

建信兴利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信兴利灵活配置混合
基金主代码	002585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	64,846,059.03 份
投资目标	本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理，在严格控制风险和保证本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的资产包括风险资产和安全资产，本基金投资策略分为两个层次：一层为基金在风险资产和安全资产两大类资产上的配置策略；另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
业绩比较基准	2 年期银行定期存款收益率（税前）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属于证券投资基金中的中低风险品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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（2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-1,805,484.60
2. 本期利润	1,598,822.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0223

4. 期末基金资产净值	71,000,813.90
5. 期末基金份额净值	1.0949

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。

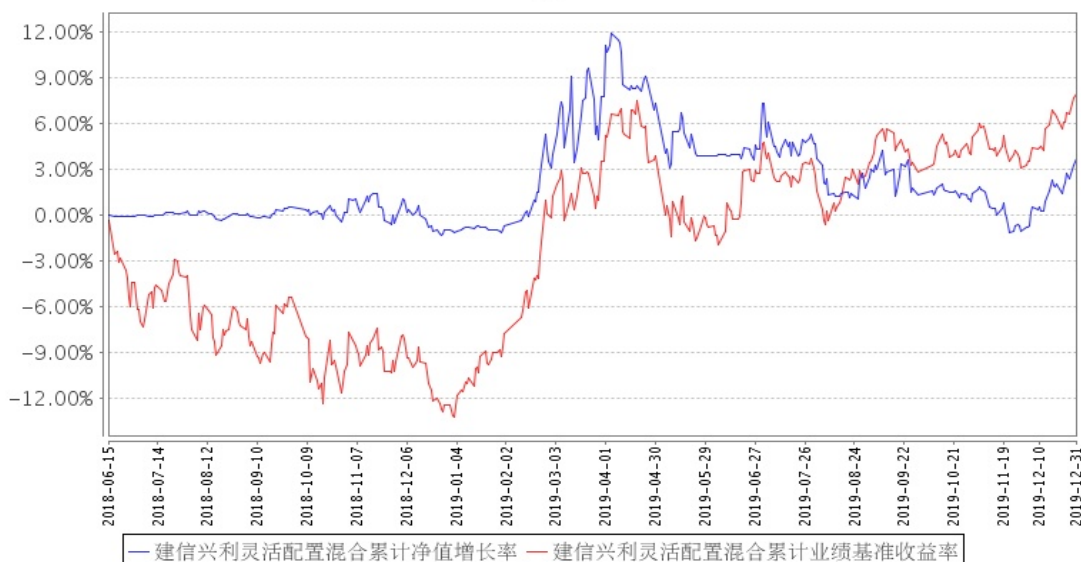
3.2 基金净值表现

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

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	2.29%	0.39%	5.01%	0.48%	-2.72%	-0.09%

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

建信兴利灵活配置混合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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
李菁	本基金的基金经理	2018 年 6 月 15 日	-	17 年	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 10 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 10 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。

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，本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信兴利灵活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

四季度宏观经济整体运行平稳，但随着 PPI 以及企业库存同比的触底回升，边际上呈现一些积极的变化。投资方面，受基建投资与制造业投资持续低迷的拖累，固定资产投资的累计同比增速突破近 10 年的低点，宏观经济内生动力不足的问题仍在延续。物价水平方面，随着 10 月份猪肉价格的快速上涨，推升 11 月 CPI 同比增速达到 4.5% 的高位，同时随着以原油为代表的大宗商品价格普遍上涨，PPI 增速呈现触底反弹趋势。财政政策层面，通过前置 2020 年地方债发行额度，并鼓励商业银行支持符合政策条件的地方平台进行融资，进而推动基建发力以支持实体经济。货币政策层面，央行通过每月的 MLF 操作持续引导 LPR 利率下行，以降低企业融资成本，并在季度末等时点通过逆回购熨平流动性的缺口，确保银行间资金面的合理充裕。国际方面，随着美国经济的走弱，中美贸易谈判趋于缓和，第一阶段的协议达成的预期下人民币汇率震荡升值，年末收于 6.9762，较三季度末升值 1.37%。

在此背景下，利率债收益率先上后下，曲线较前期有所陡峭化，随着四季度末短端债券收益率下行以及资金的持续宽松，信用债各期限信用利差均有所压缩。权益市场方面，受到贸易摩擦缓和和经济边际企稳等影响有所回暖，沪深 300 指数单季度涨幅 7.39%，转债市场受正股带动表现同样较好，中证转债指数四季度上行 6.59%。

回顾本季度的基金管理工作，组合在季初维持较低的权益仓位，在 11 月份逐步提高了股票仓位，主要增持低估值的金融地产和部分增长确定的新能源行业，同时减持了部分长久期利率债，增加了城投信用债的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 2.29%，波动率 0.39%，业绩比较基准收益率 5.01%，波动率 0.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	36,917,001.80	46.79
	其中：股票	36,917,001.80	46.79
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	38,669,286.99	49.01
	其中：债券	38,669,286.99	49.01
	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	2,751,252.20	3.49
8	其他资产	565,290.95	0.72
9	合计	78,902,831.94	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	18,459,917.00	26.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	769,626.00	1.08
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	3,127,867.00	4.41
J	金融业	4,860,469.00	6.85
K	房地产业	8,904,782.00	12.54
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	794,340.80	1.12
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	36,917,001.80	52.00

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	000002	万科A	152,400	4,904,232.00	6.91
2	000725	京东方A	615,700	2,795,278.00	3.94
3	000671	阳光城	327,700	2,785,450.00	3.92
4	601166	兴业银行	132,000	2,613,600.00	3.68
5	000625	长安汽车	204,100	2,047,123.00	2.88
6	002123	梦网集团	96,100	1,838,393.00	2.59
7	000951	中国重汽	70,860	1,594,350.00	2.25
8	601688	华泰证券	74,700	1,517,157.00	2.14
9	603799	华友钴业	36,600	1,441,674.00	2.03
10	600801	华新水泥	46,300	1,223,709.00	1.72

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	4,002,400.00	5.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,056,400.00	5.71
5	企业短期融资券	16,018,100.00	22.56
6	中期票据	14,140,200.00	19.92
7	可转债（可交换债）	452,186.99	0.64
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	38,669,286.99	54.46

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	101901537	19 滨江房产 MTN001	60,000	6,067,800.00	8.55
2	041900448	19 镇江城建 CP003	60,000	6,000,600.00	8.45
3	101562004	15 镇江文旅 MTN001	50,000	5,064,000.00	7.13
4	011902804	19 镇国投 SCP010	50,000	5,010,000.00	7.06
5	011902813	19 镇江交通 SCP004	50,000	5,007,500.00	7.05

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

无。

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	145,451.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	417,998.60
5	应收申购款	1,840.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	565,290.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

报告期期初基金份额总额	75,093,946.95
报告期期间基金总申购份额	706,946.45
减：报告期期间基金总赎回份额	10,954,834.37
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	64,846,059.03

注：上述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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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兴利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信兴利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《建信兴利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信兴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。

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

2020 年 1 月 21 日