

# 建信鑫丰回报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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	533,912,755.57 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	24,977,093.93 份	508,935,661.64 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(2019年10月1日 - 2019年12月31日)	报告期(2019年10月1日 - 2019年12月31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	-81,108.86	-3,533,999.28
2. 本期利润	492,450.92	9,244,460.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0197	0.0114
4. 期末基金资产净值	27,282,123.41	551,930,838.79
5. 期末基金份额净值	1.0923	1.0845

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

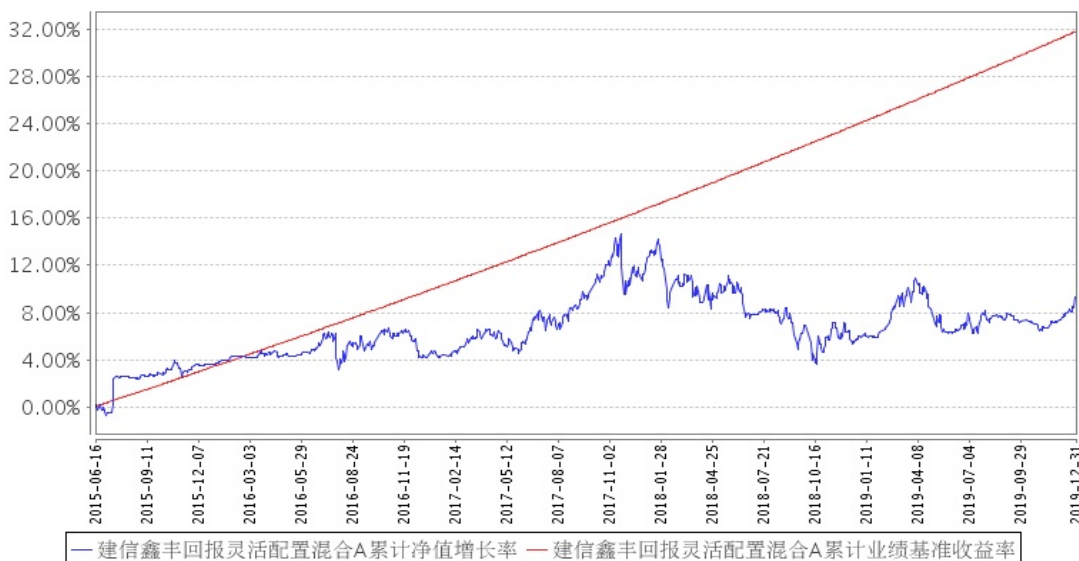
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.84%	0.15%	1.54%	0.02%	0.30%	0.13%

建信鑫丰回报灵活配置混合 C

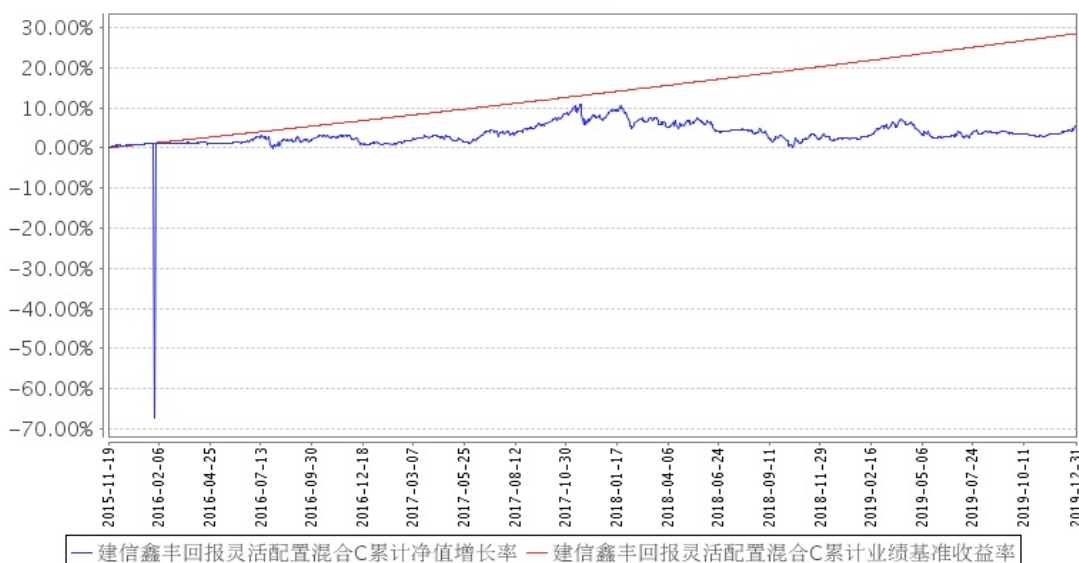
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.81%	0.15%	1.54%	0.02%	0.27%	0.13%

#### 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		
朱虹	固定收益投资部副总经理，本基金的基金经理	2019年8月7日	-	12年	朱虹女士，固定收益投资部副总经理，硕士。2007年1月至2009年4月任长城人寿保险公司债券投资助理；2009年4月至2011年12月任天弘基金管理公司固定收益部总监助理；2012年1月至

				2014 年 5 月任万家基金管理公司固定收益部总监；2014 年 8 月至今历任我公司投资管理部副总监、固定收益投资部副总监、副总经理，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的基金经理，该基金于 2017 年 11 月 4 日转型为建信鑫利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自 2017 年 11 月 4 日至 2018 年 8 月 10 日继续担任该基金的基金经理；2016 年 1 月 4 日任建信安心保本三号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2018 年 1 月 11 日起转型为建信裕利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自 2018 年 1 月 11 日至 2018 年 8 月 10 日继续担任该基金的基金经理；2016 年 6 月 1 日起任建信双债增强债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月 17 日起任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 7 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。
--	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 4.2 管理人对报告期内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》、《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

2019 年四季度，经济总体水平维持了较强韧性，主要体现在房地产市场因城施策执行情况较好，地产投资数据较为平滑、波动大幅度降低。受制于控制宏观杠杆率和产业升级双重影响，基建和制造业投资延续弱势，全年看制造业的投资下行幅度较大，对就业和居民收入产生了不利影响，客观上已经形成了重新开启全面稳增长的条件。

价格水平受猪肉价格持续上升的影响，但目前对宏观经济整体影响较弱。原油和其他大宗商品价格受到全球经济下滑预期影响，整体处于筑底状态。从最终政策选择看，稳增长重新回到了政策重心上。

由于美联储 2018 年以来执行缩表操作，导致三季度美国一级交易商银根有所收紧。两者之间的矛盾在季度末集中爆发，纽约联储重新开启了扩表操作，用数量政策维持了流动性稳定的预期，美国股市、债市重拾上涨态势。

针对外部错综复杂的环境，中央银行和财政部、发改委等部门牢牢守住不发生系统性风险的底线，在利率走廊、专项债发行、债务置换等多个方面进行了积极创新。四季度不仅提前向市场释放专项债即将扩容的预期，打消市场对 2020 年一季度政策延续性的担忧，而且在不同时间段内分别降低了 MLF、LPR 的利率，正式打开中短期利率下行的空间。

在政策传导方面，我们在二季度报告中主要关注的银行资产负债表质量、政府债务接续、国际复杂环境应对等因素，在三季度观察到其应对较为妥当，平稳度过了关键时点。四季度我们重点关注民企融资这一问题通过可转债的方式得到了妥善解决。可转债在 12 月发行突破了 300 亿，四季度民企发行可转债数量达到 800 亿以上。极大地缓解了民营企业在融资方面的困境，从产品形式上实现了股权质押、定向增发等多重作用。%

本基金在六月下旬积极准备参与科创板股票申购，并在季度末增加了长债配置，适当拉长了组合久期。在三季度末进一步增加了长债配置，并将在四季度适度保持。

四季度我们关注属于宏观经济调整期和贸易保护主义造成的负面影响，但贸易谈判的逆转大幅度提升了股票市场的风险偏好。本基金根据情况变化及时变更了策略，配置以周期股、券商、银行股为主，并在季度末积极参与打新股和热点股票投资。

本基金将会在适当的风险收益的约束下，为持有人获取稳定回报。

#### 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 1.84%，波动率 0.15%，本报告期本基金 C 净值增长率 1.81%，波动率 0.15%；业绩比较基准收益率 1.54%，波动率 0.02%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2019 年 10 月 23 日至 2019 年 11 月 21 日，本基金份额持有人数量不满二百人超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

### § 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	199,484,404.43	31.83
	其中：股票	199,484,404.43	31.83
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	336,738,030.67	53.73
	其中：债券	336,738,030.67	53.73
	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	81,482,257.22	13.00
8	其他资产	9,058,847.31	1.45
9	合计	626,763,539.63	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	11,572,106.00	2.00
C	制造业	39,065,301.60	6.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	14,901,712.78	2.57
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,297,267.50	0.91
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	91,802,724.55	15.85
K	房地产业	36,845,292.00	6.36
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	199,484,404.43	34.44

注：以上行业分类以 2019 年 12 月 31 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	600048	保利地产	1,377,900	22,294,422.00	3.85
2	601658	邮储银行	2,999,600	17,577,656.00	3.03
3	601398	工商银行	2,916,600	17,149,608.00	2.96
4	600362	江西铜业	855,400	14,481,922.00	2.50
5	600030	中信证券	549,400	13,899,820.00	2.40
6	601336	新华保险	264,545	13,002,386.75	2.24
7	601688	华泰证券	584,100	11,863,071.00	2.05
8	601186	中国铁建	1,167,877	11,842,272.78	2.04
9	600383	金地集团	803,400	11,649,300.00	2.01



10	600028	中国石化	2,264,600	11,572,106.00	2.00
----	--------	------	-----------	---------------	------

#### 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	193,830,000.00	33.46
	其中：政策性金融债	193,830,000.00	33.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	92,114,400.00	15.90
6	中期票据	40,648,000.00	7.02
7	可转债（可交换债）	10,145,630.67	1.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	336,738,030.67	58.14

#### 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	190205	19 国开 05	600,000	59,112,000.00	10.21
2	180210	18 国开 10	500,000	51,285,000.00	8.85
3	180205	18 国开 05	400,000	43,352,000.00	7.48
4	101900016	19 晋江城投 MTN001	300,000	30,495,000.00	5.26
5	041900039	19 新中泰 CP001	300,000	30,267,000.00	5.23

#### 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	576,305.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,482,242.46
5	应收申购款	299.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,058,847.31

## 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	5,191,423.20	0.90

## 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	25,087,147.33	1,024,935,901.67
报告期期间基金总申购份额	79,785.79	-
减：报告期期间基金总赎回份额	189,839.19	516,000,240.03
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	24,977,093.93	508,935,661.64

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	序 号	持有基金 份额比例 达到或者 超过 20% 的时间区 间	期 初 份 额	申 购 份 额	赎 回 份 额	持 有 份 额	份 额 占 比 (%)
机 构	1	2019 年 10 月 01 日-2019 年 12 月 31 日	1,024,927,815.21		-516,000,000.00	508,927,815.21	95.32
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。							

## 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

2020 年 1 月 21 日