

# 建信灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	46,685,824.03 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	436,397.71
2. 本期利润	-995,959.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0207
4. 期末基金资产净值	51,803,510.60
5. 期末基金份额净值	1.1096

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。

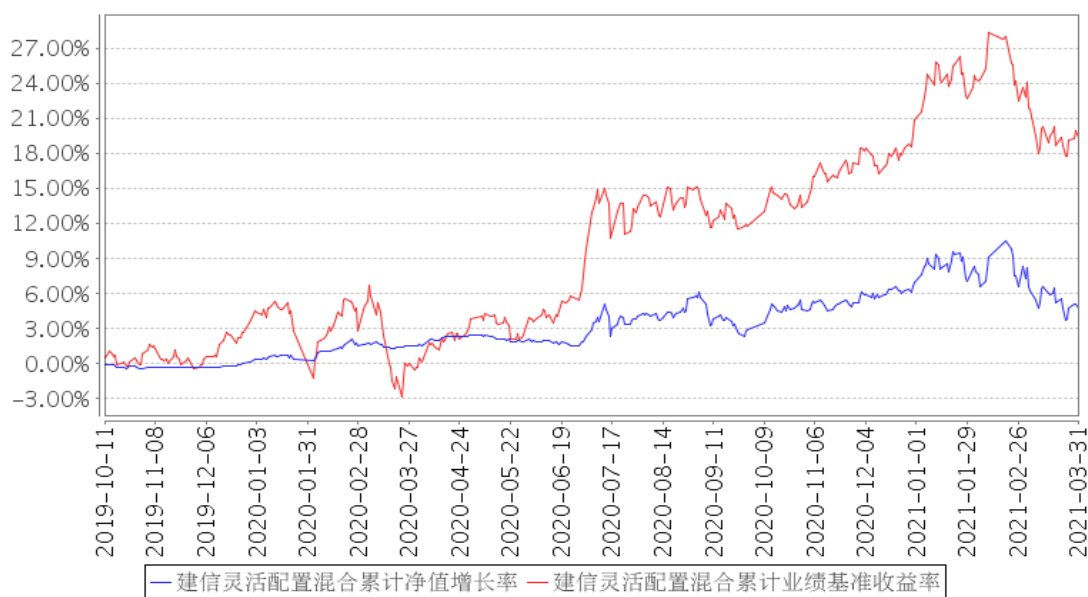
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-2.06%	0.75%	-1.25%	0.89%	-0.81%	-0.14%
过去六个月	1.79%	0.57%	6.76%	0.73%	-4.97%	-0.16%
过去一年	3.22%	0.46%	19.67%	0.72%	-16.45%	-0.26%
自基金合同生效起至今	4.78%	0.38%	19.36%	0.74%	-14.58%	-0.36%

#### 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；2020年12月18日起任建信稳定丰利债券型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。
牛兴华	本基金的	2019年10月	-	10年	牛兴华先生，硕士，2008年毕业于英国

基金经理	11 日			<p>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 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</p>
------	------	--	--	--

					金经理；2021 年 1 月 25 日起任建信转债增强债券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

在本报告期内，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

2021 年 1 季度，宏观经济改善明显，其中尤其以制造业改善明显，企业盈利回升较快。截至 3 月末，制造业 PMI 指数在三个月的连续下降后明显回升。分不同规模企业看，3 月末大、中、小型企业景气度均有所回升。大、中型企业 PMI 指数分别为 52.7% 和 51.6%，分别高于上个月 0.5 和 2.1 个百分点。2021 年前 2 月国内高技术、新兴制造业延续去年 3 月以来的高增速，电气设备、计算机、通信和其他电子设备制造业同比增速分别实现 69.4% 和 48.5%，在碳中和、制造业高质量发展等政策的助推下，二季度新兴制造业有望维持较高增速。另一方面，年初以来，国内装备制造增加值也维持较高增速。考虑到装备制造增加值是基建项目开工的重要观测指标，而年内

基建投资增速具备较强韧性，二季度装备制造业增加值有望延续温和增长。

通胀方面，2 月 CPI 当月同比为-0.20%，较前值上行 0.10 个百分点，在 2021 年核心 CPI 当月同比呈“前低后高”走势的判断下，预计 1 月-0.30%大概率是年内低点。2 月 PPI 当月同比较前值大幅上行 1.40 个百分点。

政策方面，21 年 1 月底在地产等因素影响下流动性阶段性收紧，但考虑当前是信用债偿债高峰时期，央行仍维持了资金面的宽松，后续并未大幅收紧。从人民币汇率上看，一季度人民币汇率先升后贬，3 月末人民币兑美元中间价收于 6.5713，较三季度末贬值 0.71%。

债券市场方面，年初受到资金面持续宽松影响，收益率开始下行，1 月底 2 月初资金面收紧使得收益率上行，2 月份受通胀预期影响继续有所上行，但 10 年国债收益率并未超过 3.3%，并在 3 月份有所下行。

权益市场方面，年初以来波动较大，春节前食品饮料、新能源等板块上涨较快，节后市场在盈利改善和流动性收紧之间有所权衡，估值有一定调整，但从一季报预告中能看到很多企业盈利改善明显，市场仍有结构性机会。

本基金在报告期内配置上主要保持信用债杠杆策略，稳定获取票息收益；权益方面，主要配置了景气度较高的行业，包括白酒、新能源、建材、银行、化工等。

#### 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-2.06%，波动率 0.75%，业绩比较基准收益率-1.25%，波动率 0.89%。

#### 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	20,199,450.44	38.68
	其中：股票	20,199,450.44	38.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,593,279.07	49.01
	其中：债券	25,593,279.07	49.01
	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	4,399,378.00	8.42
8	其他资产	2,026,546.48	3.88
9	合计	52,218,653.99	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	497,448.00	0.96
B	采矿业	607,984.00	1.17
C	制造业	15,039,302.36	29.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,339.08	0.03
E	建筑业	1,231,587.00	2.38
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	-	-
J	金融业	1,513,790.00	2.92
K	房地产业	1,296,000.00	2.50
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	20,199,450.44	38.99

### 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	002318	久立特材	108,900	1,400,454.00	2.70



2	000002	万 科 A	43,200	1,296,000.00	2.50
3	300680	隆盛科技	39,800	1,232,606.00	2.38
4	601668	中国建筑	237,300	1,231,587.00	2.38
5	600309	万华化学	11,600	1,224,960.00	2.36
6	600519	贵州茅台	600	1,205,400.00	2.33
7	600884	杉杉股份	60,200	878,318.00	1.70
8	600031	三一重工	24,200	826,430.00	1.60
9	300599	雄塑科技	67,400	790,602.00	1.53
10	000333	美的集团	9,000	740,070.00	1.43

#### 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	5,012,179.60	9.68
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	16,556,100.00	31.96
6	中期票据	3,985,000.00	7.69
7	可转债（可交换债）	39,999.47	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,593,279.07	49.40

#### 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	019645	20 国债 15	36,520	3,666,242.80	7.08
2	042000249	20 山西文旅 CP001	35,000	3,520,300.00	6.80
3	012002516	20 易华录 SCP002	30,000	3,022,200.00	5.83
4	102001132	20 黄石众邦 MTN001	20,000	2,013,200.00	3.89
5	012002764	20 宿迁经开 SCP003	20,000	2,008,800.00	3.88

#### 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	32,864.20
2	应收证券清算款	1,475,888.75
3	应收股利	-
4	应收利息	515,556.22
5	应收申购款	2,237.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,026,546.48

#### 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	52,044,197.32
报告期期间基金总申购份额	432,836.03
减：报告期期间基金总赎回份额	5,791,209.32
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	46,685,824.03

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

2021 年 4 月 21 日