

# 建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 年 10 月 25 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 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	
交易代码	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	1,968,240,303.28 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份额总额	43,095,192.16 份	1,925,145,111.12 份

### §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7月1日—2016年9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	669,020.73	28,923,619.46
2. 本期利润	38,428.69	1,620,611.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0009	0.0008
4. 期末基金资产净值	45,439,754.42	2,022,475,830.32
5. 期末基金份额净值	1.0544	1.0506

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

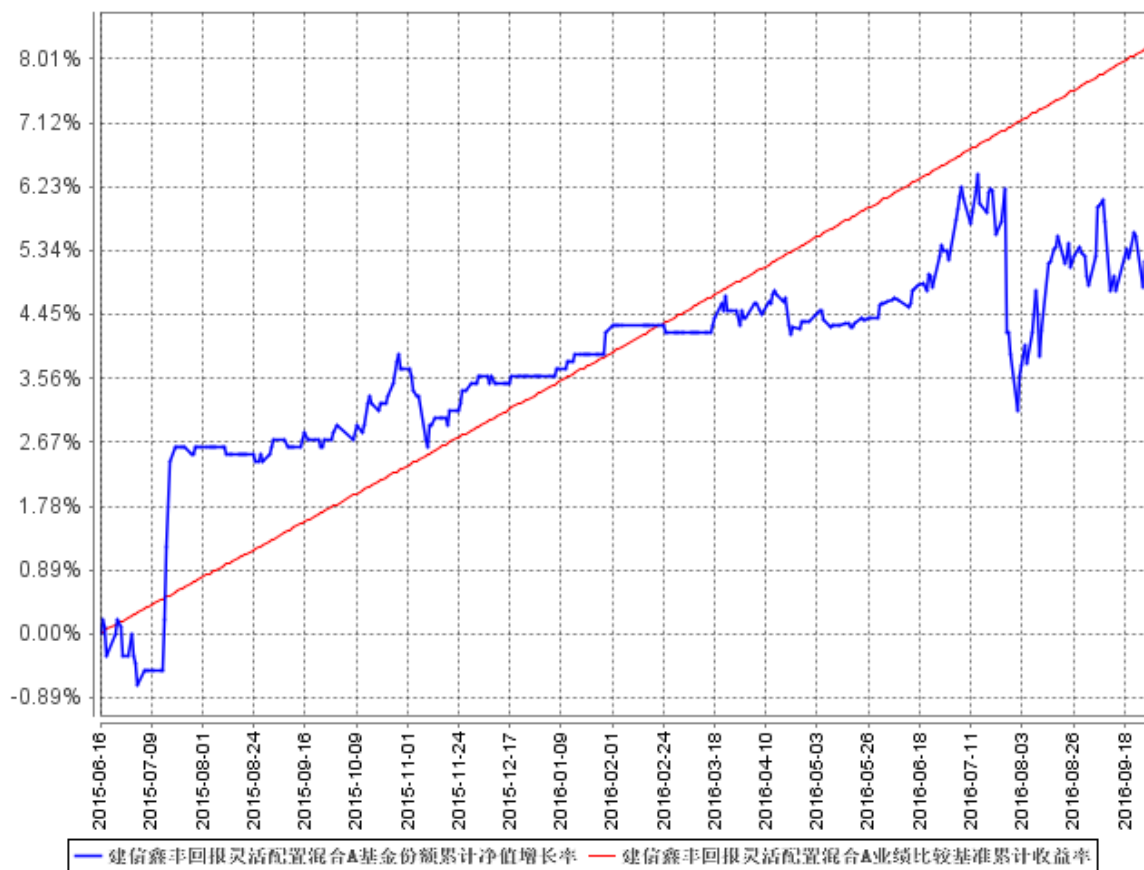
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.10%	0.41%	1.54%	0.02%	-1.44%	0.39%

###### 建信鑫丰回报灵活配置混合 C

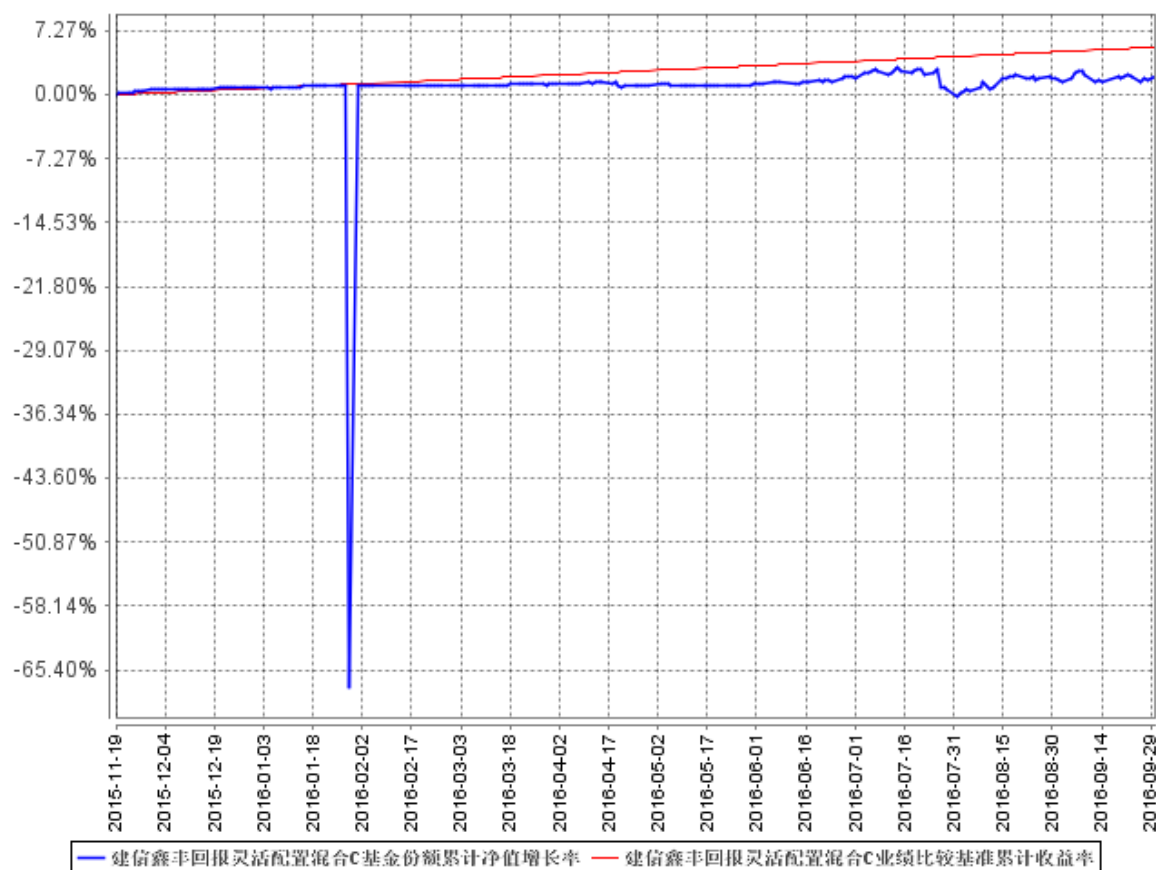
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.09%	0.41%	1.54%	0.02%	-1.45%	0.39%

### 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A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



建信鑫丰回报灵活配置混合C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、本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

2、本基金于 2015 年 11 月 19 日起新增 C 类份额，原有份额转换 A 类份额。

## §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	-	8	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信用评级部总经理助理，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、货币市场基金的基金经理助理，2012 年 8 月 28 日至

				<p>2015 年 8 月 11 日任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理；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基金经理；2013 年 5 月 14 日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金经理；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基金经理；2016 年 4 月 28 日起任建信安心保本六号基金经理；2016 年 6 月 1 日任建信转债增强债券基金经理。</p>
牛兴华	本基金的基金经理	2015 年 6 月 16 日	-	<p>5</p> <p>硕士，曾任神州数码中国有限公司投资专员；2010 年 9 月加入中诚信国际信用评级有限责任公司，历任分析师、分析师/项目经理、高级分析师/项目经理。2013 年 4 月加入我公司，历任研究部债券研究员、固定收益投资部基金经理。2014 年 12 月 2 日起任建信稳定得利债券基金经理；2015 年 4 月 17 日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 13 日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 5 月 14 日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 6 月 16 日起任建信鑫丰回报灵活配</p>

					置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 7 月 2 日至 2015 年 11 月 25 日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金；2015 年 10 月 29 日起任建信安心保本二号混合型证券投资基金基金经理；2016 年 2 月 22 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 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，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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

三季度，经济低位震荡，宏观数据保持平稳，总体符合预期。目前的经济增长主要依赖基建支撑，民间投资除了地产外制造业投资继续下滑。基建由于财政支出空间有限 PPP 成为目前阶段

引导民间投资进入实体的有效方式，但这种长期收益短期化的做法导致其长期效果存疑同时也会增大金融机构的潜在风险。因短期内经济结构难以转型，面对 15 万亿的基建投资继续维持 30% 的增长压力很大，经济下行压力仍较大。三季度一二线城市地产成交火爆量价齐升，地产成为唯一的亮点也分流了资本市场的资金，地产泡沫的增加也导致汇率压力的增大。而地产政策的收紧除了有利于缓解汇率的压力将有利于资金重新回流股市债市。但因大量资金锁在地产中增量资金的回流存在一定的滞后性。

三季度货币政策从年初的宽松进入中性偏紧，但金融机构负债表的膨胀导致全社会层面的资金泛滥，金融去杠杆压力巨大。目前唯一有较大空间的是居民的杠杆总体偏低，但政策上如何引导居民加杠杆金融机构去杠杆值得关注。随着全球性 QE 的实施，经济对货币政策的刺激已经不敏感，推升的资产泡沫加剧了潜在的波动率，这也导致投资的趋势性机会难以把握，呈现确定性资产收益偏低，交易更多来自心态的波动，区间震荡成为主要的表现形式。

债券市场在经历了二季度的调整后进入震荡，虽然货币政策看不到明显放松的迹象，降息降准也短期内没有可能，但基础利率的长期趋势仍将继续下降，债券仍是大量资金的主要配置领域，目前收益率处于全年低位处。由于回购利率与债券收益的息差极低，这也阻碍了收益率的下行空间，另一方面信用息差处于历史低位，在目前信用收缩的背景下，信用债的潜在泡沫需要警惕。权益市场仍是存量资金在博弈，三季度已经进入低幅震荡，成交量与波幅在季度末创出年内新低，市场面临方向选择。由于目前权益市场供给大于需求，因此需要增量资金进入市场恢复人气。

本季度建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金债券仓位总体保持不变，随着存单的到期增加了部分逆回购比例。权益方面，权益比例有所提升持仓较为分散，主要仍以中小创为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信鑫丰回报 A 净值增长率 0.10%，波动率 0.41%，建信鑫丰回报 C 净值增长率 0.09%，波动率 0.41%；业绩比较基准收益率 1.54%，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	660,791,199.83	31.89
	其中：股票	660,791,199.83	31.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	689,988,024.40	33.30



	其中：债券	689,988,024.40	33.30
	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	550,000,000.00	26.54
	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	158,184,467.31	7.63
8	其他资产	13,148,080.56	0.63
9	合计	2,072,111,772.10	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	431,746,855.32	20.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,147,750.11	1.75
F	批发和零售业	81,313,582.03	3.93
G	交通运输、仓储和邮政业	44,280,516.65	2.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,158.54	0.01
J	金融业	26,352,337.18	1.27
K	房地产业	4,299,000.00	0.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	25,145,000.00	1.22
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	11,274,000.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	660,791,199.83	31.95

注：以上行业分类以 2016 年 9 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

本基金本报告期末投资沪港通股票。

## 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	002221	东华能源	2,499,870	37,798,034.40	1.83
2	002431	棕榈股份	3,300,000	36,102,000.00	1.75
3	603899	晨光文具	1,799,731	32,593,128.41	1.58
4	002228	合兴包装	5,999,858	31,199,261.60	1.51
5	300054	鼎龙股份	1,239,670	30,285,138.10	1.46
6	002281	光迅科技	350,000	29,186,500.00	1.41
7	002357	富临运业	2,099,965	29,000,516.65	1.40
8	000783	长江证券	2,464,700	26,175,114.00	1.27
9	300384	三联虹普	500,000	25,145,000.00	1.22
10	600498	烽火通信	859,863	24,523,292.76	1.19

## 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	519,048,000.00	25.10
	其中：政策性金融债	519,048,000.00	25.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,918,000.00	7.78
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,022,024.40	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	689,988,024.40	33.37

## 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	160206	16 国开 06	1,500,000	150,315,000.00	7.27
2	160403	16 农发 03	1,000,000	100,280,000.00	4.85
3	160304	16 进出 04	1,000,000	100,080,000.00	4.84
4	130205	13 国开 05	500,000	53,770,000.00	2.60
5	150208	15 国开 08	500,000	52,035,000.00	2.52

## 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

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

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 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

本基金报告期内未投资于国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，长江证券股份有限公司（000783）2016年3月18日公告：日前，收到湖北证监局关于对长江证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2016]3号），因公司作为四方物流2014年中小企业私募债券托管人未如实披露募集资金使用情况，对公司采取出具警示函的监管措施。

### 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	596,380.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,551,699.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,148,080.56

### 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	113008	电气转债	4,577,200.00	0.22
2	113010	江南转债	701,965.00	0.03
3	110032	三一转债	2,208,000.00	0.11

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

## §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	44,301,099.69	1,925,145,111.12
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,205,907.53	-
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	43,095,192.16	1,925,145,111.12

## §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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 8.3 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  
2016 年 10 月 25 日