

# 北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证 券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：2016 年 7 月 20 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 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 2016 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
交易代码	001154
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	146,082,791.15 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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	-3,879,975.00
2. 本期利润	2,463,684.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0165
4. 期末基金资产净值	147,611,831.90
5. 期末基金份额净值	1.010

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。

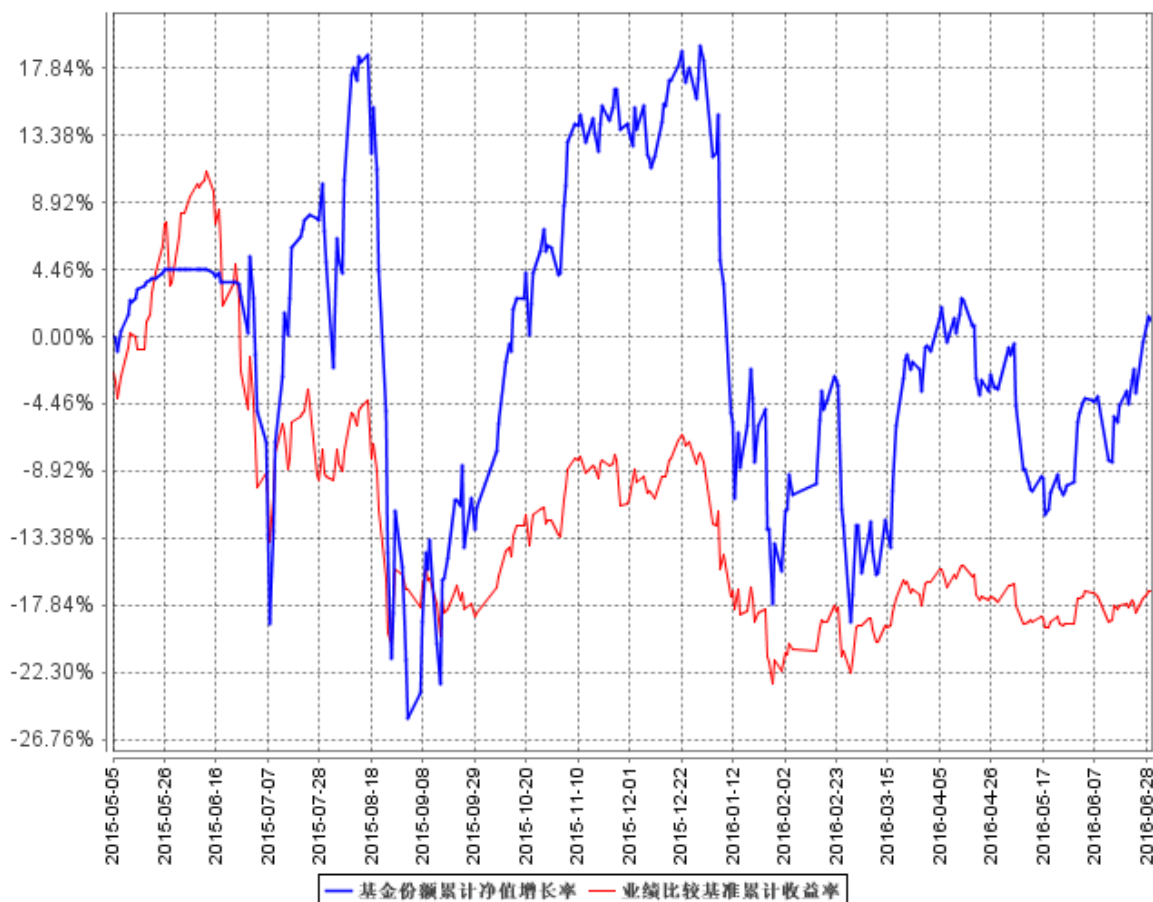
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	1.61%	1.67%	-0.67%	0.71%	2.28%	0.96%

### 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



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

### 3.3 其他指标

注：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		
于军华	基金经理	2015年 5月5日	-	6	中国人民大学世界经济学硕士毕业。 原国家信息中心经济咨询中心汽车行业高级项目分析师，宏源证券研究所汽车行业分析师，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，负责权益类产品的研究。
高峰	副总经理	2015 年 5 月 5 日	-	16	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士，21 年金融从业经验，16 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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

第二季度，对经济基本面继续下行和外围环境的担忧一直笼罩在市场之上，市场总体呈现底部震荡的格局，上证综指、中证 500 以及创业板指数等各风格指数均出现下跌，但跌幅很小，风格差异并不显著。行业表现上看，全季食品饮料、医药等业绩稳健成长、估值较低的行业显著跑赢大盘，6 月份计算机、电子等超跌又有新的炒作题材的行业反弹也非常明显。由于对市场处于底部区域的判断，二季度本基金基本保持了较高的股票投资比例，只是根据持仓品种的相对表现进行小比例调整，争取在震荡市场中可以取得一定的绝对收益。从业绩表现看，净值变化略优于比较基准。

每一篇定期报告我们都会重申一个观点，那就是我们对中国经济长期增长的乐观判断，中国经济增长的内生动力非常强，现有技术和人口约束下的空间仍很大，现在的问题是转型过程中必然会遇到的问题，GDP 增速的下降并不可怕，甚至不是坏事。但是这些都有一个前提，那就是坚持以经济发展和改善人民生活水平为中心，坚持市场经济的基本制度和理念，由市场决定资源初次配置，政府从社会公平的角度参与收入的再分配。在这方面到目前还没看到改变我们乐观判断的理由。

具体到第 3 季度乃至下半年，我们判断短期经济增速大概率不会进一步下滑，年初以来刺激投资的系列政策将逐步发挥对经济的托底作用，物价仍会在低位保持平稳，流动性相对充裕，这些都意味着股票市场将迎来较好的环境。但 A 股市场的最大问题并不在宏观方面，而是估值结构的极度扭曲。以上证 50 和沪深 300 指数为代表的大盘蓝筹股估值基本处于历史最低，在国际范

围内也处于较低水平，而一些小市值、主营业务长期微利或亏损，在行业中没有任何竞争优势的企业（所谓壳公司），计算机、电子等热门主题或行业的一些企业以及新上市公司的估值高高在上，显著高于历史平均水平，更远远高于成熟市场可比公司的估值。这种估值结构的扭曲根本原因在于投资者结构、投资者盈利预期和由此而带来的短期行为，如果投资于股票市场，每年的预期收益率在 10%到 20%之间，是完全可以投资企业的正常经营达到的、可以持续的，但如果投资者都希望在很短时间内赚取 30%或者更高的收益，常识告诉我们已经不可能通过企业正常经营带来的利润而得到了，只能去短期炒作各种题材，也就是从其他投资者身上赚钱。而 A 股市场还是一个供给管制的市场，个人投资者又占很大比例，各种媒体，甚至研究机构都会推荐脱离基本面炒作的股票，结果就是股价炒得再高，估值再荒谬，最后都会找到接盘者，造成了游资炒作的有恃无恐。不过这种现象一定是无法长期维持的，随注册制推进、退市制度趋严，估值体系一定会逐步回归到正常状态，不确定的因素在于估值回归的路径，以及过高估值股票价值回归过程中会不会给市场带来系统性的风险，这些都需要密切观察。

本基金是国家安全主题基金，主要投资对象是有关国防安全、社会安全以及信息安全的公司，主要集中在计算机、电子、通信和军工等行业，这几个行业在年初下跌幅度较大，但在二季度的市场反弹中先后都有比较好的表现，虽然距去年的高位都还比较遥远，但总体估值的绝对水平确并不便宜。我们将坚持本基金的一贯策略，在市场调整中选择估值已处于合理区间，有明确业绩增长预期或外延成长预期的军工行业公司，以及估值合理的、进口替代确定性强，成长空间大的信息安全类公司进行投资，同时也会根据市场情绪波动和关注热点的变化把握一些波段机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 1.61%，波动率 1.67%，业绩比较基准收益率-0.67%，波动率 0.71%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	113,233,883.99	74.99
	其中：股票	113,233,883.99	74.99
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	31,000,000.00	20.53
	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	5,100,098.13	3.38
8	其他资产	1,664,600.33	1.10
9	合计	150,998,582.45	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	10,739,500.00	7.28
C	制造业	88,402,540.66	59.89
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,073,996.35	9.53
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	17,846.98	0.01
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	113,233,883.99	76.71

注：以上行业分类以 2016 年 6 月 30 日的证监会行业分类标准为依据。



## 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

## 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	000697	炼石有色	470,000	10,739,500.00	7.28
2	000938	紫光股份	150,000	9,132,000.00	6.19
3	002316	键桥通讯	520,000	7,217,600.00	4.89
4	000063	中兴通讯	500,000	7,170,000.00	4.86
5	600198	大唐电信	350,013	6,958,258.44	4.71
6	600685	中船防务	270,000	6,847,200.00	4.64
7	600282	南钢股份	2,800,000	6,580,000.00	4.46
8	000922	佳电股份	646,276	6,268,877.20	4.25
9	600038	中直股份	150,000	6,222,000.00	4.22
10	300103	达刚路机	330,000	6,171,000.00	4.18

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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：本基金报告期内未参与股指期货投资。

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。**

**5.11.2 本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。**

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	351,655.32
2	应收证券清算款	1,276,211.74
3	应收股利	-
4	应收利息	15,186.87
5	应收申购款	21,546.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,664,600.33

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 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	002316	键桥通讯	7,217,600.00	4.89	筹划重大事项
---	--------	------	--------------	------	--------

注：本基金截至 2016 年 06 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌

的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	155,424,753.13
报告期期间基金总申购份额	6,439,497.03
减：报告期期间基金总赎回份额	15,781,459.01
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	146,082,791.15

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §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

注：本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

### 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、赎回或买卖本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

## §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](http://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](http://www.bxrfund.com) 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司  
2016 年 7 月 20 日