

# 建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 日

## 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合	
基金主代码	001408	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日	
报告期末基金份额总额	1,050,446,233.43 份	
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。	
投资策略	本基金以自上而下的投资策略，灵活配置大类资产，动态控制组合风险，力争长期、稳定的绝对回报。	
业绩比较基准	6%/年。	
风险收益特征	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，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001408	002141
报告期末下属分级基金的	25,283,940.46 份	1,025,162,292.97 份

份额总额		
------	--	--

### § 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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-123,937.37	-5,266,223.14
2. 本期利润	-717,317.77	-29,157,643.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0283	-0.0284
4. 期末基金资产净值	27,041,754.62	1,089,181,332.78
5. 期末基金份额净值	1.0695	1.0624

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

建信鑫丰回报灵活配置混合 A

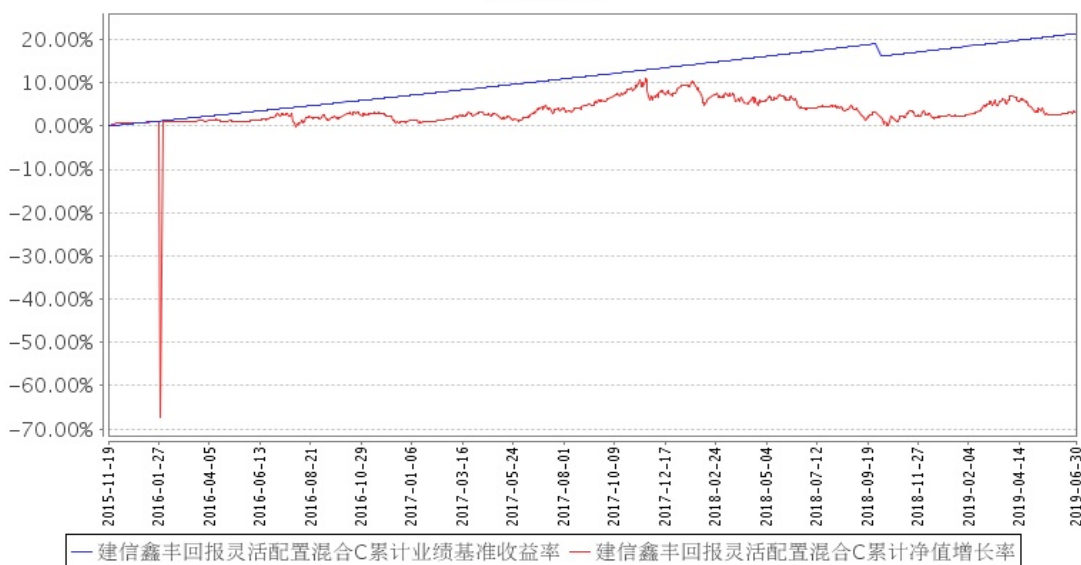
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.59%	0.34%	1.53%	0.02%	-4.12%	0.32%

建信鑫丰回报灵活配置混合 C

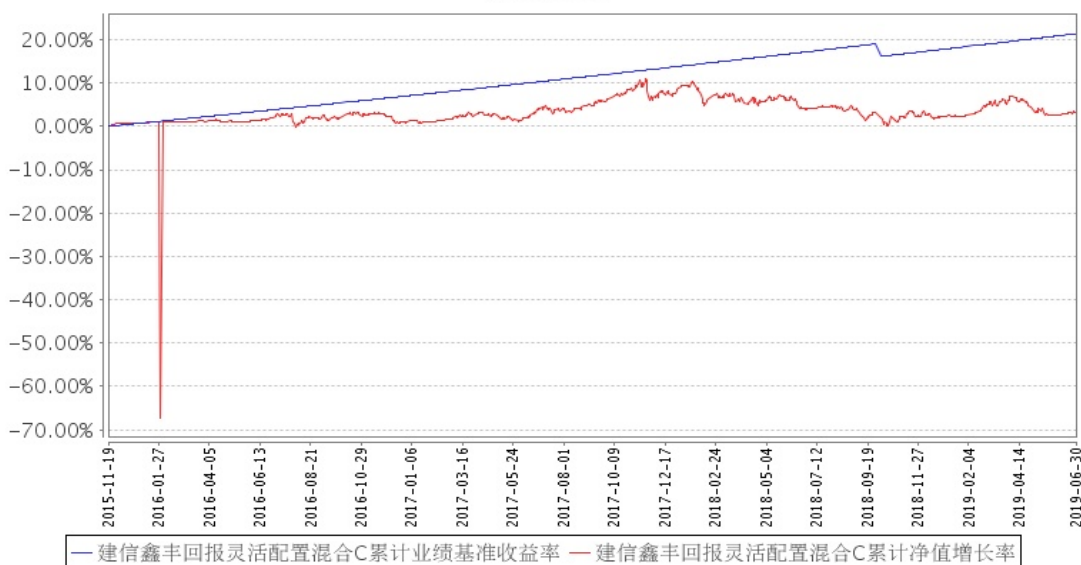
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.61%	0.34%	1.53%	0.02%	-4.14%	0.32%

##### 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

建信鑫丰回报灵活配置混合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



建信鑫丰回报灵活配置混合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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

## § 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		
朱建华	本基金的基金经理	2016年3月14日	-	11年	朱建华先生，硕士。曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目组长。2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经

				<p>理助理，2008 年 8 月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于 2011 年 6 月加入本公司，历任高级债券研究员、基金经理助理、基金经理。2012 年 8 月 28 日至 2015 年 8 月 11 日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 11 月 15 日至 2014 年 3 月 6 日任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 12 月 20 日至 2014 年 3 月 27 日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 5 月 14 日至 2019 年 1 月 29 日任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 12 月 10 日起任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 4 月 28 日至 2018 年 5 月 3 日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 6 月 1 日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理，2016 年 11 月 1 日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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《建信鑫丰回报配置混合型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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，国内宏观经济整体依然处于筑底阶段。虽然一季度经济数据出现一定超预期，并导致宏观杠杆率的小幅抬升，但是进入四月以来，经济数据再次低于市场预期，经济仍处于底部的反复确认中。从最新的高频数据与 PMI 指数看，发电耗煤量同比小幅负增长，高炉开工率月度均值同比增速也小幅转负，PMI 指数继续处于荣枯线以下，同时工业增加值增速二季度也较一季度回落近 1 个百分点，但继续下滑趋势减缓。投资方面，二季度制造业投资增速继续回落，基建投资增略有下行；房地产投资名义增长虽然仍维持较高水平但从五月份开始已经出现增速下滑迹象。目前支撑经济的消费数据在二季度基本保持平稳，经济转型的压力依然较大。社融方面，经历了年初的高增长后，二季度社融增速一度低于市场预期。从最新情况看，M2 增速维持在 8.5% 左右的稳定水平，随着地方债和转向债的加速发行社融再次进入稳步回升的通道。通胀方面，虽然蔬果猪肉等价格在二季度出现较快增长，但油价的高位回落对通胀的上行的形成了一定对冲，目前整体通胀水平处于可控范围也符合市场预期，这也给央行的货币政策留出了一定空间。此外汇率方面，虽然五月份以来中美之间贸易摩擦再度升级导致人民币兑美元出现短期贬值，外资流出，但从短期美元指数看，多头美元的交易因过于拥挤，在联储降息预期再起后，资金选择纷纷撤离美元多头，这也极大稳定了人民币汇率。另外，从中期看无论从经济周期还是绝对利率水平比较，人民币兑美元短期的继续贬值压力不大，人民币资产的相对价值正逐渐得到外资的更多青睐。今年以来，市场最大的逻辑是从去年的信用紧缩再次进入信用扩张阶段，体现在社融增速的回升以及全社会融资成本的下降，同时信用扩张也导致市场对企业盈利预期的改善。但另一方面，因经

济企稳和盈利改善的预期在二季度再次出现反复加上中美贸易摩擦再起以及包商银行等一系列事件的影响导致市场在短期内对信用扩张的逻辑能否持续增加担忧。从央行接下来的一系列维稳措施和国家出台的专项债计入资本金等表态看，虽然盈利预期的企稳并不确定，但信用扩张的逻辑依然未变。货币政策方面，二季度资金面整体维持合理适度水平，部分时点出现阶段性紧张，受包商银行被接管影响，非银机构融资成本曾一度显著抬升，但流动性危机很快缓解。在金融去杠杆的大背景下，表外的加速回表加之机构对信用风险的担忧，目前金融机构资产端出现欠配现象，这也导致二季度末银行间回购利率一度跌破 1% 的水平，资金利率整体上较宽松。此外，在全球进入降息以及降低国内企业融资成本的大背景下，市场对降息预期在而季度末再次增加。

债券方面，二季度债券市场收益率先上后下，整体收益率区间震荡。其中利率债的表现主要跟随市场经济数据以及权益市场的表现，同时五月份受中美贸易摩擦再次升级的影响出现一波收益率的下行，而包商银行事件的发生则在短期内改变了市场的风险偏好，利率债成为债券中性性价比最高的品种。信用债中，低等级信用债再度被抛弃，长期限低等级信用债收益率走阔。转债方面，因一季度转债整体涨幅较大加上二季度权益市场的下跌和部分含转债类基金的大幅赎回影响，转债在二季度出现一轮明显调整，跌破 100 元转债再次大幅出现。进入六月份，随着市场短期悲观情绪的释放以及仓位的降低，转债进入明显低成交区间，其防御性逐步体现。权益资产方面，二季度 A 股由于受前期获利盘抛售以及一季度盈利下滑的影响，中小盘股票率先调整，而大盘股也在中美贸易摩擦升级后也出现较大调整。进入六月份，外资首先大幅加仓 A 股，其后权益市场逐步企稳回升。大盘股的二季度表现整体好过中小盘股票，市场风险偏好转向大盘价值。

本季度，建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金在债券方面维持了相对较低的久期和较低的杠杆。在股票操作方面，股票仓位因在四月份市场进入调整期后依然维持了相对较高的仓位导致进入五月份后在权益市场的加速调整中净值出现较大波动，为减少净值的进一步波动，本基金在五月底六月初选择了较为保守的操作策略并增加了债券部分的久期。在六月下旬，随着市场情绪的稳定和 risk 偏好的上升，本基金再次增加了风险资产的占比，并在持仓结构上主要增配了大盘股的配置。在接下来的操作中，本基金将维持当前仓位，继续对当下的权益资产持谨慎乐观的态度，并认为大盘龙头类股票将会有更好的表现机会，而市场的 risk 偏好将随着信用扩张逻辑的深入而逐步抬升。

#### 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-2.59%，波动率 0.34%，本报告期本基金 C 净值增长率-2.61%，波动率 0.34%；业绩比较基准收益率 1.53%，波动率 0.02%。

## § 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	355,595,513.76	26.64
	其中：股票	355,595,513.76	26.64
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	923,228,072.30	69.17
	其中：债券	923,228,072.30	69.17
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	44,889,021.79	3.36
8	其他资产	11,060,739.57	0.83
9	合计	1,334,773,347.42	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	-	-
C	制造业	127,808,609.24	11.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,340,000.00	0.75
E	建筑业	12,257,275.00	1.10
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	24,807,654.60	2.22
J	金融业	182,381,974.92	16.34
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	355,595,513.76	31.86

注：以上行业分类以 2019 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

无。

### 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	601398	工商银行	3,800,000	22,382,000.00	2.01
2	601288	农业银行	5,866,700	21,120,120.00	1.89
3	601328	交通银行	3,200,000	19,584,000.00	1.75
4	600690	海尔智家	1,100,000	19,019,000.00	1.70
5	000001	平安银行	1,203,052	16,578,056.56	1.49
6	601318	中国平安	180,000	15,949,800.00	1.43
7	601818	光大银行	4,000,000	15,240,000.00	1.37
8	300059	东方财富	1,099,940	14,904,187.00	1.34
9	601668	中国建筑	2,131,700	12,257,275.00	1.10
10	601128	常熟银行	1,500,000	11,580,000.00	1.04

### 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	112,807,000.00	10.11
	其中：政策性金融债	112,807,000.00	10.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	528,817,900.00	47.38

6	中期票据	69,579,000.00	6.23
7	可转债（可交换债）	66,554,172.30	5.96
8	同业存单	145,470,000.00	13.03
9	其他	-	-
10	合计	923,228,072.30	82.71

#### 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	111908088	19 中信银行 CD088	1,000,000	96,980,000.00	8.69
2	011900107	19 常熟发投 SCP001	600,000	60,198,000.00	5.39
3	180410	18 农发 10	600,000	60,042,000.00	5.38
4	180206	18 国开 06	500,000	52,765,000.00	4.73
5	011900223	19 闽漳龙 SCP001	500,000	50,170,000.00	4.49

#### 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

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

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	639,770.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,420,869.28
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,060,739.57

### 5.11.4 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	132009	17 中油 EB	13,059,413.40	1.17
2	123016	洲明转债	11,150,343.54	1.00
3	110049	海尔转债	9,625,600.00	0.86
4	132007	16 凤凰 EB	4,842,144.00	0.43
5	113008	电气转债	4,524,800.00	0.41

6	110050	佳都转债	3,755,100.00	0.34
7	132012	17 巨化 EB	318,432.00	0.03
8	128013	洪涛转债	168,396.80	0.02

### 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	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	25,333,168.16	1,025,181,017.27
报告期期间基金总申购份额	41,140.86	-
减：报告期期间基金总赎回份额	90,368.56	18,724.30
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	25,283,940.46	1,025,162,292.97

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

## § 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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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

单位：份

投资者类	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金	期初	申购	赎回	持有份额

别		份额比例 达到或者 超过 20%的时 间区间	份额	份额	份额		(%)
机构	1	2019 年 04 月 01 日- 2019 年 06 月 30 日	1,024,927,815.21	-	-1,024,927,815.21		97.57
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信鑫丰回报灵活配置混合型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。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 9.3 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

2019 年 7 月 17 日