

北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资
基金
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰量化优选灵活配置
交易代码	007808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	47,254,916.00 份
投资目标	本基金通过数量化的投资策略，在充分控制风险的前提下，进行积极的组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用量化投资策略构建投资模型，将投资逻辑量化的体现在模型中，利用量化投资严谨的纪律性、严格可控的风险水平等，切实贯彻全程数量化的投资策略，以实现一定风险水平下的收益最大化。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,683,934.61
2. 本期利润	16,070,105.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2447
4. 期末基金资产净值	62,126,435.73

5. 期末基金份额净值	1.3147
-------------	--------

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（不含公允价值变动收益）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收益。

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、本基金合同生效日期为 2019 年 9 月 18 日，截止本报告期末本基金成立未满一年。

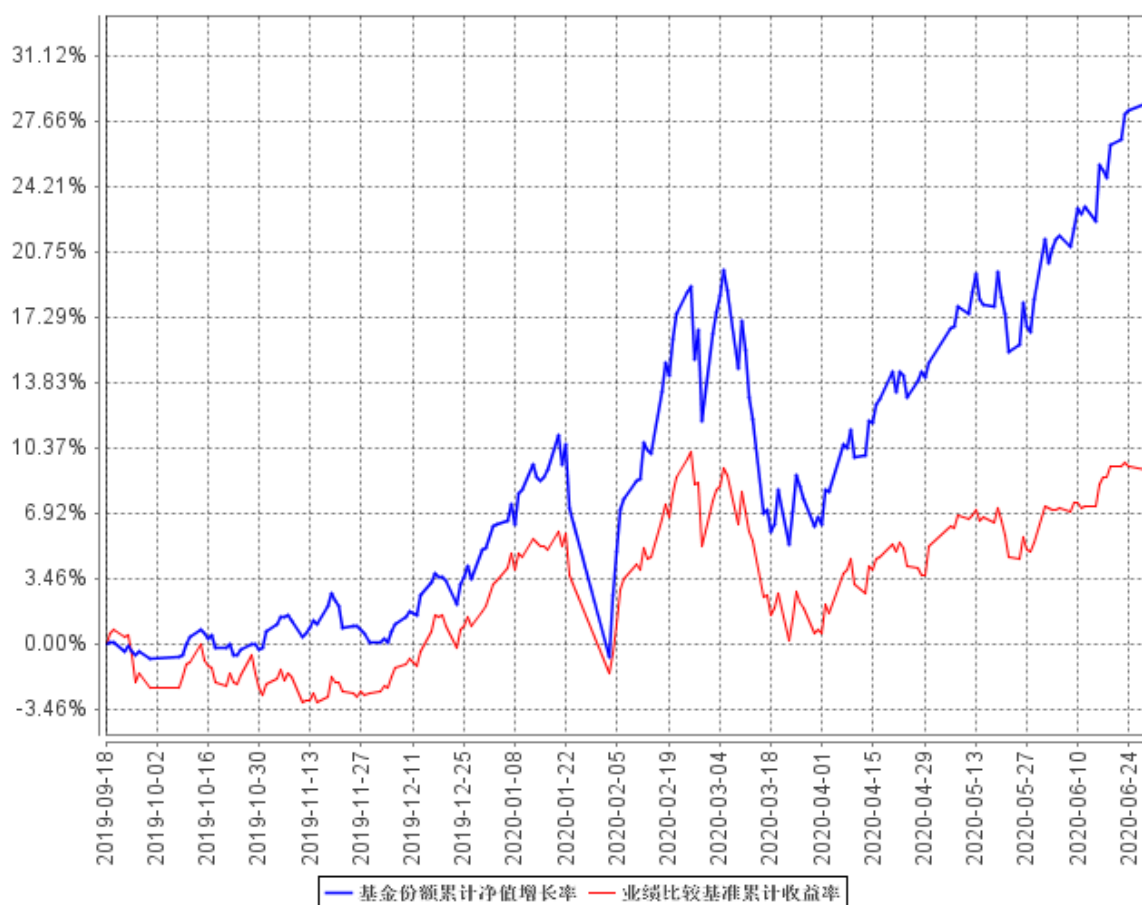
3.2 基金净值表现

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	23.26%	1.00%	9.49%	0.68%	13.77%	0.32%
过去六个月	25.14%	1.59%	8.15%	1.06%	16.99%	0.53%
自基金合同 生效起至今	31.47%	1.29%	10.35%	0.91%	21.12%	0.38%

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

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



注：本基金合同生效日期为 2019 年 9 月 18 日，截止本报告期末，本基金成立未满一年。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		
程敏	基金经理	2019 年 9 月 18 日	—	10	程敏先生，清华大学数学学士、概率统计专业硕士，10 年证券基金行业从业经历。历任中航证券资产管理分公司量化研究员、投资主办，方正证券资产管理分公司投资主办、量化团队负责人。2017 年 3 月加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任北信瑞丰基金权益投资部基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下：

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不

定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度受益于货币政策的持续宽松和疫情后经济数据的修复，市场整体震荡上行，期间上证综指上涨 8.52%，沪深 300、中证 500、中证 1000 指数分别上涨 12.96%、16.32%、16.44%，而创业板则大幅上涨超过 30%。结构方面，二季度行业间估值持续分化，必选消费估值分位处于历史 80%分位之上，科技板块估值分位也处于较高水平，而金融及周期板块估值处于历史极低分位水平。本基金报告期内实现收益 23.26%，超越基准 13.77%。

二季度 PMI 持续位于荣枯线之上，表明复工复产的顺利实施，使经济基本恢复至疫情爆发前的水平，总体经济在宽信用经济政策的刺激下，以及二季度推动利率下行措施的实施，企业面临的压力得到了较大的缓释，经济基本面有了明显的改善，经济数据明显好转，工业增加值持续改善，工业生产延续复苏态势，制造业增速回升明显。不过未来政策刺激空间有限，仍要需求端发力带动企业盈利持续上行。

三季度经济修复预期以及货币政策仍将是影响 A 股表现的最重要因素，而企业盈利复苏情况也将是推导市场演绎的关键变量。我国疫情防控和经济修复均领先全球，国内资产在全球配置中的吸引力抬升，但二季度经济修复略超预期来源于疫情后需求的集中释放，后续复苏进程可能会逐渐回归常态，国内货币政策也可能延续稳健偏宽松态势。在经济有望延续缓慢修复的主线下，权益资产性价比相对较高，A 股相比于海外市场更具吸引力。随着宽信用企业的融资环境有所改善，企业营业收入及利润有所增加，因此在三季度仍需要关注业绩增长的持续性和确定性。

本基金严格按照量化投资模型进行选股和资产配置，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越基准的稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.3147 元；本报告期基金份额净值增长率为 23.26%，业绩比较基准收益率为 9.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 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	49,601,048.64	77.27
	其中：股票	49,601,048.64	77.27
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	7,000,000.00	10.90
	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	4,993,890.17	7.78
8	其他资产	2,596,006.64	4.04
9	合计	64,190,945.45	100.00

注：本基金合同生效日期为 2019 年 9 月 18 日，截止本报告期末本基金成立未满一年。

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	502,560.00	0.81
C	制造业	37,410,833.37	60.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,367.28	0.02
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	649,760.00	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	499,257.00	0.80
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,397,971.57	7.08
J	金融业	1,205,500.00	1.94
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	2,385,967.42	3.84
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	2,091,022.00	3.37
R	文化、体育和娱乐业	447,810.00	0.72
S	综合	—	—
	合计	49,601,048.64	79.84

注：以上行业分类以 2020 年 6 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

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002475	立讯精密	25,789	1,324,265.15	2.13
2	600030	中信证券	50,000	1,205,500.00	1.94
3	300347	泰格医药	10,900	1,110,492.00	1.79
4	300750	宁德时代	5,000	871,800.00	1.40
5	300760	迈瑞医疗	2,800	855,960.00	1.38
6	002241	歌尔股份	28,300	830,888.00	1.34
7	601012	隆基股份	20,300	826,819.00	1.33
8	600570	恒生电子	7,400	796,980.00	1.28
9	002555	三七互娱	15,700	734,760.00	1.18
10	300558	贝达药业	4,900	685,902.00	1.10

注：本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

(1) 本基金本报告期末未持有股指期货。

(2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货及其他衍生工具，以套期保值为主要目的，在风险可控的前提下，投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，有效管理投资组合的系统性风险，积极改善组合的风险收益特征，有利于基金资产的长期稳定增值。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	240,982.65
2	应收证券清算款	2,328,261.82
3	应收股利	-
4	应收利息	1,238.82
5	应收申购款	25,523.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,596,006.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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不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

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	82,187,457.68
报告期期间基金总申购份额	2,214,913.55
减：报告期期间基金总赎回份额	37,147,455.23

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	47,254,916.00

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20200401-20200512	17,999,000.00	-	17,999,000.00	-	0.00%
	2	20200619-20200630	9,999,400.00	-	-	9,999,400.00	21.16%
	3	20200619-20200630	10,005,800.00	-	-	10,005,800.00	21.17%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无。							

注：1、管理人按照基金合同独立进行投资决策，不存在通过投资顾问或其他方式让渡投资决策权的情况；

2、管理人已制定投资者集中度管理制度，根据该制度管理人将不再接受份额占比已经达到或超过 50% 的单一投资者的新增申购；管理人将严格按照相关法规及基金合同审慎确认大额申购与大额赎回，加强流动性管理；

3、因本基金存在单一投资者持有基金份额比例较为集中（超过 20%）的情况，持有基金份额比例集中的投资者（超过 20%）申请全部或大比例赎回时，会给基金资产变现带来压力，进而造成基金净值下跌压力。因此，提醒投资者本产品存在单一投资者持有基金份额比较集中（超过 20%）而特有的流动性风险。但在巨额赎回情况下管理人将采取相应赎回限制等措施，以保障中小投资者合法权益。

4、本基金合同生效日期为 2019 年 9 月 18 日，截止本报告期末本基金成立未满一年。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立北信瑞丰基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 100 号光耀东方中心 A 座 6 层、25 层

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bxrfund.com 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日