

建信兴利灵活配置混合型证券投资基金 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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 | 35,816,116.15 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，在有效控制风险的前提下，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 | 沪深 300 指数收益率*65%+中债综合全价(总值)指数收益率*35% |
| 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高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。 |
| 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 2,613,468.37 |
| 2. 本期利润 | 7,964,431.64 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2178 |
| 4. 期末基金资产净值 | 54,202,023.56 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5133 |

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。

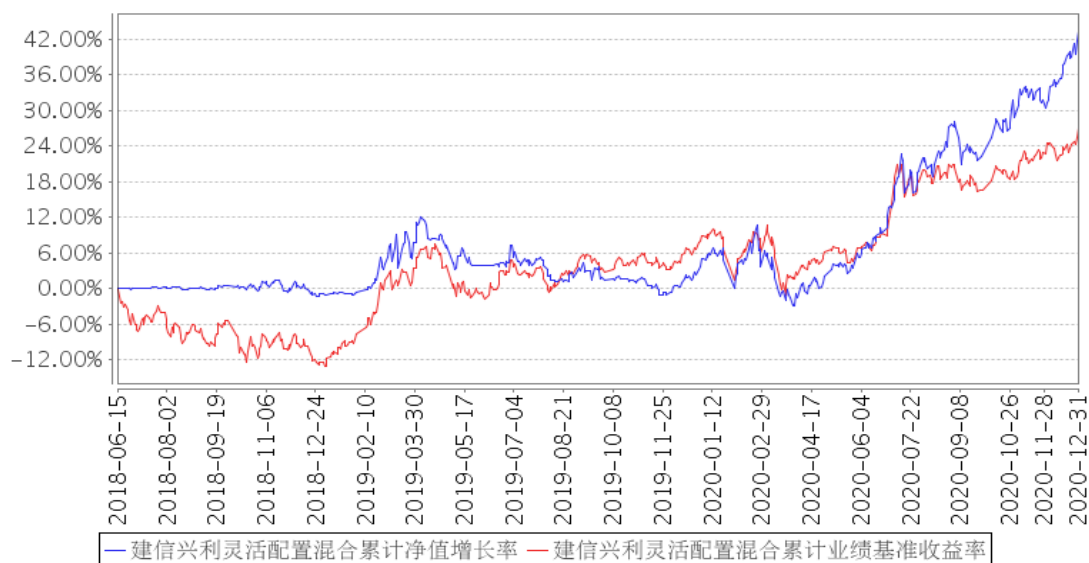
3.2 基金净值表现

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 | 16.78% | 0.93% | 8.96% | 0.64% | 7.82% | 0.29% |
| 过去六个月 | 27.80% | 1.06% | 15.67% | 0.87% | 12.13% | 0.19% |
| 过去一年 | 38.21% | 1.09% | 17.62% | 0.92% | 20.59% | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | 43.30% | 0.85% | 26.98% | 0.89% | 16.32% | -0.04% |

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 | | |
| 牛兴华 | 本基金的基金经理 | 2020年4月10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日至2020年8月6日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 |

| | | | | | |
|-----|------------------------------|----------------|---|--|--|
| | | | | <p>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 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 日至 2020 年 12 月 15 日任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任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> | |
| 吴尚伟 | 权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，本基金的基金经理 | 2020 年 5 月 8 日 | - | 14 年 | <p>吴尚伟先生，权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理，硕士。2004 年 9 月至 2007 年 4 月任长城伟业期货经纪有限公司深圳分公司投资顾问；2008 年 8 月至 2011 年 7 月任银华基金管理公司研究员；2011 年 7 月加入我公司，历任研究员、研究主管、研究部总监助理、权益投资部基金经理兼研究部总经理助理、权益投资部联席投资官兼研究部副总经理、权益投资部资深基金经理兼研究部副总经理。2014 年 11 月 25 日起任建信内生动力混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 9 月 29 日至 2018 年 2 月 26 日担任建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 金的基金经理,自 2018 年 2 月 27 日起该产品变更注册为建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金,吴尚伟继续担任该基金的基金经理;2017 年 1 月 24 日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金的基金经理;2018 年 1 月 30 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,吴尚伟继续担任该基金的基金经理;2020 年 5 月 8 日起任建信收益增强债券型证券投资基金、建信兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2020 年 8 月 26 日起任建信食品饮料行业股票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,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》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

宏观经济方面，20 年四季度基本实现全面复工，生产需求持续回升，经济复苏动力保持强劲。从主要分项上看，工业生产加快恢复，投资降幅明显收窄，消费领域增速稳步提升。从制造业采购经理指数（PMI）上看，PMI 指数在 20 年 10-12 月分别录得 51.4%，52.1% 和 51.9%。从需求端上看，固定资产投资增速降幅明显收窄，1-11 月累计增速同比增长 2.6%，已经超过去年同期水平，相比于今年三季度末回升 1.8 个百分点。进出口方面，1-11 月货物进出口总额人民币计价同比增长 1.8%，其中出口同比累计增速为 3.7%，进口增速同比下滑 0.5%，外贸增长持续好于预期。总体看，20 年四季度随着国内全面复工完成，经济运行持续恢复。

通胀方面，20 年四季度居民总体保持稳定，居民消费价格（CPI）已进入负区间，工业生产者出厂价格（PPI）降幅继续收窄。1-11 月 CPI 累计同比上涨 2.70%，其中 11 月 CPI 同比转负，除了去年高基数影响外，也受到猪肉为代表的食品项拖累。1-11 月 PPI 累计同比下降 2%，11 月大宗商品价格上涨，推动 11 月 PPI 同比降幅明显收窄。

政策层面，财政政策注重提质增效和连续性；货币政策操作态度维持中性稳健基调，引导资金利率回归政策利率附近，主要通过中期借贷便利、公开市场操作等货币政策工具，保持短、中、长期流动性供给和需求的平衡，有效稳定市场预期。

在此背景下，四季度债券市场收益率先上后下，11 月受信用风险事件影响，债券市场收益率达到年内高点，随着 11 月末以及 12 月央行 MLF 的超额投放以及通过公开市场投放跨年资金，保持跨年流动性合理适度，稳定市场预期，债券市场收益率转为下行。四季度长端 10 年期国开债收益率下行 19bp，国开 10 年-国开 1 年期限利差从三季度末 88bp 走扩至 98bp。权益市场方面，四季度沪深 300 指数上涨 13.60% 收于 5211.29；四季度中证转债指数上涨 2.53% 收于 368.30。

回顾四季度的基金管理工作，组合维持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。在权益操作方面，组合维持了较高的仓位水平，仍然保持了以消费为主的持仓结构，适当增加了新能源板块的配置比例，并取得了较好的效果。另外，组合积极参与一级市场新股申购，不断增厚组合收益。

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 16.78%，波动率 0.93%，业绩比较基准收益率 8.96%，波动率 0.64%。

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 | 32,502,744.93 | 58.95 |
| | 其中：股票 | 32,502,744.93 | 58.95 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 14,832,010.04 | 26.90 |
| | 其中：债券 | 14,832,010.04 | 26.90 |
| | 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 | 7,543,901.78 | 13.68 |
| 8 | 其他资产 | 253,669.97 | 0.46 |
| 9 | 合计 | 55,132,326.72 | 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 | 1,225,200.00 | 2.26 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 29,849,427.95 | 55.07 |
| 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 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 15,866.98 | 0.03 |
| J | 金融业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,412,250.00 | 2.61 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 32,502,744.93 | 59.97 |

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 | 15,000 | 4,377,750.00 | 8.08 |
| 2 | 000568 | 泸州老窖 | 15,000 | 3,392,400.00 | 6.26 |
| 3 | 002304 | 洋河股份 | 13,000 | 3,067,870.00 | 5.66 |
| 4 | 600887 | 伊利股份 | 55,000 | 2,440,350.00 | 4.50 |
| 5 | 000799 | 酒鬼酒 | 15,000 | 2,347,500.00 | 4.33 |
| 6 | 603589 | 口子窖 | 25,000 | 1,722,500.00 | 3.18 |
| 7 | 600884 | 杉杉股份 | 83,700 | 1,509,111.00 | 2.78 |
| 8 | 601888 | 中国中免 | 5,000 | 1,412,250.00 | 2.61 |
| 9 | 300122 | 智飞生物 | 9,000 | 1,331,190.00 | 2.46 |
| 10 | 300087 | 荃银高科 | 40,000 | 1,225,200.00 | 2.26 |

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 | 6,268,760.10 | 11.57 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 4,030,000.00 | 7.44 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,518,450.00 | 2.80 |
| 6 | 中期票据 | 3,001,800.00 | 5.54 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 12,999.94 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|---------------|-------|
| 10 | 合计 | 14,832,010.04 | 27.36 |
|----|----|---------------|-------|

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 | 112461 | 16 龙控 02 | 40,000 | 4,030,000.00 | 7.44 |
| 2 | 019547 | 16 国债 19 | 37,530 | 3,488,038.20 | 6.44 |
| 3 | 101901675 | 19 世园投资 MTN001 | 30,000 | 3,001,800.00 | 5.54 |
| 4 | 019627 | 20 国债 01 | 27,810 | 2,780,721.90 | 5.13 |
| 5 | 042000108 | 20 碧水源(疫情防控债)CP001 | 15,000 | 1,518,450.00 | 2.80 |

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 | 30,197.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,964.13 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 209,269.93 |
| 5 | 应收申购款 | 4,238.08 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 253,669.97 |

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 | 37,472,096.27 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 606,890.93 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,262,871.05 |
| 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 | 35,816,116.15 |

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

2021 年 1 月 21 日