

建信兴利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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	37,055,297.18 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,256,192.11
2. 本期利润	-2,877,423.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0854
4. 期末基金资产净值	51,987,049.21
5. 期末基金份额净值	1.4030

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。

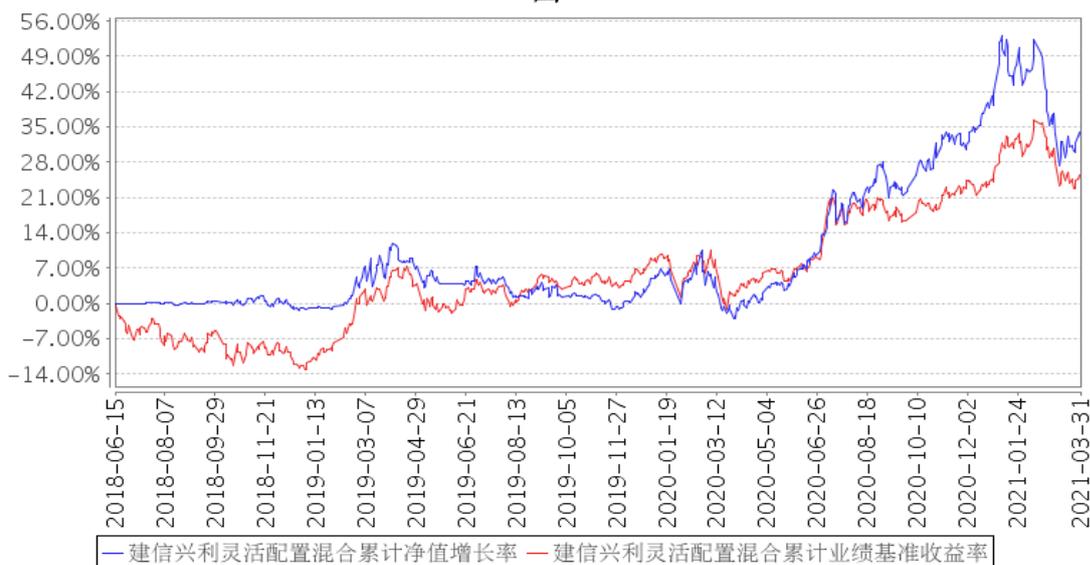
3.2 基金净值表现

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	-7.29%	1.61%	-1.81%	1.04%	-5.48%	0.57%
过去六个月	8.27%	1.32%	6.98%	0.86%	1.29%	0.46%
过去一年	36.41%	1.16%	22.56%	0.86%	13.85%	0.30%
自基金合同生效起至今	32.86%	0.94%	24.68%	0.90%	8.18%	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；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。</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	-	15 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</p>

				信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，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

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 年一季度经济保持恢复性增长，1-2 月工业和出口较快增长、投资和消费稳步恢复。受益于出口需求回暖叠加内需稳定，生产超预期，企业主动补库存，带动 3 月制造业采购经理人指数（PMI）上升至 51.9%，较 2 月反弹 1.3 个百分点。从需求端看，1-2 月固定资产投资增速同比增长 35.0%，剔除去年低基数的影响，两年平均增速为 1.7%，低于去年 12 月水平，主要是制造业和基础设施投资拖累，房地产销售的高景气度支撑房地产投资维持较强韧性。居民消费潜力持续释放，商品零售明显恢复，1-2 月社会消费品零售延续了持续复苏的良好态势。进出口方面，受益于一季度海外疫苗接种加快，生产快速复苏，1-2 月出口持续较强。从生产端上看，1-2 月全国规模以上工业增加值累计同比增长 35.1%，两年平均增长 8.1%，为近年来同期较高水平。

价格方面，2 月份居民消费价格指数同比为-0.2%，降幅较 1 月收窄 0.1 个百分点，其中食品项猪价由于去年高基数，是主要拖累。2 月全国工业生产者出厂价格同比上涨 1.7%，主要受上游大宗商品价格上涨带动。

政策方面，在退出去年疫情模式下的信用宽松以及降低中小企业融资成本的思路下，限制地产以及过剩产能行业的资源占用，以实现“碳中和”作为未来的政策目标，引导资金流向科技领域并实现国内产业结构的转型。货币政策层面，央行维持了季度内货币政策的稳健性与连续性，通过续作到期 MLF 以及公开市场操作投放基础货币，季度内资金面整体较为宽松。汇率方面，人民币兑美元汇率宽幅震荡，季度内先升值后贬值。3 月末人民币对美元中间价收于 6.5713，较去年四季度末贬值 0.71%。

在此背景下，基本面延续改善，1 月下旬资金价格高位，春节后再通胀交易情绪高涨，债券市场收益率上行，进入 3 月流动性持续保持宽松，债券市场收益率转为震荡下行。10 年国开债收益率相比于去年年末上行 3bp 到 3.57%，10 年国债收益率上行 5bp 到 3.19%。权益方面，美债收益率快速上行，引发市场对通胀的担心，以茅台为代表的核心资产在春节过后出现快速调整，一季度沪深 300 指数下跌 3.13% 收于 5048.36；一季度中证转债指数下跌 0.40% 收于 366.83。

回顾一季度的基金管理工作，组合持续采用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，组合维持了核心资产的配置比例，虽然抱团品的快速调整对组合净值产生了一定影响，但中长期角度来看，部分优质资产已具备较好的配置价值，短期市场恐慌出现的超调机会创造了较好的加仓时机。随着一季度财务数据的陆续披露，

优质公司的业绩表现将有望带领市场出现反弹。另外，组合积极参与新股和转债的一级发行以增厚收益。

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-7.29%，波动率 1.61%，业绩比较基准收益率-1.81%，波动率 1.04%。

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	29,705,489.60	55.70
	其中：股票	29,705,489.60	55.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,800,541.87	12.75
	其中：债券	6,800,541.87	12.75
	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	15,778,585.87	29.59
8	其他资产	1,043,305.57	1.96
9	合计	53,327,922.91	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	363,000.00	0.70
C	制造业	28,730,482.28	55.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,007.32	0.02

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		
J	金融业		
K	房地产业	600,000.00	1.15
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	29,705,489.60	57.14

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	14,000	3,751,720.00	7.22
2	600519	贵州茅台	1,800	3,616,200.00	6.96
3	002304	洋河股份	17,000	2,799,900.00	5.39
4	000799	酒鬼酒	14,000	2,130,240.00	4.10
5	600809	山西汾酒	5,000	1,664,000.00	3.20
6	600567	山鹰国际	450,000	1,647,000.00	3.17
7	600887	伊利股份	40,000	1,601,200.00	3.08
8	600690	海尔智家	38,000	1,184,840.00	2.28
9	603180	金牌厨柜	15,000	1,088,850.00	2.09
10	600600	青岛啤酒	12,000	1,015,680.00	1.95

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	3,493,292.40	6.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	251,950.00	0.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,015,300.00	5.80
7	可转债（可交换债）	39,999.47	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,800,541.87	13.08

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	019547	16 国债 19	37,530	3,493,292.40	6.72
2	101901675	19 世园投资 MTN001	30,000	3,015,300.00	5.80
3	112461	16 龙控 02	2,500	251,950.00	0.48
4	110079	杭银转债	320	31,999.58	0.06
5	123107	温氏转债	80	7,999.89	0.02

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	25,425.91
2	应收证券清算款	960,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	56,722.72
5	应收申购款	1,156.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,043,305.57

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	35,816,116.15
报告期期间基金总申购份额	7,814,092.00
减：报告期期间基金总赎回份额	6,574,910.97
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	37,055,297.18

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	7,346,264.05
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,346,264.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	19.83

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2021-03-16	7,346,264.05	9,999,000.00	-
合计			7,346,264.05	9,999,000.00	

注：申购适用费率为 1000 元每笔。

§ 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 4 月 21 日