

北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证
券投资基金
2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 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 2018 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰健康生活主题灵活配置
交易代码	001056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	595,300,825.16 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健康生活发展趋势的上市公司，从中挑选三个方向即健康饮食类的农林牧渔、餐饮行业，文明生活类的体育、传媒、公共园林行业，健康辅助类的医疗环保行业，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，具有较高风险、较高预期收益的特征，其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	中国工商银行股份有限公司

§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（2018年4月1日—2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	-20,726,396.40
2. 本期利润	-31,219,887.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0516
4. 期末基金资产净值	504,870,748.07
5. 期末基金份额净值	0.848

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。

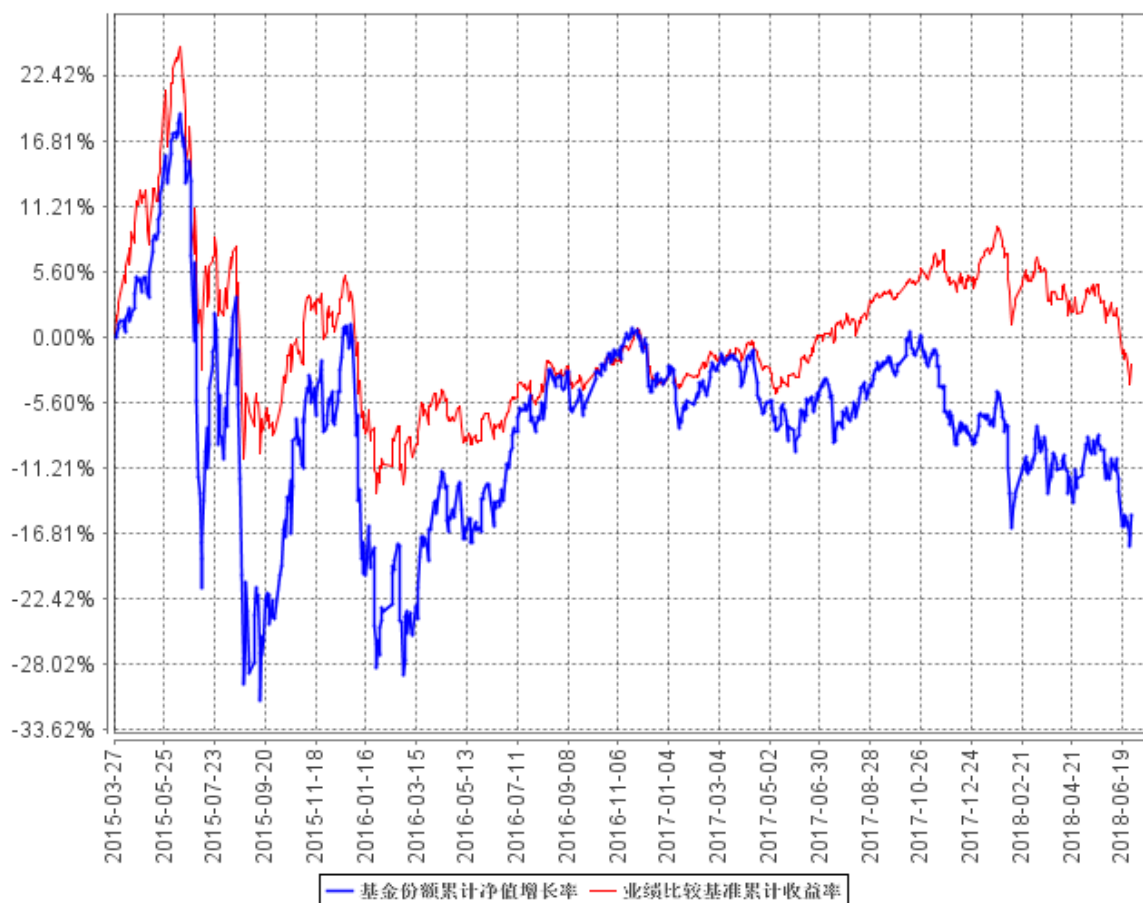
3.2 基金净值表现

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	-5.78%	1.13%	-6.05%	0.69%	0.27%	0.44%

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		
吴洋	基金经理	2016年 4月7日	-	9	西安交通大学工学学士，中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任职于华为技术有限公司、渤海证券研究所、宏源证券研究

					所、新华基金管理有 限公司，具有深厚的 研究功底，擅长基本 面分析及主题趋势研 究。2015 年 8 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。
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

二季度，受中美贸易战与金融去杠杆等内外因素影响，A 股市场快速下跌，上证指数、沪深 300、上证 50、创业板指分别下跌 10.14%、9.94%、8.90%、15.46%。具体来看，背后原因包括内在因素和外在外在因素两方面。

内在因素：上市公司盈利伴随着宏观经济经济从 2015Q4 加速复苏以来，已经历经 8 个季度以上的高速增长，增速本身面临着一定增速放缓的压力。同时，过去以债务扩张拉动经济增长的政策导向开始有所转向，以资管新规为抓手，信用环境急剧收缩，更为严厉的房地产调控政策预期以及地方政府的加速缩表行为都加剧了市场对于国内经济的不乐观预期。

外在因素：二季度美国不顾双方之前达成的联合声明和中美两国长久形成的经贸合作关系，对中国出口至美国的 500 亿美元商品加征关税，导致去年至今一直延续较好的出口形势在预期上有了较大幅度的转向；同时人民币汇率短期出现较大幅度的贬值，以应对美元走强以及增强出口商品竞争力。

我们认为：资管新规在堵住影子银行信用扩张的同时，银行表内贷款额度适度增加，同时提高直接融资占比保持信用供给速度与名义 GDP 增速相当，未来三年的温和去杠杆是当前经济可以承受的。在这轮去杠杆过后，全社会整体的资产负债表将得以显著修复，房地产经过一轮去库存之后，库存显著下降，地产投资会回到正常的循环中，因此去杠杆因素导致投资增速放缓的幅度是有限的；另一方面，经济结构中消费的占比已经提升至 60%以上，投资对于经济造成的波动性影响明显减小。对于中美贸易摩擦的问题，我们认为贸易摩擦可能是未来的常态，不排除会有进一步激化的可能，会一定程度上压制市场的风险偏好，但影响会进一步钝化。

整体来看，中美贸易摩擦和国内去杠杆带来的情绪面的影响要远远大于对经济基本面的实际冲击。中美贸易摩擦问题、国内去杠杆下的紧信用环境等因素的确都会对今年下半年以及今后一段时间的宏观经济增长带来压力，但市场这一轮快速下跌已经反映了极为悲观的预期，对这些风险已经反映得较为充分。

本基金是健康生活主题基金，主要投资对象集中在医疗健康、食品饮料、环保、传媒等行业，二季度本基金净值表现优于比较基准。展望后市，我们看好医药、家电、食品饮料、传媒等行业长期受益于消费升级的投资价值，也看好在国家政策鼓励支持下高端制造、人工智能、工业互联网等产业升级方向的投资前景。我们会保持相对积极的仓位，并严格坚持我们的选股理念，注重自下而上选股，深度挖掘公司及行业基本面，选择战略明确、管理优良、成长性优秀、安全边际

高的上市公司进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.848 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.78%，业绩比较基准收益率为-6.05%。

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	366,689,074.58	59.87
	其中：股票	366,689,074.58	59.87
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	105,000,000.00	17.14
	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	140,510,083.05	22.94
8	其他资产	289,755.50	0.05
9	合计	612,488,913.13	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	7,139,000.00	1.41
C	制造业	225,469,270.06	44.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,536,309.13	3.67
G	交通运输、仓储和邮政业	4,829,733.00	0.96

H	住宿和餐饮业	3,208,128.00	0.64
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,414,100.00	6.62
J	金融业	24,697,850.00	4.89
K	房地产业	13,772,955.00	2.73
L	租赁和商务服务业	2,139,200.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	11,079,200.00	2.19
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.02
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	22,250,543.40	4.41
S	综合	-	-
	合计	366,689,074.58	72.63

注：以上行业分类以 2018 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港股通投资股票投资组合

注：本报告期末本基金未持有按行业分类的港股通投资股票。

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	000661	长春高新	94,100	21,426,570.00	4.24
2	000566	海南海药	1,432,328	18,620,264.00	3.69
3	002737	葵花药业	657,400	14,219,562.00	2.82
4	600276	恒瑞医药	168,000	12,727,680.00	2.52
5	600519	贵州茅台	15,600	11,410,776.00	2.26
6	000710	贝瑞基因	220,000	11,079,200.00	2.19
7	000681	视觉中国	382,000	10,963,400.00	2.17
8	600036	招商银行	390,000	10,311,600.00	2.04
9	300413	快乐购	271,000	10,281,740.00	2.04
10	300271	华宇软件	570,000	10,077,600.00	2.00

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：（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

注：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**

注：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

注：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**

本基金投资的前十大证券中，除海南海药（000566）外，其余证券发行主体在本报告期内未发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。

海南海药（000566）因未及时披露重大事项违反《证券法》于 2018 年 5 月 17 日受到海南监管局公开处罚（具体情况可于相关监管部门/交易所官网/巨潮网查阅）。

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	239,523.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,254.18

5	应收申购款	35,977.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	289,755.50

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	000566	海南海药	18,620,264.00	3.69	重大资产重组

注：本基金截止 2018 年 6 月 30 日止持有以上因重大资产重组而尚未上市流通的股票，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	614,725,584.90
报告期期间基金总申购份额	653,115.63
减：报告期期间基金总赎回份额	20,077,875.37
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	595,300,825.16

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,541,128.60
报告期期间买入/申购总份额	-
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	20,541,128.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份	3.45

额比例 (%)	
---------	--

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

8.1 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

注：本基金本报告期内，不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无影响投资者决策的其他重要信息披露。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》。
- 2、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》。
- 3、《北信瑞丰健康生活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

2018 年 7 月 19 日