

# 建信灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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 4 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 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信灵活配置混合
基金主代码	000270
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	83,992,790.06 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，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	55%×沪深 300 指数+45%×中国债券总指数。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

## § 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	684,209.15
2. 本期利润	1,334,841.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0147
4. 期末基金资产净值	90,296,142.96
5. 期末基金份额净值	1.0750

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。

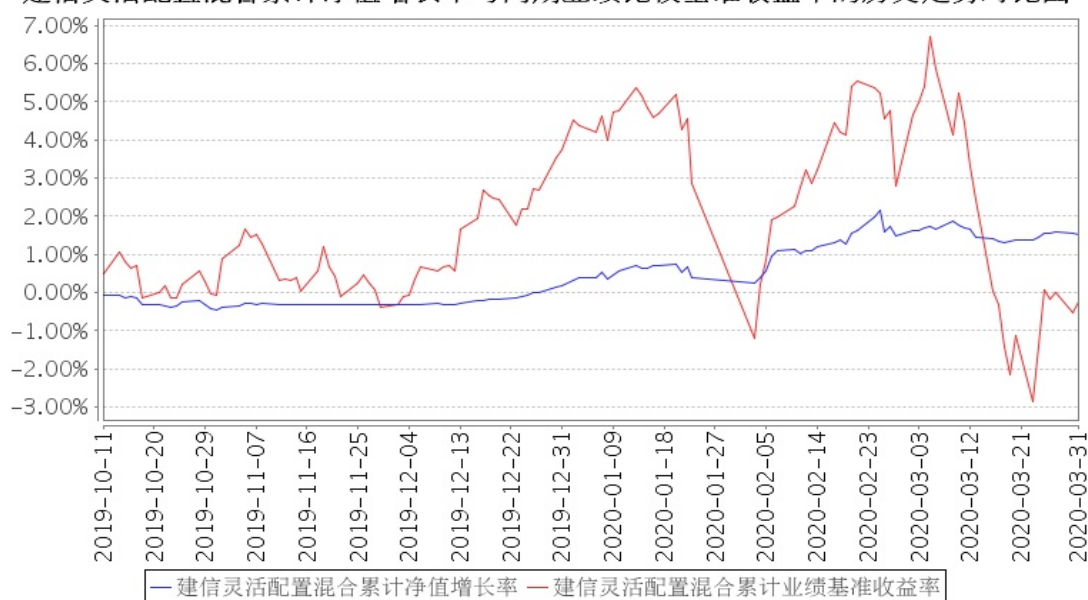
## 3.2 基金净值表现

### 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	1.33%	0.15%	-3.86%	1.03%	5.19%	-0.88%

### 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。

## 3.3 其他指标

无。

## § 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		
彭紫云	本基金的基金经理	2020 年 1 月 3 日	-	6 年	彭紫云先生，硕士。2013 年 7 月加入建信基金，历任研究部助理研究员、固定收益投资债券研究员和基金经理助理。2019 年 7 月 17 日起任建信纯债债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 1 月 3 日起任建信灵活配置混合型证券投资基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理。
牛兴华	本基金的基金经理	2019 年 10 月 11 日	-	9 年	牛兴华先生，硕士，2008 年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业，同年进入神州数码中国有限公司，任投资专员；2010 年 9 月，加入中诚信国际信用评级有限责任公司，担任高级分析师；2013 年 4 月加入本公司，历任债券研究员、基金经理。2014 年 12 月 2 日至 2017 年 6 月 30 日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；2015 年 5 月 13 日至 2019 年 1 月 21 日任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；2015 年 6 月 16 日至 2018 年 1 月 23 日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；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的基金经理；2015 年 10 月 29 日至 2017 年 7 月 12 日任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 2 月 22 日至 2018 年 1 月 23 日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 25 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12

					月 2 日至 2018 年 4 月 2 日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12 月 23 日至 2017 年 12 月 29 日任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 3 月 1 日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信安心保本混合型证券投资基金的基金经理，该基金在 2019 年 10 月 11 日转型为建信灵活配置混合型证券投资基金，牛兴华继续担任该基金的基金经理；2019 年 3 月 26 日起任建信润利增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金、建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 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，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《建信安心保本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

2020 年 1 季度，宏观经济受新冠肺炎的冲击较大，各项经济指标回落明显。

经济和金融数据整体处于持续回落状态。投资方面，固定资产投资增速 1-2 月累计增速同比下滑 24.5%，相比于去年四季度末增速回落 29.9 个百分点，具体看，制造业投资增速受到冲击最大，1-2 月累计增速同比下滑 31.5%；基础设施投资（不含电力）2 月末累计下滑-30.3%同样回落程度较大。消费方面，1-2 月份社会消费品零售总额名义同比增长-20.5%，增速相比于去年全年 8% 的增速回落明显，其中除汽车以外的消费品零售额增速为-18.9%，疫情影响下生活必需品销售和实物商品网上零售保持一定增长；进出口方面，1-2 月出口同比下降 15.9%，进口增速同比下滑 2.4%，其中对东盟和“一带一路”沿线国家进出口保持增长态势，1-2 月实现贸易顺差为 426 亿元。此外，1-2 月全国规模以上工业增加值累计同比下降 13.5%，增速较 19 年 4 季度末 6.9% 的水平下滑较大，其中上游采矿业增加值同比下行幅度相对较低为-6.5%，中下游主要制造业行业增加值下滑幅度较大。

通胀方面，1-2 月 CPI 同比上涨 5.3%，涨幅比 19 年四季度末上行 2.4 个百分点，其中食品烟酒价格同比上涨 15.6%维持较高涨幅对 CPI 带动较为明显。1-2 月 PPI 同比下行 0.2%，涨幅比去年四季度末回升 0.1 个百分点，2 月 PPI 除了受季节和疫情因素影响导致需求减弱之外，还受到国际原油市场较大冲击的影响。

政策方面，20 年 1 季度资金面整体保持较为宽松的态势，流动性保持合理充裕。2 月下调逆回购利率和 MLF 利率 10BP，3 年和 5 年 LPR 分别下行 10BP 和 5BP，3 月继续下调逆回购利率 20BP；1 月下调存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金约 8000 多亿元

债券市场方面，年初受到资金面持续宽松影响，收益率开始下行，在 1 月受到疫情冲击后，春节之后 10 年国债和国开债收益率大幅下行，在 2 月中旬随着国内疫情防控的有效展开和风险偏好的抬升小幅反弹，但从 2 月下旬到 3 月上旬随着疫情向海外蔓延进一步引发全球避险情绪，收益率继续下行，虽然 3 月中下旬受到美元流动性冲击收益率回调，但在全球央行操作下流动性危机有所缓解，叠加国内基本面下行压力加大，债券收益率再次下行。

权益市场方面，年初以来受流动性宽松等影响，股市在春节前涨幅较好，且科技作为主线是核心逻辑，半导体、消费电子、封测、新能源汽车等板块是核心；春节受到疫情因素影响，节后大盘跌幅超过 8%，超过 3000 家跌停，之后快速企稳回升，成交量在持续放大；但 3 月随着海外疫情蔓延，全球风险偏好的降低以及外资持续大额流出，中旬开始转为下跌，一季度上证综指下跌 10.86%收于 2750。

本基金在报告期内配置上主要保持中等久期和杠杆策略以增收组合收益，同时加仓长久期利率债获取了基本面下行叠加海外疫情带来的无风险利率下行的资本利得收益；权益方面，年初以

来配置了低估值品种和部分确定性科技品种，获取了确定性收益，在 3 月中旬及时降低仓位规避了这波下跌，控制回撤。

#### 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 1.33%，波动率 0.15%，业绩比较基准收益率-3.86%，波动率 1.03%。

#### 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	4,110,751.00	3.33
	其中：股票	4,110,751.00	3.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,079,661.60	90.90
	其中：债券	112,079,661.60	90.90
	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	-	-
	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	4,458,904.44	3.62
8	其他资产	2,646,495.24	2.15
9	合计	123,295,812.28	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	279,328.00	0.31
C	制造业	1,402,862.00	1.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	268,730.00	0.30
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	447,440.00	0.50
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	1,712,391.00	1.90
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	4,110,751.00	4.55

### 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	601328	交通银行	174,600	900,936.00	1.00
2	601398	工商银行	107,700	554,655.00	0.61
3	601006	大秦铁路	65,800	447,440.00	0.50
4	000858	五粮液	3,200	368,640.00	0.41
5	300122	智飞生物	5,200	350,428.00	0.39
6	601088	中国神华	17,200	279,328.00	0.31
7	600068	葛洲坝	38,500	268,730.00	0.30
8	000651	格力电器	5,100	266,220.00	0.29
9	300059	东方财富	16,000	256,800.00	0.28
10	002475	立讯精密	4,500	171,720.00	0.19

### 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	4,252,207.60	4.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,226,779.00	12.43
	其中：政策性金融债	11,226,779.00	12.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	71,240,330.00	78.90



6	中期票据	24,497,600.00	27.13
7	可转债（可交换债）	862,745.00	0.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,079,661.60	124.12

#### 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	041900464	19 镇江交通 CP003	85,000	8,584,150.00	9.51
2	101901702	19 南通经开 MTN001	80,000	8,232,000.00	9.12
3	101901577	19 津城建 MTN011A	80,000	8,158,400.00	9.04
4	041900429	19 镇国投 CP004	80,000	8,093,600.00	8.96
5	011902152	19 镇江城建 SCP011	80,000	8,049,600.00	8.91

#### 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	84,858.50
2	应收证券清算款	1,279,985.69
3	应收股利	-
4	应收利息	1,280,364.91
5	应收申购款	1,286.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,646,495.24

### 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	128074	游族转债	401,730.80	0.44
2	128044	岭南转债	360,806.40	0.40

### 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	102,010,497.01
报告期期间基金总申购份额	1,139,677.39
减：报告期期间基金总赎回份额	19,157,384.34
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	83,992,790.06

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

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灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信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 4 月 21 日