

建信兴利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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	55,052,583.17 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,001,946.50
2. 本期利润	-3,547,686.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0603

4. 期末基金资产净值	56,623,055.87
5. 期末基金份额净值	1.0285

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。

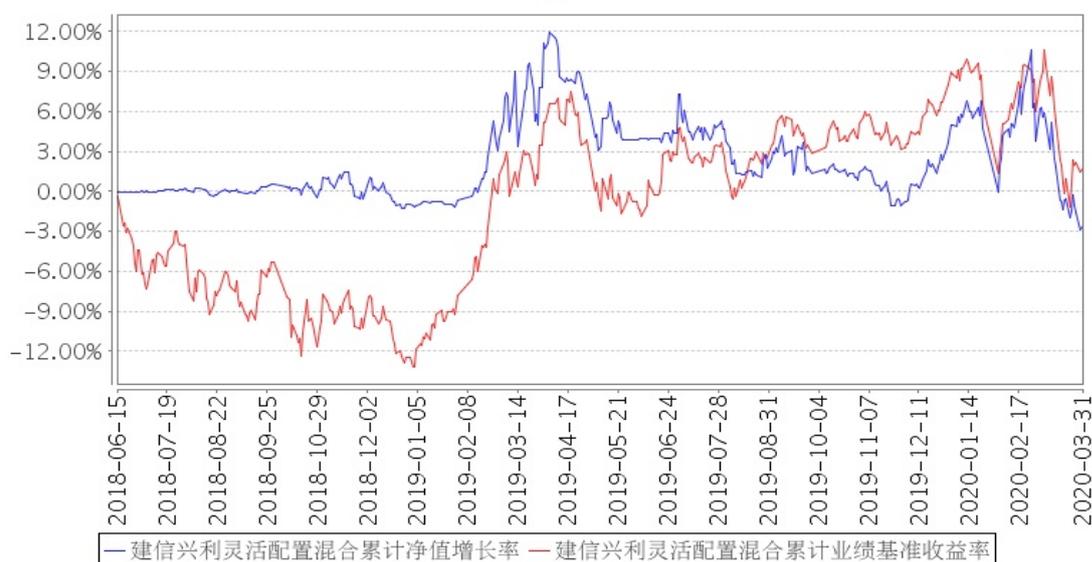
3.2 基金净值表现

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	-6.06%	1.37%	-5.77%	1.25%	-0.29%	0.12%

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。

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		
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 管理人对报告期内本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

受新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度经济运行受到较大的冲击，从需求端看，1-2 月固定资产投资增速累计下滑 24.5%，其中制造业投资受到冲击最大，1-2 月累计增速下滑 31.5%；房地产投资 1-2 月累计下滑 16.3%，相对好于制造业投资和基建投资，主要是土地购置费部分对投资有一定支撑。1-2 月社会消费品零售总额名义同比下降 20.5%。进出口方面，1-2 月货物进出口总额人民币计价同比下滑 9.6%。从生产端上看，1-2 月全国规模以上工业增加值累计同比下降 13.5%，其中中下游主要制造业行业增加值下滑幅度较大。3 月制造业采购经理指数（PMI）回升至 52%，表明国内企业 3 月经营情况较 2 月有明显积极变化，海外疫情的影响仍会对二季度经济产生负向影响。

价格方面，1-2 月份 CPI 同比上涨 5.3%，涨幅比 19 年四季度末上行 2.4 个百分点，其中受春节和疫情两方面因素影响，部分食品供给出现短缺，食品烟酒价格上涨对 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，除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。

资金面和货币政策层面，人民银行在货币政策层面进行了及时操作进行对冲，加大逆周期调节力度，价格工具上，公开市场 7 天逆回购利率 2、3 月份共下调 30bp 至 2.20%；数量工具上央行 1 月降准 0.5 个百分点，释放长期资金约 8000 多亿元，3 月实施定向降准，释放长期资金 5500

亿元；汇率方面，3 月末人民币兑美元中间价收于 7.0851，较去年四季度末贬值 1.56%。

在此背景下，一季度债券市场收益率受到疫情影响下行明显，一季度末 10 年国开债收益率相比于去年年末下行 63BP 至 2.95%，10 年国债收益率下行 55BP 至 2.59%。权益市场方面，虽然二月初在疫情影响下快速回落但在国内强有力的政策应对下市场信心快速恢复，3 月随着疫情海外蔓延全球风险资产承压，中旬开始转为下跌，一季度沪深 300 下跌 10.02% 收于 3686.16；转债市场整体表现好于股市，一季度中证转债指数上行 0.02% 收于 349.97。

回顾一季度的基金管理工作，组合持续采用杠杆票息策略不断增厚票息收益，其中以高收益、短久期信用债为主要配置思路。组合在 3 月上旬小幅参与了长久期利率品的波段操作，取得了一定效果。在权益操作方面，受到海外疫情扩散叠加油价大幅下跌影响，资本市场出现较大幅度的调整，组合在回调的过程中逐步调整配置思路，结构上增加了内需品种的配置比例。中长期角度来看，部分优质资产已具备较好的配置价值，短期市场恐慌出现的超调机会创造了较好的加仓时机，随着疫情的逐步缓和以及国内政策的陆续出台，市场有望出现反弹。组合在底部区域持续增配了部分景气度较好、短期受疫情影响出现明显超跌的股票资产。另外，组合积极参与新股和转债的一级发行以增厚收益。

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-6.06%，波动率 1.37%，业绩比较基准收益率-5.77%，波动率 1.25%。

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	33,446,275.80	47.84
	其中：股票	33,446,275.80	47.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,253,450.30	46.13
	其中：债券	32,253,450.30	46.13
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	2,765,821.66	3.96
8	其他资产	1,448,993.04	2.07
9	合计	69,914,540.80	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	403,293.00	0.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	22,358,315.80	39.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,129,364.00	1.99
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	4,765,548.00	8.42
J	金融业	2,749,824.00	4.86
K	房地产业	861,840.00	1.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	244,323.00	0.43
N	水利、环境和公共设施管理业	532,740.00	0.94
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	401,028.00	0.71
S	综合	-	-
	合计	33,446,275.80	59.07

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	000858	五粮液	13,500	1,555,200.00	2.75

2	600519	贵州茅台	1,200	1,333,200.00	2.35
3	300136	信维通信	38,000	1,304,160.00	2.30
4	000876	新希望	40,000	1,257,200.00	2.22
5	600585	海螺水泥	20,800	1,146,080.00	2.02
6	600068	葛洲坝	161,800	1,129,364.00	1.99
7	000651	格力电器	21,600	1,127,520.00	1.99
8	002371	北方华创	9,600	1,116,480.00	1.97
9	002035	华帝股份	100,400	1,115,444.00	1.97
10	002916	深南电路	5,300	1,046,326.00	1.85

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	5,130,326.80	9.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,410,387.50	6.02
	其中：政策性金融债	3,410,387.50	6.02
4	企业债券	4,078,400.00	7.20
5	企业短期融资券	16,027,700.00	28.31
6	中期票据	3,038,700.00	5.37
7	可转债（可交换债）	567,936.00	1.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,253,450.30	56.96

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	019547	16 国债 19	51,530	5,130,326.80	9.06
2	042000108	20 碧水源(疫情防控债)CP001	50,000	4,988,000.00	8.81
3	112461	16 龙控 02	40,000	4,078,400.00	7.20
4	018007	国开 1801	33,850	3,410,387.50	6.02
5	101901675	19 世园投资 MTN001	30,000	3,038,700.00	5.37

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	123,581.52

2	应收证券清算款	1,031,706.73
3	应收股利	-
4	应收利息	288,459.37
5	应收申购款	5,245.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,448,993.04

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	64,846,059.03
报告期期间基金总申购份额	563,498.07
减：报告期期间基金总赎回份额	10,356,973.93
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	55,052,583.17

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 4 月 21 日