格指数层面，受到非食品项的拉动，1-2 月的 CPI 增速升至 0.8%，高于 2025 年全年 0.8 个百分点。工业品价格指数层面，1-2 月 PPI 增速收于-1.2%。在基数效应与宏观情绪的影响下，有色金属为代表的商品价格在年初便出现较大的涨幅，进入 3 月后原油价格则受到突发战争的冲击，重回 100 美元以上。虽然大宗商品价格的波动同样有所放大，但整体中枢上行以及推升 PPI 持续反弹的趋势较为确定。

货币政策方面，一季度人民银行整体维持宽松的货币环境。随着外部不确定性对于国内经济增长以及预期的冲击，央行加大了对于资金面的呵护，资金利率维持低位。季度内央行并未进行降准、降息操作，但通过中期借贷便利（MLF）以及买断式逆回购净投放流动性合计 1.65 万亿。从资金利率中枢来看，7 天质押回购利率（R007）在 1.4%-1.6% 的区间波动，即便季末时点资金价格依然维持低位运行。汇率方面，一季度人民币汇率维持升值趋势，3 月末人民币兑美元即期汇率收于 6.9081，较 25 年末升值 1.16%。

债券市场方面，一季度长端收益率总体震荡，短端收益率在资金价格的带动下震荡下行。季度内 10 年期国开债收益率下行 6BP 到 1.95%，而 1 年期国开债收益率则下行 11BP 至 1.44%，收益率曲线有所陡峭化。权益市场方面，一季度权益市场宽幅震荡，季末相比 2025 年末小幅回落，沪深 300 指数下跌 3.89% 至 4450.05。转债市场表现好于大盘股票，一季度末中证转债指数收于 486.28，相比于去年年末下跌 1.14%。

回顾一季度的基金管理工作，组合调整了债券持仓结构并保持偏高的权益仓位。债券投资方面，组合提升二级资本债为代表的信用债持仓，并增加信用债的杠杆水平。权益投资方面，市场受到春季躁动预期的影响，出现了连续小幅上涨，为更好地给投资者创造收益，基金维持 20% 权益仓位运作，并增加了权益持仓中成长股的比例，以跟上市场涨幅。进入 3 月中旬，市场受到美伊战争的冲击现了较大波动，本基金分步骤下降仓位至 12%。在季度内波动较大的市场环境中，获取了一定的投资回报。

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 0.67%，波动率 0.24%，业绩比较基准收益率-0.14%，波动率 0.10%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.57%，波动率 0.24%，业绩比较基准收益率-0.14%，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	30,564,921.56	14.44
	其中：股票	30,564,921.56	14.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	177,882,116.87	84.03
	其中：债券	177,882,116.87	84.03
	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	3,129,481.57	1.48
8	其他资产	102,405.22	0.05
9	合计	211,678,925.22	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	1,141,609.00	0.60
C	制造业	19,328,914.56	10.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	754,788.00	0.40
E	建筑业	333,048.00	0.18
F	批发和零售业	1,349,065.00	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	1,253,642.00	0.66
H	住宿和餐饮业	13,435.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,092,128.00	0.58
J	金融业	4,505,592.00	2.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	239,787.00	0.13

M	科学研究和技术服务业	326,930.00	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	169,812.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,626.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	53,545.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	30,564,921.56	16.16

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	600690	海尔智家	12,600	269,388.00	0.14
2	601601	中国太保	6,200	229,958.00	0.12
3	601872	招商轮船	13,700	224,132.00	0.12
4	601319	中国人保	29,100	211,557.00	0.11
5	601138	工业富联	3,900	200,694.00	0.11
6	600919	江苏银行	18,100	197,652.00	0.10
7	600885	宏发股份	7,100	197,096.00	0.10
8	600000	浦发银行	19,200	195,456.00	0.10
9	601658	邮储银行	37,600	192,888.00	0.10
10	600926	杭州银行	11,400	190,950.00	0.10

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	3,731,028.12	1.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	127,601,098.24	67.48
	其中：政策性金融债	10,090,254.79	5.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	46,549,990.51	24.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	177,882,116.87	94.07

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	232380066	23 中行二级资本 债 03A	170,000	17,977,984.38	9.51
2	232480035	24 平安银行二级 资本债 01A	170,000	17,549,511.73	9.28
3	232580006	25 民生银行二级 资本债 01	170,000	17,521,285.21	9.27
4	232480039	24 广发银行二级 资本债 01A	170,000	17,422,742.96	9.21
5	102580744	25 汇金 MTN002	150,000	15,075,777.53	7.97

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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，广发银行股份有限公司于 2025 年 9 月 12 日发布公告称公司于近日收到国家金融监督管理总局行政处罚决定书（金罚决字[2025]197 号），因公司相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等，被处以 6670 万元罚款。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合基金管理人投资制度的规定。

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	77,558.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,846.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	102,405.22

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	建信丰融债券 A	建信丰融债券 C
报告期期初基金份额总额	197,201,114.94	89,250,545.66
报告期期间基金总申购份额	3,253,430.32	13,273,489.35
减:报告期期间基金总赎回份额	80,641,981.96	39,870,172.78
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	119,812,563.30	62,653,862.23

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融债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信丰融债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信丰融债券型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《建信丰融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处。

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 4 月 21 日