

北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

公告日期：2015-07-17

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

- [重要提示](#)
- [基金产品概况](#)
- [基金基本情况](#)
- [主要财务指标和基金净值表现](#)
- [主要财务指标](#)
- [基金净值表现](#)
 - 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
 - 自基金合同生效以来基金累计份额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
- [其他指标](#)
- [管理人报告](#)
- [基金经理（或基金经理小组）简介](#)
- [报告期内本基金运作遵规守信情况说明](#)
- [公平交易专项说明](#)
 - 公平交易专项说明
 - 公平交易制度和控制方法
 - 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
 - 异常交易行为的专项说明
- [报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)
 - 报告期内基金的业绩表现
 - 报告期内基金投资策略和运作分析
 - 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
- [报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明](#)
- [投资组合报告](#)
- [报告期末基金资产组合情况](#)
- [报告期末按行业分类的股票投资组合](#)
- [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](#)
- [报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)
- [报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细](#)
- [报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细](#)
- [报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细](#)
- [报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)
- [报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

本基金投资股指期货的投资政策

- 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本期国债期货投资政策
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本期国债期货投资评价
- 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
- 投资组合报告附注
受到调查以及处罚情况
申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
其他资产构成
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
投资组合报告附注的其他文字描述部分
- 开放式基金份额变动
- 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
- 基金管理人持有本基金份额变动情况
- 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
- 影响投资者决策的其他重要信息
- 备查文件目录

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。

基金基本情况

项目 数值

基金简称 北信瑞丰健康生活主题灵活配置

场内简称 -

基金主代码 001056

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2015-03-27

报告期末基金份额总额 1,443,083,463.73

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 中国工商银行股份有限公司

基金保证人 -

主要财务指标

单位：人民币元

项目 2015-04-01 至 2015-06-30 (元)

本期已实现收益 351,477,918.74

本期利润 192,892,239.14

加权平均基金份额本期利润 0.0847

期末基金资产净值 1,535,493,945.72

期末基金份额净值 1.064

基金净值表现

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	6.08%	1.68%	9.62%	1.58%	-3.54%	0.10%

自基金合同生效以来基金累计份额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

其他指标

单位：元

序号 其他指标 报告期（2015-04-01 至 2015-06-30）

序号 其他指标 报告期（2015-06-30）

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 2014-09-30 - 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 2014-05-26 - 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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

-

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

-

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3月底，4月快速上涨时正是基金的建仓期，大部分股票的估值即使仍处于合理的区间，但也不便宜，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、估值也相对合理的制药企业的龙头公司、文化娱乐和传媒企业中有国企改革预期的上市公司。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，基金净值也遭受到一定损失。

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——广义健康生活领域，可以说是很多公司已经具有很强的投资价值。这一轮下跌是泥沙俱下式的，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，医药、消费等行业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，由于业绩增长，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。医药消费行业受周期影响不大，增长的确定性强，优质公司有很强的持续成长潜力，所以本基金下半年的投资会更为积极，主要方向是估值合理的优质医药、消费品公司以及有符合本基金投资主题并有国企改革预期的公司。

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）	
1	权益类投资	1,364,421,653.23	80.95	
	其中：股票	1,364,421,653.23	80.95	
2	固定收益投资	1,403,798.00	0.08	
	其中：债券	1,403,798.00	0.08	
	资产支持证券	-	-	
3	贵金属投资	-	-	
4	金融衍生品投资	-	-	
5	买入返售金融资产	-	-	
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-	
6	银行存款和结算备付金合计	171,316,992.15	10.16	
7	其他资产	148,300,709.15	8.80	
8	合计	1,685,443,152.53	100.00	

报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	
A	农、林、牧、渔业	28,140,000.00	1.83	
B	采矿业	1,635,059.25	0.11	
C	制造业	739,328,257.54	48.15	
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	259,710,807.06	16.91	
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	160,477,014.72	10.45	
J	金融业	49,170,309.38	3.20	
K	房地产业	8,595,000.00	0.56	
L	租赁和商务服务业	82,364,205.28	5.36	
M	科学研究和技术服务业	-	-	
N	水利、环境和公共设施管理业	35,001,000.00	2.28	
	• 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	1,364,421,653.23	88.86	

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

金额单位：元

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	600976	武汉健民	3,784,373	128,820,056.92	8.39
2	002653	海思科	4,426,775	119,522,925.00	7.78
3	600637	百视通	2,299,834	96,777,014.72	6.30
4	600332	白云山	2,630,200	90,636,692.00	5.90
5	002432	九安医疗	2,304,417	64,523,676.00	4.20
6	000503	海虹控股	1,300,000	63,700,000.00	4.15
7	002707	众信旅游	567,447	53,476,205.28	3.48
8	002038	双鹭药业	870,400	49,308,160.00	3.21
9	601318	中国平安	600,077	49,170,309.38	3.20
10	300006	莱美药业	1,128,746	48,423,203.40	3.15

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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	842,798.00	0.05
8	其他	561,000.00	0.04
9	合计	1,403,798.00	0.09

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：元

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	110031	航信转债	5,800	842,798.00	0.05
2	132002	15天集EB	5,610	561,000.00	0.04

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

金额单位：元

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

金额单位：元

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
----	----	----------	---------	-----------	------

公允价值变动总额合计(元) -

股指期货投资本期收益(元) -

股指期货投资本期公允价值变动(元) -

(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。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
----	----	----------	---------	-----------	--------

公允价值变动总额合计(元) -

国债期货投资本期收益(元) -

国债期货投资本期公允价值变动(元) -

(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。

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。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

单位：元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

-

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

-

其他资产构成

单位：元

序号 名称 金额（元）

1	存出保证金	822,367.21
2	应收证券清算款	147,092,001.53
3	应收股利	-
4	应收利息	196,192.62
5	应收申购款	190,147.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	148,300,709.15

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：

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	842,798.00	0.05
---	--------	------	------------	------

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：元

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

投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目 数值

报告期期初基金份额总额 2,327,526,690.74
报告期期间基金总申购份额 1,303,875.06
报告期期间总赎回份额 885,747,102.07
报告期期间基金拆分变动份额 -
报告期期末基金份额总额 1,443,083,463.73

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目 份额总额(份)

报告期期初管理人持有的本基金份额 -
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 -
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) -

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计			-		

注：本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

影响投资者决策的其他重要信息

-

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。

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。

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。

