

建信红利严选混合型发起式证券投资基金 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	建信红利严选混合发起
基金主代码	025392
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	176,067,316.57 份
投资目标	本基金选择具有持续分红能力、质量较高、波动相对稳定且估值合理的企业，在严格控制风险的前提下，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>本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金采取积极的股票投资策略，综合采用定量分析和定性分析相结合的研究方法，自下而上精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，追求稳健的股息收入和长期的资本增值。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金将主要采取以下积极管理策略：</p>

	<p>1、久期调整策略 根据对市场利率水平的预期，在预期利率下降时，提高组合久期，以获得债券价格上升带来的收益；在预期利率上升时，降低组合久期，以规避债券价格下跌的风险。</p> <p>2、收益率曲线配置策略 在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。</p> <p>3、债券类属配置策略 根据国债、金融债、公司债等不同类属债券之间的相对投资价值分析，增持价值被相对低估的类属债券，减持价值被相对高估的类属债券，借以取得较高收益。并通过信用风险、内含选择权的价值分析和管理，获取适当的收益。</p> <p>4、可转换债券投资策略 本基金将着重对可转换债券对应的基础股票进行分析与研究，对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的转债进行重点选择，并在对应可转换债券估值合理的前提下集中投资，以分享正股上涨带来的收益。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面判断上市公司对转股价的修正和转股意愿。</p> <p>其他策略包括资产支持证券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、股票期权投资策略、融资策略、存托凭证投资策略、信用衍生品投资策略等。</p> <p>本基金在传统财务分析的基础上，通过环境（E）、社会（S）、公司治理（G）三个维度对标的进行评估，考察企业中长期发展潜力，将 ESG 理念融入投资管理过程中。未来，根据市场情况，基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	中证红利指数收益率×50%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%+商业银行活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可通过港股通投资于香港市场股票，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。</p>	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信红利严选混合发起 A	建信红利严选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	025392	025393
报告期末下属分级基金的份额总额	136,009,305.40 份	40,058,011.17 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）	
	建信红利严选混合发起 A	建信红利严选混合发起 C
1. 本期已实现收益	2,089,489.81	674,202.26
2. 本期利润	2,951,841.60	1,174,388.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0194
4. 期末基金资产净值	136,207,322.34	40,058,994.02
5. 期末基金份额净值	1.0015	1.0000

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

建信红利严选混合发起 A

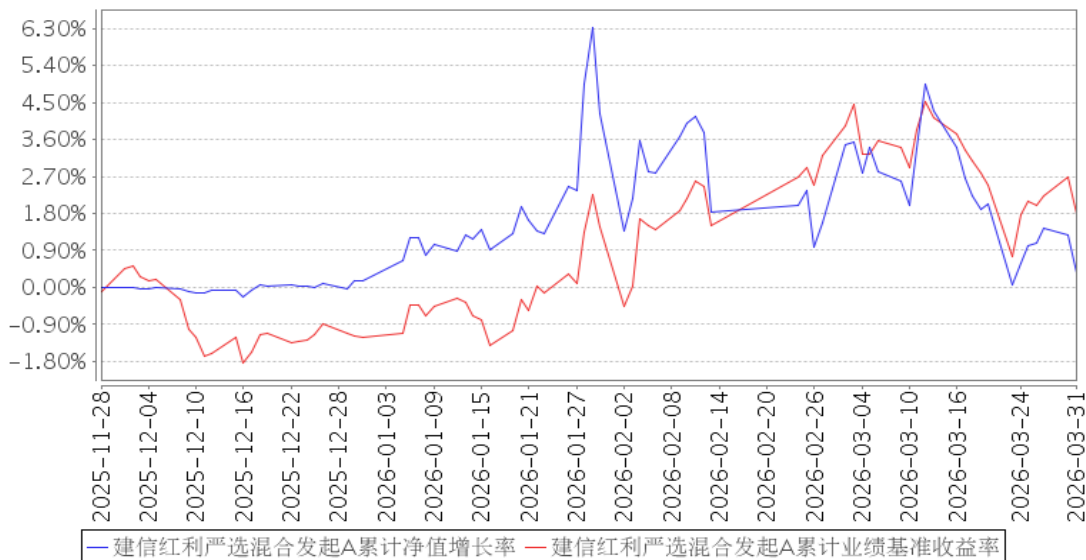
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.20%	0.94%	3.05%	0.67%	-2.85%	0.27%
自基金合同生效起至今	0.35%	0.79%	1.80%	0.59%	-1.45%	0.20%

建信红利严选混合发起 C

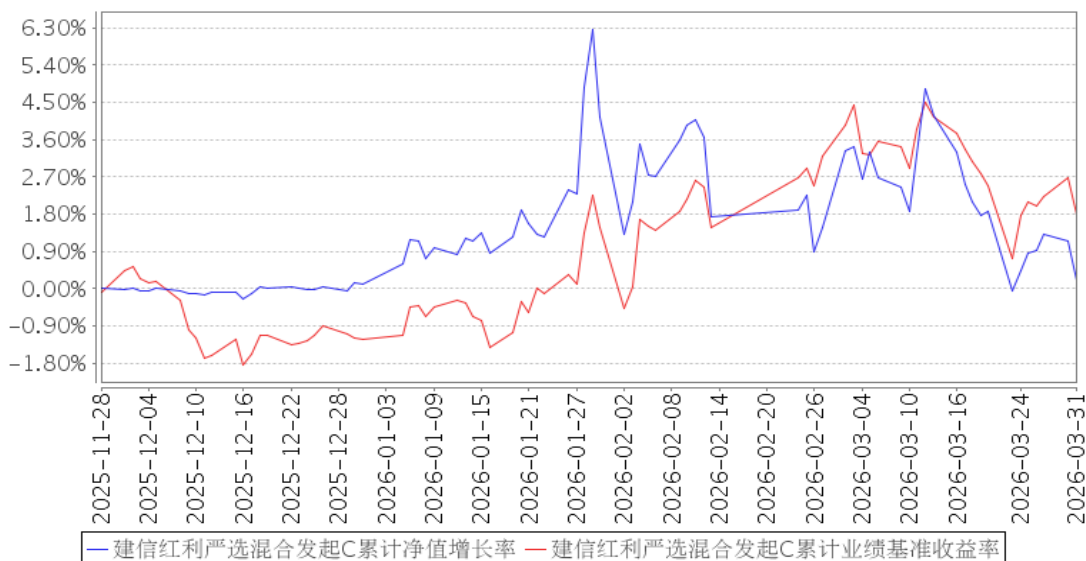
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.94%	3.05%	0.67%	-2.96%	0.27%
自基金合同生效起至今	0.20%	0.79%	1.80%	0.59%	-1.60%	0.20%

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

建信红利严选混合发起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



建信红利严选混合发起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 11 月 28 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
蒋严泽	权益投资部基金经理兼研究部副总经理，本基金的基金经理	2025 年 11 月 28 日	-	11	蒋严泽先生，权益投资部基金经理兼研究部副总经理，硕士。2014 年 6 月毕业于美国南加利福尼亚大学金融工程专业，2015 年 1 月加入建信基金研究部，历任助理研究员、初级研究员、研究员、策略研究主管、总经理助理、副总经理兼基金经理助理职务。2022 年 10 月 14 日起任建信恒久价值混合型证券投资基金的基金经理；2024 年 4 月 1 日至 2024 年 10 月 11 日任建信锋睿优选混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月 16 日起任建信汇利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 11 月 28 日起任建信红利严选混合型发起式证券投资基金的基金经理；2026 年 2 月 10 日起任建信资源严选股票型发起式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《建信红利严选混合型发起式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

年初以来，保险股受到双重的压制，一是负债端逻辑演绎相对充分、二是资产端面临股票市场波动的负面影响，导致保险股的业绩预期和估值空间同步下修。本基金看好保险股的长期配置价值，但进行了战术性的调仓操作，一是降低了保险板块高 beta 品种和港股品种的配置，二是提升了银行板块配置以保持基础的股息要求。在周期板块中，本基金仍然看好电解铝的红利价值提升，在配置上进一步向业绩确定性高的公司集中。同时，考虑市场定价因素的变化，本基金在一季度对煤炭板块和电力公用事业板块进行了增配。

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 0.20%，波动率 0.94%，业绩比较基准收益率 3.05%，波动率 0.67%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.09%，波动率 0.94%，业绩比较基准收益率 3.05%，波动率 0.67%。

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	134,150,269.22	74.22
	其中：股票	134,150,269.22	74.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	44,854,468.24	24.82
8	其他资产	1,737,624.73	0.96
9	合计	180,742,362.19	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 8,806,423.22 元，占期末基金

资产净值比例为 5.00%。

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	33,670,077.00	19.10
C	制造业	26,449,179.00	15.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,755,632.00	11.21
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	-	-
J	金融业	33,964,744.00	19.27
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	11,504,214.00	6.53
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	125,343,846.00	71.11

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
Materials 材料	-	-
Consumer Staples 日常生活消费品	-	-
Consumer Discretionary 非日常消费品	-	-
Energy 能源	8,806,423.22	5.00
Financials 金融	-	-
Health Care 医疗保健	-	-
Industrials 工业	-	-
Real Estate 房地产	-	-
Information Technology	-	-

信息技术		
Telecommunication Services 通讯服务		
Utilities 公用事业		
合计	8,806,423.22	5.00

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	600900	长江电力	588,300	15,907,632.00	9.02
2	600323	瀚蓝环境	392,100	11,504,214.00	6.53
3	601088	中国神华	212,100	9,915,675.00	5.63
4	002379	宏桥控股	333,800	9,039,304.00	5.13
5	601318	中国平安	145,800	8,278,524.00	4.70
6	601857	中国石油	334,200	4,073,898.00	2.31
6	00857	中国石油股份	372,000	3,530,917.05	2.00
7	000807	云铝股份	226,800	7,030,800.00	3.99
8	601398	工商银行	879,200	6,717,088.00	3.81
9	601288	农业银行	893,400	5,985,780.00	3.40
10	600926	杭州银行	323,300	5,415,275.00	3.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	81,260.48
2	应收证券清算款	1,553,384.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	102,979.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,737,624.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	建信红利严选混合发起 A	建信红利严选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	214,927,879.73	122,021,511.26
报告期期间基金总申购份额	1,491,090.67	4,442,627.31
减：报告期期间基金总赎回份额	80,409,665.00	86,406,127.40
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	136,009,305.40	40,058,011.17

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	10,003,889.28
报告期期间买入/申购总份额	19,394.89
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	10,023,284.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.69

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

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	2026-03-12	19,394.89	20,007.77	-
合计			19,394.89	20,007.77	

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,023,284.17	5.69	10,023,284.17	5.69	3年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	200,054.44	0.11	-	-	3年
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,223,338.61	5.80	10,023,284.17	5.69	3年

§ 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红利严选混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信红利严选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信红利严选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信红利严选混合型发起式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