

建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金  
金  
2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合	
基金主代码	001408	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日	
报告期末基金份额总额	509,338,369.38 份	
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。	
投资策略	本基金以自上而下的投资策略，灵活配置大类资产，动态控制组合风险，力争长期、稳定的绝对回报。	
业绩比较基准	6%/年。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001408	002141
报告期末下属分级基金的份额总额	395,013.77 份	508,943,355.61 份

## § 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	951.82	1,143,217.29
2. 本期利润	14,243.11	17,079,033.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0336	0.0336
4. 期末基金资产净值	501,610.45	641,267,832.69
5. 期末基金份额净值	1.2699	1.2600

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

建信鑫丰回报灵活配置混合 A

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	2.77%	0.30%	1.54%	0.02%	1.23%	0.28%
过去六个月	8.25%	0.70%	3.11%	0.02%	5.14%	0.68%
过去一年	16.26%	1.06%	6.29%	0.02%	9.97%	1.04%
过去三年	14.17%	0.67%	20.04%	0.02%	-5.87%	0.65%
过去五年	22.58%	0.55%	35.59%	0.02%	-13.01%	0.53%
自基金合同生效起至今	26.99%	0.53%	40.16%	0.02%	-13.17%	0.51%

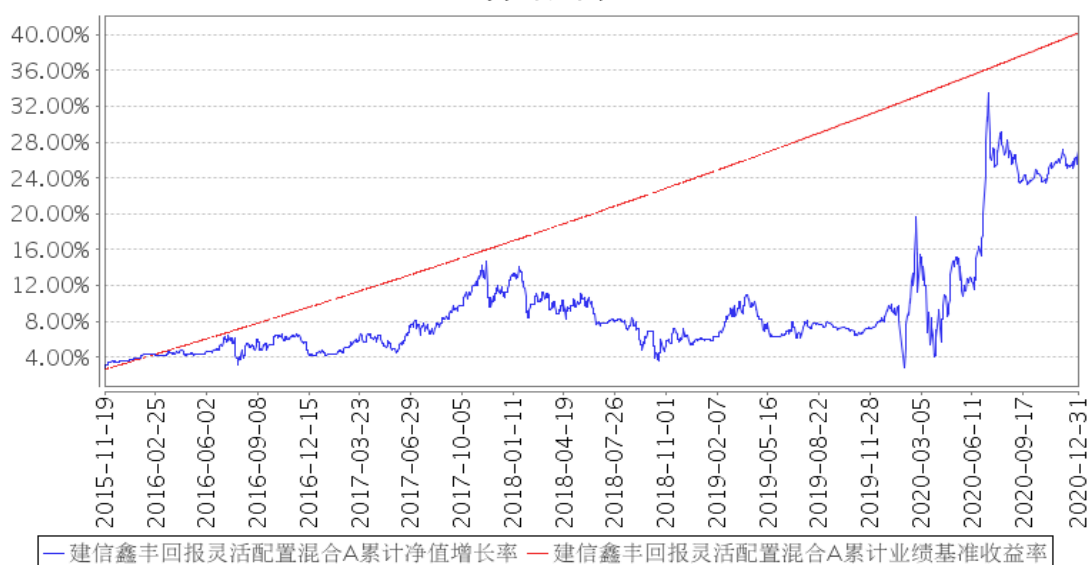
建信鑫丰回报灵活配置混合 C

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	2.74%	0.29%	1.54%	0.02%	1.20%	0.27%
过去六个月	8.24%	0.70%	3.11%	0.02%	5.13%	0.68%
过去一年	16.18%	1.06%	6.29%	0.02%	9.89%	1.04%

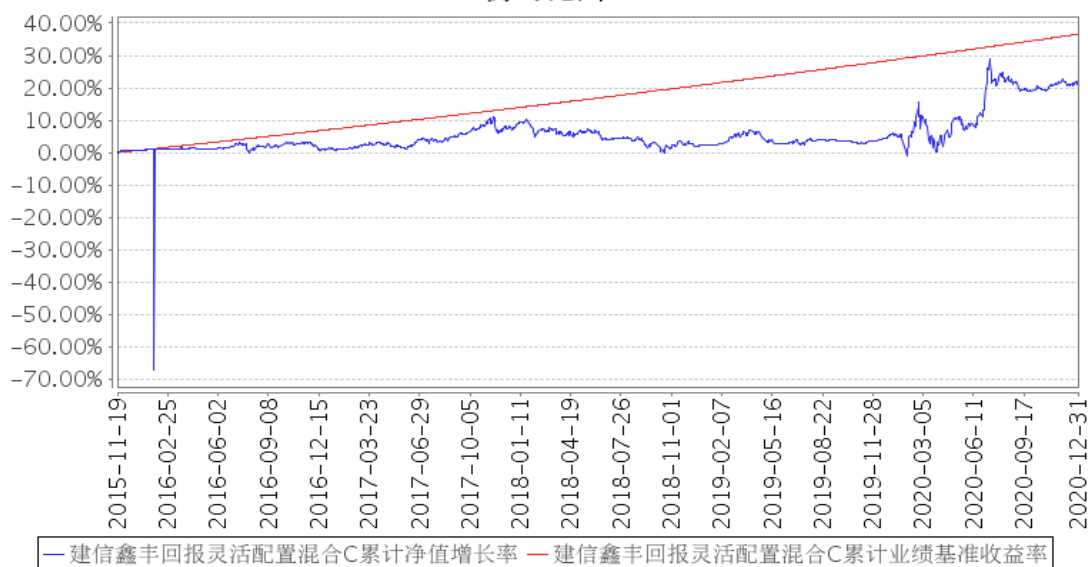
过去三年	13.85%	0.67%	20.04%	0.02%	-6.19%	0.65%
过去五年	21.50%	6.29%	35.59%	0.02%	-14.09%	6.27%
自基金合同生效起至今	22.45%	6.21%	36.56%	0.02%	-14.11%	6.19%

### 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

建信鑫丰回报灵活配置混合A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



建信鑫丰回报灵活配置混合C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		
朱虹	固定收益投资部副总经理，本基金的基金经理	2019年8月7日	-	13年	朱虹女士，固定收益投资部副总经理，硕士。2007年1月至2009年4月任长城人寿保险公司债券投资助理；2009年4月至2011年12月任天弘基金管理公司固定收益部总监助理；2012年1月至2014年5月任万家基金管理公司固定收益部总监；2014年8月至今历任我公司投资管理部副总监、固定收益投资部副总监、副总经理，2015年10月29日起任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于2017年11月4日转型为建信鑫利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自2017年11月4日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理；2016年1月4日任建信安心保本三号混合型证券投资基金的基金经理，该基金于2018年1月11日起转型为建信裕利灵活配置混合型证券投资基金，朱虹自2018年1月11日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理；2016年6月1日起任建信双债增强债券型证券投资基金的基金经理；2016年11月17日起任建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2018年4月20日起任建信双息红利债券型证券投资基金的基金经理；2019年8月7日起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。

#### 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，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，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信鑫丰回报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》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，本基金管理人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% 的情况有 3 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度，整体经济运行未超出市场预期，信用债的超预期违约打破了债券市场的稳定。在永煤违约事件后，投资者对于国企的信用评估出现较大分化。总的来说，债市全年最优资产信用债出现极端的分化，且该分化仍未停止。

信用违约事件对于债券的冲击分两个阶段，第一是冲击流动性，由于回购抵押品中有较多信用债，机构间产生了较大的摩擦成本，导致短期收益率向上抬升。该问题央行应对较为得当，紧急释放流动性平抑波动。第二是信用评估能见度降低，导致长期债券发行困难，与信用事件相关的投资逻辑出现垮塌，导致风险传染发行困难。要解决该问题，除了各种金融支持政策的具体落地与实施，短期没有其他有效的办法。需静待风险偏好修复。

在经济增长的结构上，仍走在国家政策规定的路线中，不存在局部的过热。在经济总量上，出口持续超过市场预期，出口链条产能利用率提升，外汇储备恢复至 3.2 万亿，创四年来最高水平。

三季度中我们提到：科技创新的发展因自身具有高波动，高回报的特征，对利率水平的波动

约束并不严格，而对于流动性的可获得性和股权长期性有较高的稳定性要求。产业资本需要受到保护才能合理投资、长期投资，而房地产则对利率和流动性的要求都较敏感对央行依赖极强。这其中的监管和发展差异，我们需要在后面的政策导向中不断验证。目前我们看到该预期正在逐步兑现。

本季度债券市场经历了不断下跌的过程。在经济恢复进程中，宽松的货币政策不会退出，但过于博弈宽松货币的预期将会收敛。本基金本季度小幅参与了长债配置。

四季度本基金主要以打新股为主，同时不断修复底仓的风险偏好，逐步偏好于有色金属、汽车整车、军工三个方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 2.77%，波动率 0.30%，本报告期本基金 C 净值增长率 2.74%，波动率 0.29%；业绩比较基准收益率 1.54%，波动率 0.02%。

#### 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	130,017,124.56	14.88
	其中：股票	130,017,124.56	14.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,083,846.10	11.45
	其中：债券	100,083,846.10	11.45
	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	230,400,000.00	26.37
	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	411,010,239.82	47.04
8	其他资产	2,297,864.29	0.26
9	合计	873,809,074.77	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	6,291,745.50	0.98
B	采矿业	12,848,415.00	2.00
C	制造业	89,265,088.02	13.91
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,617,335.85	0.25
J	金融业	19,784,803.81	3.08
K	房地产业	111,116.14	0.02
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.01
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	130,017,124.56	20.26

### 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	600030	中信证券	347,569	10,218,528.60	1.59
2	601633	长城汽车	230,300	8,707,643.00	1.36
3	002493	荣盛石化	304,500	8,407,245.00	1.31
4	300059	东方财富	250,400	7,762,400.00	1.21
5	600219	南山铝业	2,296,170	7,255,897.20	1.13
6	600519	贵州茅台	3,500	6,993,000.00	1.09
7	002594	比亚迪	35,700	6,936,510.00	1.08
8	600760	中航沈飞	87,355	6,829,413.90	1.06
9	601636	旗滨集团	529,200	6,773,760.00	1.06
10	601899	紫金矿业	710,400	6,599,616.00	1.03



## 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	4,182,300.00	0.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	95,900,000.00	14.94
	其中：政策性金融债	95,900,000.00	14.94
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）	1,546.10	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,083,846.10	15.59

## 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	200210	20 国开 10	1,000,000	95,900,000.00	14.94
2	019547	16 国债 19	45,000	4,182,300.00	0.65
3	113041	紫金转债	10	1,546.10	0.00

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	535,266.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,762,498.15
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,297,864.29

#### 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

项目	建信鑫丰回报灵活配置混合 A	建信鑫丰回报灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	425,712.91	508,990,013.15
报告期期间基金总申购份额	173,079.59	1,218.48
减：报告期期间基金总赎回份额	203,778.73	47,876.02
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	395,013.77	508,943,355.61

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

单位：份

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

		时间区间				
机构	1	2020 年 10 月 01 日 - 2020 年 12 月 31 日	508,927,815.21	-	-508,927,815.21	99.92
产品特有风险						
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20% 的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。						

## 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鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信鑫丰回报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

2021 年 1 月 21 日