

北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证 券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 17 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 2015 年 7 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰平安中国主题灵活配置
场内简称	-
交易代码	001154
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	323,133,836.98 份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置，重点投资于可以代表未来平安中国发展趋势的上市公司，包括国防安全类的航天、航空、航海、核能、高端装备行业，信息安全类的通信、软件、芯片电子等行业，社会安全的安防监控类行业，以及其他涉及平安中国范畴的行业如能源安全、粮食安全、生态安全等。优中选优，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人 的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调

	整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60% + 中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

§ 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（2015 年 5 月 5 日 - 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	16,300,013.15
2. 本期利润	18,501,707.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0505
4. 期末基金资产净值	340,253,649.01
5. 期末基金份额净值	1.053

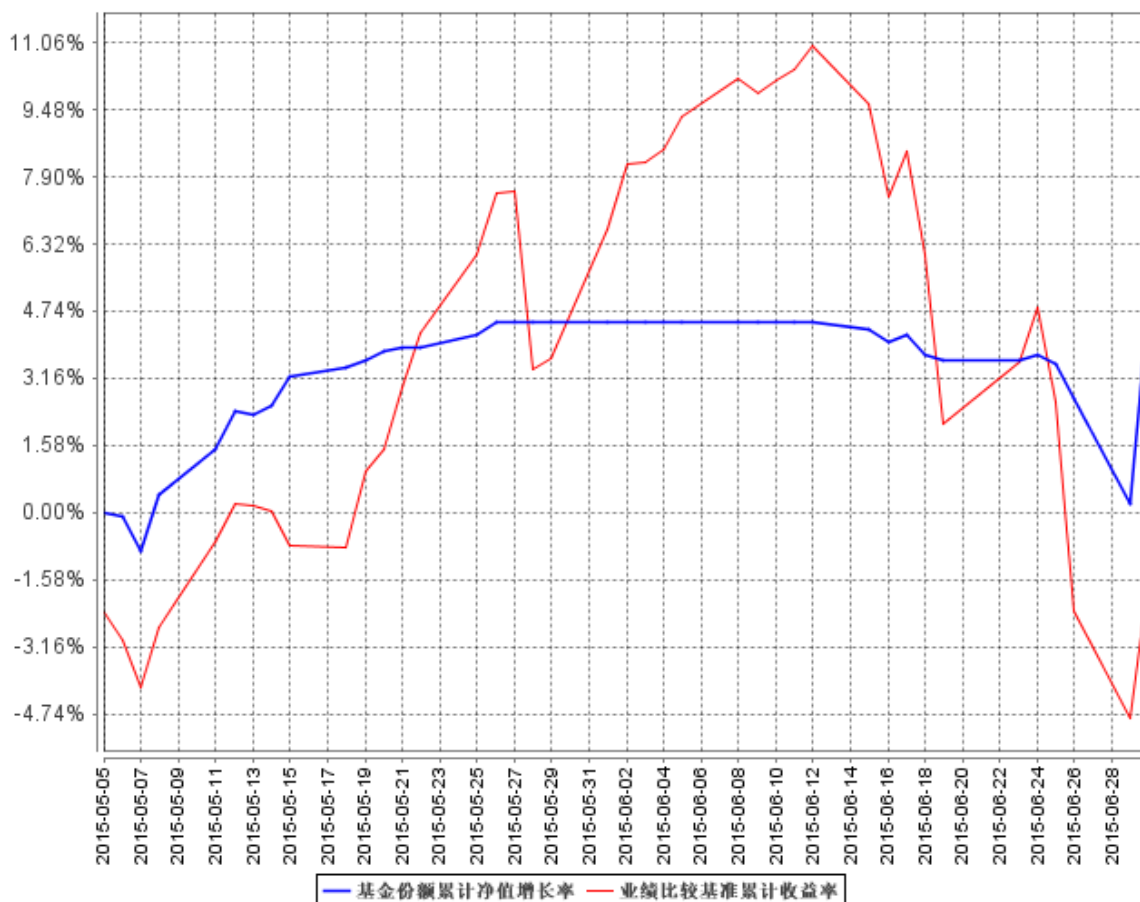
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	5.30%	0.98%	-1.30%	1.84%	6.60%	-0.86%

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

基金份额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



3.3 其他指标

§ 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		
于军华	基金经理	2014年9月30日	-	4	CPA, 中国人民大学世界经济硕士毕业。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师, 宏源证券研究所行业分析师, 擅长公司基本面分析, 2014年4月加入北信

					瑞丰基金管理有限公司投资研究部，现任北信瑞丰无限互联灵活配置基金基金经理，北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。
高峰	副总经理	2014 年 5 月 26 日	-	15	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士，20 年金融从业经验，15 年证券投资研究经验。 曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理，中化总公司财务部综合部经理，中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理、证券业务部总经理，宝盈基金管理有限公司董事，宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理、公司投委会主席，现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

-

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、特定客户资产管理组合等。

具体如下：

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研

究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度的市场走出了标准的倒 V 型反转的行情，而且和 6 月下旬的下跌比起来，前几个月的上涨已经成为标准的“慢牛”。中旬准备季度报告草稿的时候市场一片看涨之声，我们的主要内容还在试图说明泡沫过大的潜在危险，现在却要面临暴跌对实体经济和投资者信心巨大的打击。毋庸讳言，暴跌的根本原因是因为前期的暴涨，但这种短期内巨幅的股市只能起到财富再分配的效果，对实体经济不仅无益，而且有害，加上市场高位的时候中小个人投资者大量入市，暴跌的结果已经成为各种投机力量对中小个人投资者赤裸裸的掠夺。这一轮的暴涨暴跌过后，值得我们监管机构、新闻媒体、研究机构以及机构投资者反思的应该非常多。

本基金正式成立于今年 4 月底，经过连续几个月的快速上涨，市场已处于高位，而且上涨呈现加速趋势。5 月快速上涨时正是基金的建仓期，大部分股票的估值已不便宜，为控制成本，基金在建仓期内始终维持了相对较低的股票仓位，个股方面，主要选择历史涨幅较低、有国企改革预期的十大军工集团所属的上市公司。二季度末由于基金打开申购赎回仓位有一个被动上升的过程，正好遇到 6 月底的大幅下跌，基金净值出现一定波动，但总体仍实现了封闭期的投资目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关于下半年的市场环境，根据目前的情况，对于宏观经济走势、货币财政政策等的分析对于投资的指导意义已经非常有限，何况我们并不认为上述基本面的因素下半年会发生重大的变化。

我们一直认为，中国经济不可能长期保持在 8% 以上的增长速度，但在以往依靠房地产、基建投资、劳动密集型产品出口拉动经济增长的情况下，收入分配极度不均，低于 8% 增速意味着大部分国民收入的绝对水平是下降的，会影响到就业和社会稳定。但随着房地产、出口对经济增长在经济增长中的贡献降低，以及收入分配改革的深化，可以保持社会稳定、保证低收入人群收入不下降的经济增速在逐步降低，而且这种经济增速的下降并不必然表现为企业盈利增速的降低。我们的一贯观点是，中国经济和社会的长期发展，既有空间，又有动力，即使不考虑技术进步的因素，中国经济仍有空间和能力保持 10 年以上较快速度的发展，这是对市场保持长期乐观判断的基础。而经济增速下行、流动性宽松、房地产市场及实体经济投资机会缺乏、决策机构希望保持一个活跃的市场起到降低融资成本、刺激社会投资的效果等，则形成了短期市场持续走强的直接动力。虽然 6 月中下旬开始的市场大跌使许多投资者的市场判断发生了根本性转变，但我们认为上述支撑本轮牛市的基础并没有发生任何改变。不过一定要认识到股票市场不是一个短期可以获得暴利的地方，建立理性的盈利预期，树立起长期价值投资的理念，是在股市中获得长期稳定收益最重要的条件。

具体到本基金投资主题——广义的国家安全领域，按照市盈率的估值一直都不是投资决策中的关键逻辑，主要原因还在于由于体制或机制的制约，军工行业相关上市公司的盈利能力一直处于被压抑的较低的水平。作为科技和技术含量极高的高端装备制造业，绝大部分上市公司的销售利润率低于 5%，这是非常不正常的，同时也意味着未来有很大的提升空间。这一轮下跌又是泥沙俱下式的，除了已停牌的股票及部分大盘指标股，其他所有股票不论行业、不分估值跌幅都差不多，军工等行业的公司涨幅本来就落后于大盘，现在很多公司股价已经回到去年下半年的水平，估值较去年下半年还要便宜。价值投资是我们一贯坚持的理念，我们所说的价值投资是选择优秀的成长企业根据估值水平进行投资，所以经常会表现为在市场高涨时更多地看到投资风险，而在市场低迷时更为关注投资机会。军工行业在目前的国际国内环境中，增长的确性强，优质公司有很大的业绩提升空间，所以本基金下半年的投资会更为积极，主要方向是目前盈利能力不强到行业地位突出、并有军工企业改革和国企改革预期的公司。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

-

§ 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	207,776,498.09	50.04
	其中：股票	207,776,498.09	50.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,719,677.20	0.41
	其中：债券	1,719,677.20	0.41
	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	205,205,905.49	49.42
8	其他资产	504,496.14	0.12
9	合计	415,206,576.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	11,325.00	0.00
B	采矿业	18,606,500.00	5.47
C	制造业	188,933,325.87	55.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.07
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	-	-
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	207,776,498.09	61.07

5.3 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	600372	中航电子	630,000	22,005,900.00	6.47
2	000938	紫光股份	210,000	19,002,900.00	5.58
3	300077	国民技术	437,900	18,628,266.00	5.47
4	000697	炼石有色	550,000	18,606,500.00	5.47
5	600038	哈飞股份	300,000	18,585,000.00	5.46
6	600118	中国卫星	300,000	17,088,000.00	5.02
7	300424	航新科技	150,000	11,859,000.00	3.49
8	603766	隆鑫通用	450,000	11,295,000.00	3.32
9	600893	航空动力	200,000	10,630,000.00	3.12
10	600150	中国船舶	200,000	10,300,000.00	3.03

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	598,677.20	0.18
8	其他	1,121,000.00	0.33
9	合计	1,719,677.20	0.51

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	132002	15 天集 EB	11,210	1,121,000.00	0.33
2	110031	航信转债	4,120	598,677.20	0.18

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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**

注：（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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**

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	391,899.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,497.63
5	应收申购款	60,098.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	504,496.14

5.11.2 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	110031	航信转债	598,677.20	0.18

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000697	炼石有色	18,606,500.00	5.47	临时停牌

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年5月5日）基金份额总额	368,382,707.92
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,189,458.48
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	47,438,329.42
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	323,133,836.98

§ 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****7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

注：本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》。
- 2、《北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》。
- 3、《北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》。
- 4、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bxrfund.com。

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bxrfund.com 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司
2015 年 7 月 17 日