

建信灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	58,764,168.41 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	1,317,189.91
2. 本期利润	904,685.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0145
4. 期末基金资产净值	64,059,897.69
5. 期末基金份额净值	1.0901

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。

3.2 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.08%	0.44%	5.15%	0.86%	-4.07%	-0.42%
过去六个月	1.40%	0.33%	12.09%	0.71%	-10.69%	-0.38%
自基金合同生效起至今	2.94%	0.25%	11.80%	0.75%	-8.86%	-0.50%

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	-	7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、基金经理助理和基金经理。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；2020年4月10日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信收益增强债券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	-	10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

				<p>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；2020 年 4 月 10 日起任建信兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，2020 年三季度工业生产加快恢复，投资降幅明显收窄，消费领域年内增速转正。固定资产投资增速降幅明显收窄，1-8 月累计增速同比下滑 0.3%，其中制造业投资 1-8 月累计增速同比下滑 8.1%；基础设施投资降幅持续收窄，8 月末累计下滑 0.3% 相比于二季度末收窄 2.4 个百分点；而房地产投资保持较快增长，1-8 月累计增长 4.6% 增速进一步加快。消费三季度恢复较快，8 月社会消费品零售总额增速年内首次转正当月增速达到 0.5%。进出口方面，1-8 月货物进出口总额人民币计价同比下滑 0.6%，其中出口同比累计已经转正增速为 0.8%，进口增速同比下滑 2.3%，外贸增长持续好于预期。

通胀方面，2020 年三季度居民总体保持稳定，居民消费价格（CPI）涨幅有所回落，工业生产者出厂价格（PPI）降幅继续收窄。此外，在资金面方面，三季度货币政策并未进行降准和降息操作，整体三季度月资金利率中枢不断上移，7 天质押回购利率一度超过 2.5% 显著高于 7 天逆回购利率 2.2% 的水平。

债券市场方面，三季度债券收益率呈现震荡上行的走势。7 月份受到股市大幅上涨影响收益率快速上行，下半月有所回落，但 8 月份受国债供给增加等因素震荡上行，且资金面直至 9 月才有所缓解，但 9 月经济继续超预期导致债市调整。整体看，三季度末 10 年国开债 3.76% 相比二季度末 3.1% 的位置上行 66BP，10 年国债收益率 3.15% 相比二季度末 2.82% 上行 33BP，国开债 10-1 的期限利差从二季度末的 91BP 收窄到 88BP，变化不大。

权益市场方面，三季度整体区间震荡，7 月初伴随外资大幅流入权益市场快速上涨，随后展开震荡，流动性虽未进一步宽松但也未收紧，企业盈利在逐步好转，因此市场对高景气度行业认可度较高，表现较好的板块主要是新能源汽车、光伏、白酒、汽车等板块，顺周期板块也在逐步爬升。三季度权益市场随着疫情因素好转经济恢复，全季度回报较好，三季度沪深 300 上行 10.17% 收于 4587.4；转债市场走势表现差于股市，三季度末中证转债指数收于 359.21 相比于二季度末

上行 4.59%。

本基金在报告期内配置上主要保持较短久期和杠杆策略获取收益；权益方面，流动性并未收紧叠加企业盈利改善，三季度将仓位主要集中在白酒、新能源、汽车、建材等主线板块。

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 1.08%，波动率 0.44%，业绩比较基准收益率 5.15%，波动率 0.86%。

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	13,247,615.85	17.49
	其中：股票	13,247,615.85	17.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,498,998.84	79.85
	其中：债券	60,498,998.84	79.85
	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	926,046.50	1.22
8	其他资产	1,089,739.09	1.44
9	合计	75,762,400.28	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	-	-
C	制造业	11,897,232.85	18.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	320,548.00	0.50

F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业	256,795.00	0.40
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	312,666.00	0.49
K	房地产业	341,844.00	0.53
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	118,530.00	0.19
S	综合		-
	合计	13,247,615.85	20.68

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	002304	洋河股份	20,200	2,524,798.00	3.94
2	300680	隆盛科技	85,800	2,180,178.00	3.40
3	000858	五粮液	7,400	1,635,400.00	2.55
4	603378	亚士创能	20,700	1,403,460.00	2.19
5	000568	泸州老窖	8,900	1,277,595.00	1.99
6	002206	海利得	255,000	956,250.00	1.49
7	600887	伊利股份	16,700	642,950.00	1.00
8	000547	航天发展	16,700	355,042.00	0.55
9	000002	万科A	12,200	341,844.00	0.53
10	601668	中国建筑	63,100	320,548.00	0.50

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	5,069,099.20	7.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	45,834,140.00	71.55
6	中期票据	4,022,600.00	6.28
7	可转债（可交换债）	5,573,159.64	8.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,498,998.84	94.44

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	012000928	20 漳泽电力 SCP003	50,000	5,020,500.00	7.84
2	041900464	19 镇江交通 CP003	45,000	4,549,950.00	7.10
3	012000235	20 开封基建 SCP001	45,000	4,530,150.00	7.07
4	019627	20 国债 01	37,820	3,778,218.00	5.90
5	012001924	20 安市淮阴 SCP001	35,000	3,509,800.00	5.48

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	37,101.59
2	应收证券清算款	195,028.55
3	应收股利	-
4	应收利息	857,319.66
5	应收申购款	289.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,089,739.09

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	110067	华安转债	887,160.80	1.38
2	128097	奥佳转债	441,894.40	0.69
3	127011	中鼎转 2	320,380.80	0.50
4	113562	璞泰转债	126,812.80	0.20

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	71,761,954.90
报告期期间基金总申购份额	690,441.71
减：报告期期间基金总赎回份额	13,688,228.20
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	58,764,168.41

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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 10 月 27 日