

北信瑞丰丰利混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 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：2019 年 1 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 北信瑞丰丰利 |
| 交易代码 | 002745 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 6 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 25,143,699.36 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过科学的资产配置与严谨的风险管理，力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>管理，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽量减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*20%+中债总财富指数收益率*80% |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。 |
| 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（2018年10月1日—2018年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -264,017.54 |
| 2. 本期利润 | -460,310.02 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0165 |
| 4. 期末基金资产净值 | 26,012,236.31 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0345 |

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、基金合同于 2018 年 6 月 27 日生效，基金合同生效起至报告期末未满一年。

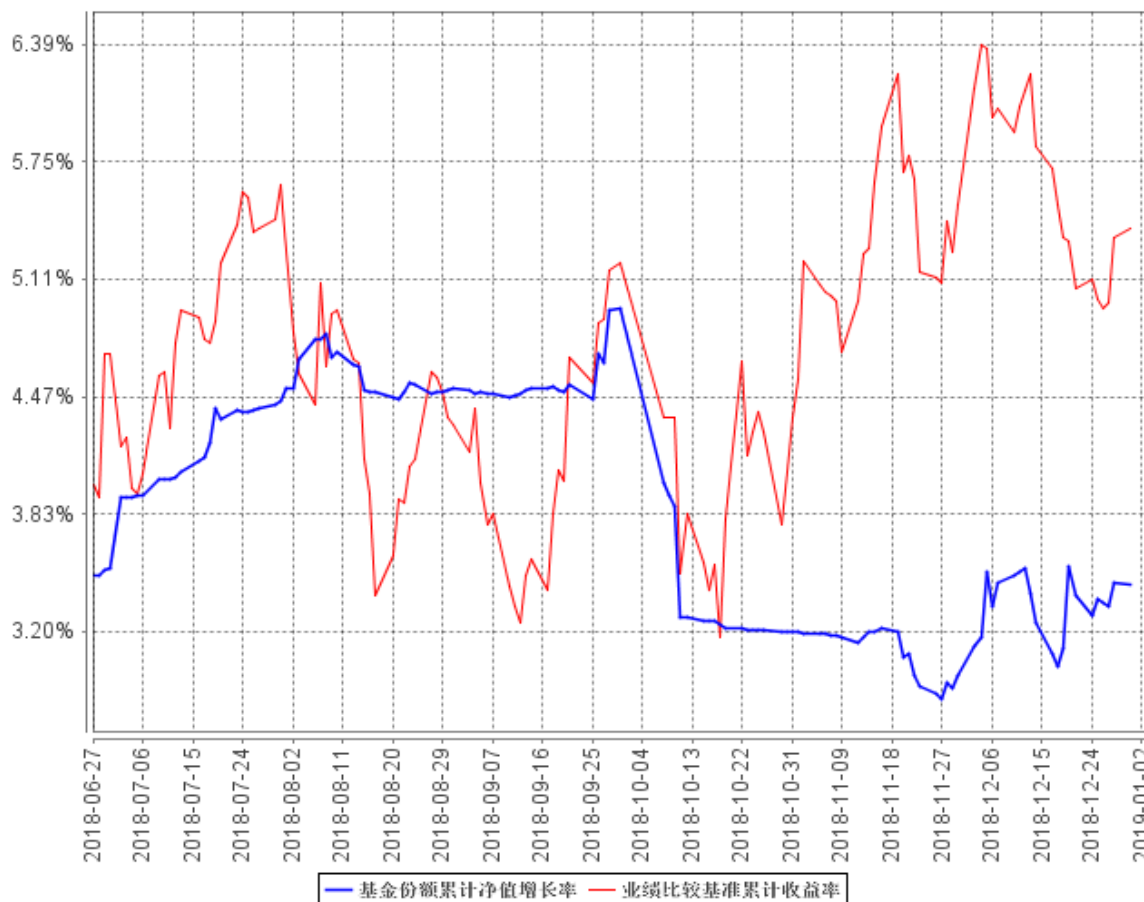
3.2 基金净值表现

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 | -1.43% | 0.17% | 0.18% | 0.32% | -1.61% | -0.15% |

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：1、本基金由原北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金转型而来，基金合同于 2018 年 6 月 27 日生效，基金合同生效起至报告期末未满一年。

2、本基金尚处于建仓期内，根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月

内为建仓期，建仓期结束时本基金的投资组合比例将符合基金合同的有关约定。

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 | | |
| 郑猛 | 基金经理 | 2017 年 6 月 15 日 | - | 8 | 郑猛先生，CFA、FRM 持证人，南开大学理学学士，北京大学硕士。2010 年 7 月至 2012 年 8 月在国家开发银行天津市分行，任一级业务员（副科级）；2012 年 9 月至 2014 年 10 月在国网英大保险资产管理公司（原英大财险投资部），担任固定收益投资经理；2014 年 11 月至 2016 年 8 月，在中国工商银行总行，资产管理部固定收益处，担任投资经理。现任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部基金经理。 |
| 董鎏洋 | 基金经理 | 2018 年 4 月 4 日 | - | 7 | 董鎏洋女士，英国圣安德鲁斯金融管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。2011 年至 2015 年曾任联合资信评估有限公司高级分析师，从事中国债券市场工商企业信用评级工作。 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 2015 年 9 月加入北信瑞丰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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

债市方面，2018 年四季度，金融市场对中国经济的悲观预期逐步升温，结合宏观数据的相互印证，债券市场作为避险资产，在股市、债券、货币三大类金融资产中表现亮眼。四季度，

通胀担忧回落，叠加 PPI、M2 大幅回落，12 月 PMI 数据首次跌破荣枯线，固定资产投资未见显著带动，债券市场做多情绪浓厚。长端利率债收益率在小幅波动中大幅下行，为投资人带来了丰厚的回报。货币政策方面，在中国经济下行压力下，货币政策边际宽松预期逐步得到证实，本季度央行再次进行定向降准，并在 12 月进行大规模资金净投放，维持资金面偏宽松格局。

股市方面，2018 年四季度，A 股市场下跌幅度较深，各指数下跌幅度均超十个百分点，上证综指和深成指收益率分别为-11.64%和-13.82%；创业板指下跌 11.30%。10 月第一周外围市场遭遇恐慌性抛售、国外主要指数暴跌，受此影响，国内股市应声大跌，随恐慌情绪的扩散，沪深两指持续下探，突破 2449.20 点，创 2014 年 12 月以来新低；其后市场在利好消息呵护下略有反弹，12 月末受经济下行预期逐步落地及投资者无心恋战双重影响，A 股持续下探收官。板块方面，四季度申万一级子行业全线下跌，收益率差异化程度大。其中农林牧渔板块走势相对稳健，四季度收益率为-0.07%，为样本内跌幅最小的子行业；采掘和钢铁行业分别以-18.03%和-18.97%的收益率跌幅居前，此外，受药品采购采取新规则、医药生物板块曝负面新闻等事件的影响，四季度医药生物行业表现落后，当期下跌 17.99%。

在报告期内，本基金积极布局利率债券，通过波段交易寻找投资机会，通过久期、仓位动态调整控制产品风险。保障组合的流动性和收益率的稳定性，以期为投资者提供稳定的收益。

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 1.0345 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.43%，业绩比较基准收益率为 0.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在 2018 年 7 月 12 日（含）至 12 月 31 日期间资产净值低于伍仟万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§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 | 1,457,291.00 | 5.51 |
| | 其中：股票 | 1,457,291.00 | 5.51 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 12,219,240.00 | 46.20 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：债券 | 12,219,240.00 | 46.20 |
| | 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 | 10,388,135.58 | 39.28 |
| | 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 | 2,169,175.94 | 8.20 |
| 8 | 其他资产 | 215,378.64 | 0.81 |
| 9 | 合计 | 26,449,221.16 | 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 | 2,875.00 | 0.01 |
| B | 采矿业 | 50,532.00 | 0.19 |
| C | 制造业 | 541,548.00 | 2.08 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 45,020.00 | 0.17 |
| E | 建筑业 | 55,272.00 | 0.21 |
| F | 批发和零售业 | 37,000.00 | 0.14 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 40,678.00 | 0.16 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,505.00 | 0.22 |
| J | 金融业 | 540,998.00 | 2.08 |
| K | 房地产业 | 64,637.00 | 0.25 |
| L | 租赁和商务服务业 | 14,191.00 | 0.05 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 3,900.00 | 0.01 |
| 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 | 2,135.00 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,457,291.00 | 5.60 |

注：以上行业分类以 2018 年 12 月 31 日的中国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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 | 600016 | 民生银行 | 28,900 | 165,597.00 | 0.64 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 1,800 | 100,980.00 | 0.39 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 100 | 59,001.00 | 0.23 |
| 4 | 600837 | 海通证券 | 6,300 | 55,440.00 | 0.21 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 1,300 | 47,918.00 | 0.18 |
| 6 | 000002 | 万科A | 2,000 | 47,640.00 | 0.18 |
| 7 | 600919 | 江苏银行 | 7,300 | 43,581.00 | 0.17 |
| 8 | 601328 | 交通银行 | 6,700 | 38,793.00 | 0.15 |
| 9 | 600887 | 伊利股份 | 1,600 | 36,608.00 | 0.14 |
| 10 | 601668 | 中国建筑 | 6,400 | 36,480.00 | 0.14 |

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 | 12,219,240.00 | 46.97 |
| | 其中：政策性金融债 | 12,219,240.00 | 46.97 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 12,219,240.00 | 46.97 |

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 | 180212 | 18 国开 12 | 100,000 | 10,110,000.00 | 38.87 |
| 2 | 018005 | 国开 1701 | 21,000 | 2,109,240.00 | 8.11 |

**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：本基金本报告期末未投资股指期货。

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 | 23,255.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 186,864.09 |
| 5 | 应收申购款 | 5,259.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 215,378.64 |

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

注：本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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 | 30,057,354.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 33,078.02 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 4,946,732.67 |
| 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 | 25,143,699.36 |

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，基金管理人未持有本基金份额。

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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：本基金本报告期内无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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《北信瑞丰丰利混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《北信瑞丰丰利混合型证券投资基金招募说明书》。
- 3、《北信瑞丰丰利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。

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

2019 年 1 月 21 日