建信弘利灵活配置混合型证券投资基金
2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信弘利灵活配置混合
基金主代码	002378
交易代码	002378
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	243,847,721.91 份
投资目标	本基金自上而下积极、动态地配置大类资产，同时通过合理的证券选择，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整大类资产配置比例，同时将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，运用自上而下和自下而上相结合的个股、个券投资策略，在大类资产配置和证券选择两个层面上实现投资组合的双重优化。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：65%×沪深 300 指数收益率+35%×中债总财富（总值）指数收益率。
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高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 － 2018 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-14,561,125.54
2.本期利润	-11,261,169.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	230,835,876.60
5.期末基金份额净值	0.9466

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。

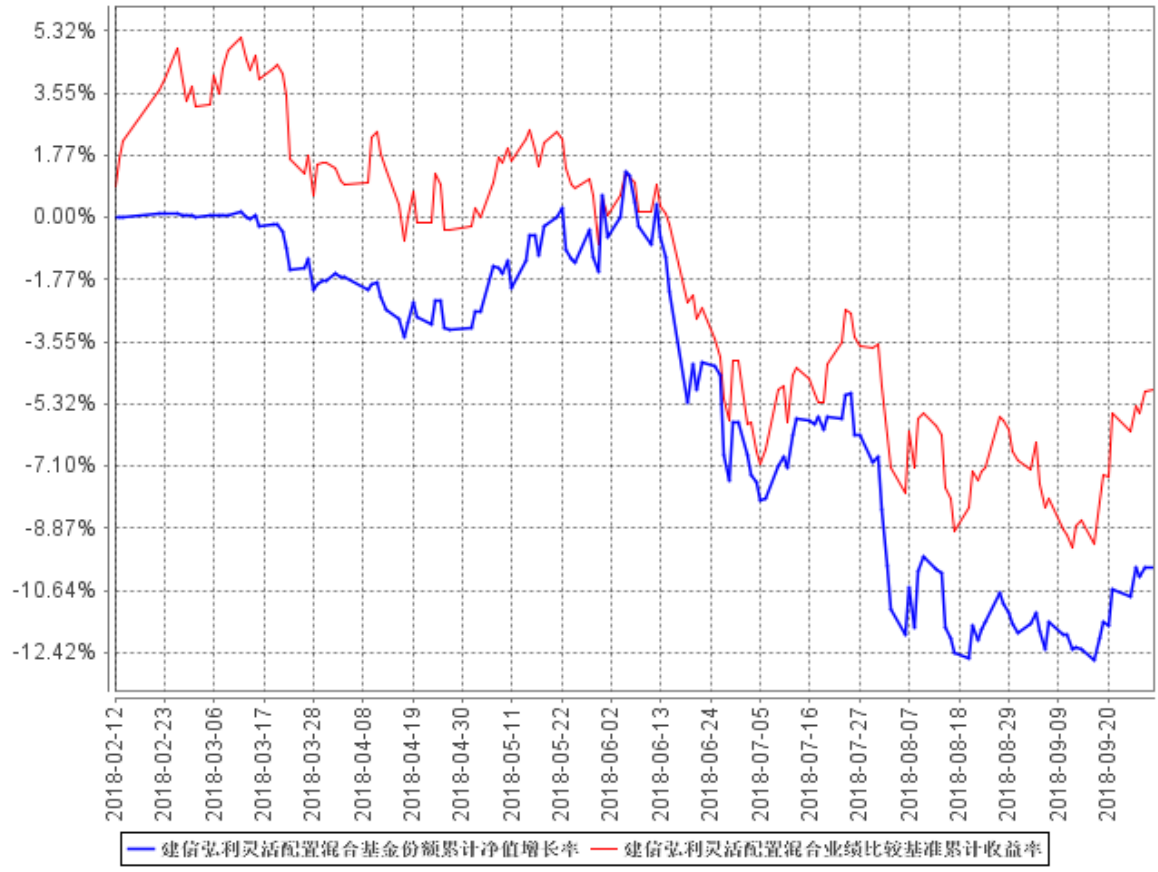
3.2 基金净值表现

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

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	-4.43%	0.74%	-0.86%	0.88%	-3.57%	-0.14%

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

建信弘利灵活配置混合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



1、本基金由建信安心保本五号基金第一个保本周期到期后变更而来，基金合同于 2018 年 2 月 10 日生效。

2、本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
李菁	固定收益投资部总经理、本基金的基金经理	2018 年 2 月 6 日	2018 年 8 月 10 日	12	李菁女士，固定收益投资部总经理，硕士。2002 年 7 月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作，从事基金托管业务，

					任主任科员。 2005 年 9 月进入建信基金管理有限责任公司，历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监、固定收益投资部总监，2007 年 11 月 1 日至 2012 年 2 月 17 日任建信货币市场基金的基金经理；2009 年 6 月 2 日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月 16 日至 2018 年 8 月 10 日任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 2 月 4 日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 2 月 6 日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金，李菁自 2018 年 2 月 6 日至 2018 年 8 月 10 日继续担任该基金的基金经理； 2016 年 6 月 8 日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 6 月 15 日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金，李菁继续担任该基金的基金经理； 2016 年 11 月 16 日起任建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理； 2017 年 5 月 25 日起

					任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。
吴尚伟	权益投资部联席投资官、本基金的基金经理	2018 年 2 月 6 日	-	12	硕士，权益投资部联席投资官。2004 年 9 月至 2007 年 4 月任长城伟业期货经纪有限公司深圳分公司投资顾问；2008 年 8 月至 2011 年 7 月任银华基金管理公司研究员；2011 年 7 月加入我公司，历任研究员、研究主管、研究部总监助理、权益投资部基金经理兼研究部总经理助理、权益投资部基金经理、权益投资部联席投资官，2014 年 11 月 25 日起任建信内生动力混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 9 月 29 日起任建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 2 月 28 日起改名为建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金，吴尚伟继续担任该基金的基金经理；2017 年 1 月 24 日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 1 月 30 日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 2 月 6 日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金，吴尚伟继续担任该基金的基金经

					理。

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，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《建信稳定丰利债券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

宏观经济方面，18 年三季度经济运行整体保持平稳，但也有放缓的迹象。今年 7-9 月份制造业 PMI 指数分别为 51.2%，51.3%和 50.8%，PMI 指数仍然维持在景气区间内，增速有所放缓；从需求端上看，固定资产投资增速继续下滑，1-8 月累计增速 5.3%较二季度末累计增速下降了 0.7 个百分点，其中基础设施投资增长 4.2%，增速相比于二季度末下降较多，回落 3.1 个百分点，对整体增速拖累较大。消费三季度增速保持平稳，消费市场保持转型升级态势，服务类消费维持快速增长；进出口方面，8 月末进出口总额累计同比增长 16.1%，增速相比于二季度末小幅增加

0.2 个百分点，三季度进出口企业面临未来关税不确定性有一定提前出口情况，进出口形势暂时平稳，经贸摩擦对于进出口贸易影响尚未体现。从生产端上看，8 月末全国规模以上工业增加值累计同比实际增长 6.5%，增速相比于二季度末回落 0.2 个百分点，其中高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快。总体看，18 年三季度经济生产需求虽然有所放缓但总体保持平稳。

通胀方面，今年三季度居民消费价格同比持续回升，而工业品同比增速维持平稳。8 月份来看居民消费价格 CPI 同比上涨 2.3%，涨幅比 6 月末扩大 0.4 个百分点。1-8 月全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.0%，其中 8 月份 PPI 当月同比增速 4.1%较 6 月 4.7%的增速有所回落，原油价格受到海外国际因素影响上行较大，对工业品价格有一定支撑。

资金面和货币政策层面，三季度资金面整体维持合理适度水平，央行决定自 10 月中旬下调部分金融机构存款准备金率 1 个百分点，预计将额外释放资金 7500 亿元；此外 9 月下旬人民银行并没有跟随美联储进行公开市场加息操作。三季度人民币汇率贬值程度较大，九月末美元中间价收于 6.8792，较二季度末贬值 3.97%。

三季度股票市场表现依旧低迷，其中上证综指在 9 月中旬创下了年初以来的低点 2644.30 点，之后权重股引领指数尤其是上证 50 指数反弹。三季度市场受到内外部不确定因素影响较大，从板块和风格轮动看，银行、石油石化、非银金融、钢铁等板块获得较好的正收益，这些板块主要得益于较低的估值水平，盈利能力保持在高位或者趋势向好，并且板块在前期调整充分。与此对应的是，上半年表现较好的家电、医药、商业、轻工等后周期行业因为行业政策、贸易摩擦、机构持仓较重等因素下跌较多。

本基金在上半年转型为灵活配置类基金，持有了中低仓位的权益类资产，主要聚焦在了消费品行业，包括食品饮料、医药、轻工等板块，个股选择上综合考虑了潜在收益空间和未来景气度的变化。回顾组合的三季度操作，本基金仓位虽然不高，但结构上集中在了消费板块，导致了组合的较大回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-4.43%，波动率 0.74%，业绩比较基准收益率-0.86%，波动率 0.88%。

§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	82,777,332.00	35.64
	其中：股票	82,777,332.00	35.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,485,500.00	2.36
	其中：债券	5,485,500.00	2.36
	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	90,000,000.00	38.75
	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	53,654,532.53	23.10
8	其他资产	325,582.98	0.14
9	合计	232,242,947.51	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	3,422,580.00	1.48
C	制造业	39,462,826.00	17.10
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,618,926.00	1.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	36,273,000.00	15.71
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	82,777,332.00	35.86

以上行业分类以 2018 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港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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	600036	招商银行	500,000	15,345,000.00	6.65
2	601601	中国太保	300,000	10,653,000.00	4.61
3	601318	中国平安	150,000	10,275,000.00	4.45
4	600132	重庆啤酒	350,000	10,223,500.00	4.43
5	002643	万润股份	950,100	9,367,986.00	4.06
6	002262	恩华药业	400,000	5,580,000.00	2.42
7	600872	中炬高新	150,000	4,890,000.00	2.12
8	601111	中国国航	444,040	3,618,926.00	1.57
9	600600	青岛啤酒	100,000	3,477,000.00	1.51
10	601225	陕西煤业	393,400	3,422,580.00	1.48

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	-	-
	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（可交换债）	5,485,500.00	2.38

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,485,500.00	2.38

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	132009	17 中油 EB	53,000	5,485,500.00	2.38

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

本基金报告期内未投资股指期货。

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	249,712.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	74,175.49
5	应收申购款	1,695.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	325,582.98

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	5,485,500.00	2.38

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。

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

报告期期初基金份额总额	267,680,514.40
报告期期间基金总申购份额	202,970.90
减:报告期期间基金总赎回份额	24,035,763.39
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	243,847,721.91

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

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弘利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《建信弘利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《建信弘利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信弘利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

2018 年 10 月 26 日