

# 北信瑞丰丰利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：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 10 月 28 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 10 月 26 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	北信瑞丰丰利
交易代码	002745
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	9,502,448.11 份
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过科学的资产配置与严谨的风险管理，力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与</p>

	<p>银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽量减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*20%+中债总财富指数收益率*80%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。
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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	-9,707.09
2. 本期利润	-166,343.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0162
4. 期末基金资产净值	9,699,824.36
5. 期末基金份额净值	1.0208

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。

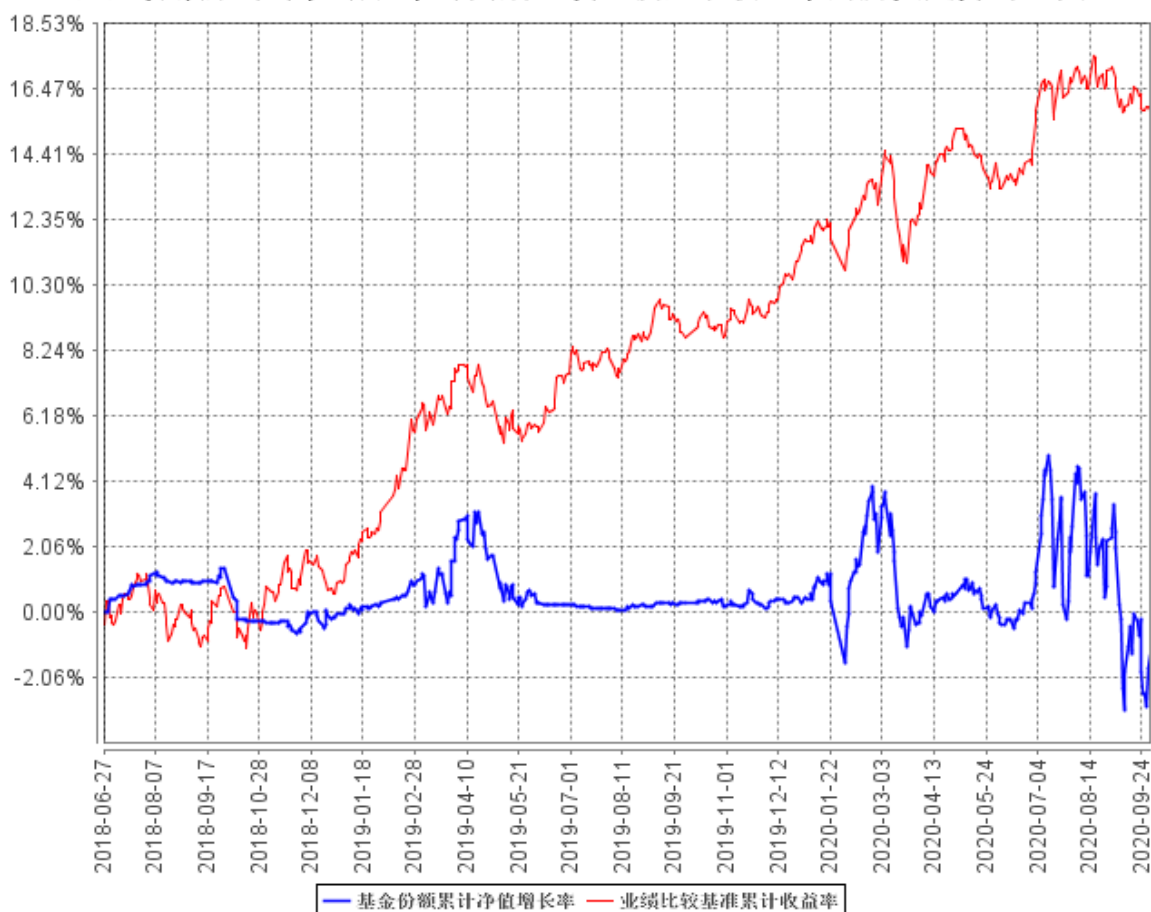
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	-1.79%	1.01%	1.14%	0.29%	-2.93%	0.72%
过去六个月	-1.07%	0.74%	2.99%	0.26%	-4.06%	0.48%
过去一年	-1.68%	0.60%	6.60%	0.26%	-8.28%	0.34%
自基金合同 生效起至今	-1.37%	0.43%	15.82%	0.27%	-17.19%	0.16%

### 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：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

## 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		
于军华	基金经理	2019年8月21日	-	10	于军华先生，中国人民大学世界经济学硕士，从事证券业10年。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师，宏源证券研究所行业分析师，擅长公司基本面分析。现任北信瑞丰基金管理有限公司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。

#### 4.1.1 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

本报告期末无基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

### 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

2020 年三季度，债券市场收益率整体震荡上行。七月初股市迅速上行，受股债跷跷板影响，债市出现了一定幅度的调整，随后股市进入箱体震荡，债市也出现了一定的交易机会。进入 8 月份之后，边际流动性收紧再次成为主线，货币政策持续回归正常化，金融体系负债端压力加大，政府债券大量发行缴款，叠加经济复苏预期，长期资金稀缺性提升，资金利率中枢相对二季度有一定幅度的提升，短端收益率上行幅度大于长端，收益率曲线平坦化。

股市方面，7 月上旬，股市出现了一波快速的上涨，随后市场进入箱体震荡。行业分化显现，前期涨幅较大的科技、医药行业出现了一定幅度的回调，大消费行业整体表现稳健，其中可选消费中的汽车、家电要好于食品饮料等必选消费行业，此外，中游制造中的电气设备行业也有良好的表现。

展望四季度，我们对债市不再悲观。短期边际流动性收紧，政府债券发行增加都会对市场产生扰动，但考虑到马上进入秋冬季节，海外疫情二次发酵，经济恢复到疫情前仍需要一段时间，全球性的货币政策易松难紧，通胀水平保持在合理区间，债市已经有了相当的安全边际。在资本市场服务实体经济、提升直接融资的指导方针下，我们同样看好权益市场未来的发展方向。中国经济基本面在疫情下表现出极强的韧性，制造业供应链在全球的地位得到了巩固，在注册制的推动下，资金源源不断进入新经济和短板行业，产业升级和经济转型可期，股市的长期配置价值显现。

2020 年三季度，本基金在合同允许范围内，合理承担风险，积极布局可转债和权益，通过仓位等指标严格控制产品风险。在保障组合流动性的基础上，期望通过价值投资，为投资者带来相对回报。

#### 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 1.0208 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.79%，业绩比较基准收益率为 1.14%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在 2018 年 7 月 12 日至 2020 年 9 月 30 日期间资产净值低于伍仟万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

## § 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	3,726,176.40	38.15
	其中：股票	3,726,176.40	38.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,983,022.20	51.02
	其中：债券	4,983,022.20	51.02
	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	1,038,975.00	10.64
8	其他资产	18,258.74	0.19
9	合计	9,766,432.34	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	1,921,332.40	19.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	62,465.00	0.64
G	交通运输、仓储和邮政业	113,440.00	1.17

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	976,938.00	10.07
J	金融业	298,400.00	3.08
K	房地产业	60,605.00	0.62
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	57,580.00	0.59
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	128,616.00	1.33
R	文化、体育和娱乐业	106,800.00	1.10
S	综合	-	-
	合计	3,726,176.40	38.41

注：以上行业分类以 2020 年 9 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	688111	金山办公	1,100	363,000.00	3.74
2	603236	移远通信	1,600	317,952.00	3.28
3	600837	海通证券	16,000	226,400.00	2.33
4	688058	宝兰德	1,600	194,784.00	2.01
5	688561	奇安信	1,600	158,336.00	1.63
6	000333	美的集团	2,100	152,460.00	1.57
7	300159	新研股份	26,000	140,140.00	1.44
8	600276	恒瑞医药	1,420	127,544.40	1.31
9	688288	鸿泉物联	3,000	125,220.00	1.29
10	002560	通达股份	12,000	120,000.00	1.24

### 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	821,986.20	8.47
	其中：政策性金融债	821,986.20	8.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,161,036.00	42.90



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,983,022.20	51.37

### 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	018008	国开 1802	8,010	821,986.20	8.47
2	113582	火炬转债	3,300	588,522.00	6.07
3	128102	海大转债	2,100	372,141.00	3.84
4	128125	华阳转债	2,700	317,115.00	3.27
5	110065	淮矿转债	2,200	260,480.00	2.69

### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 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	6,148.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,536.23
5	应收申购款	1,573.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,258.74

### 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	128102	海大转债	372,141.00	3.84
2	110065	淮矿转债	260,480.00	2.69
3	113571	博特转债	218,250.00	2.25
4	113521	科森转债	202,917.00	2.09
5	128058	拓邦转债	178,234.00	1.84
6	110055	伊力转债	149,028.00	1.54
7	128097	奥佳转债	145,360.00	1.50
8	113553	金牌转债	133,860.00	1.38
9	128099	永高转债	116,091.00	1.20
10	123022	长信转债	113,358.00	1.17
11	113545	金能转债	106,020.00	1.09
12	128022	众信转债	104,697.00	1.08

### 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	11,110,936.73
报告期期间基金总申购份额	740,058.21
减：报告期期间基金总赎回份额	2,348,546.83
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	9,502,448.11

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20200916-20200930	1,988,111.57	-	-	1,988,111.57	20.92%
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。

## 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丰利混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰丰利混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰丰利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](http://www.bxrfund.com) 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日