

北信瑞丰量化优选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：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：2021 年 4 月 22 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 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	北信瑞丰量化优选灵活配置
交易代码	007808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	30,737,154.01 份
投资目标	本基金通过数量化的投资策略，在充分控制风险的前提下，进行积极的组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用量化投资策略构建投资模型，将投资逻辑量化的体现在模型中，利用量化投资严谨的纪律性、严格可控的风险水平等，切实贯彻全程数量化的投资策略，以实现一定风险水平下的收益最大化。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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（2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,937,670.87
2. 本期利润	-596,456.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0181

4. 期末基金资产净值	50,169,736.29
5. 期末基金份额净值	1.6322

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。

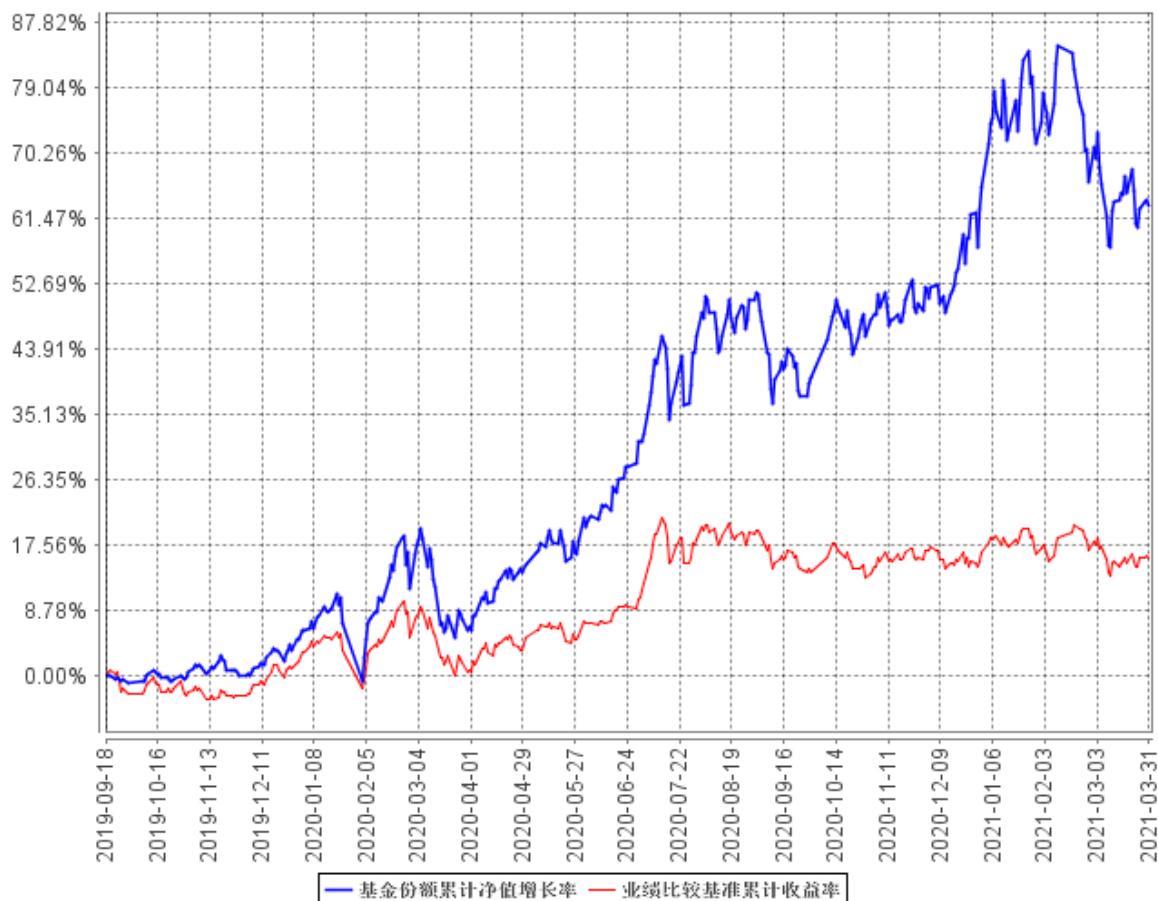
3.2 基金净值表现

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	-1.41%	1.92%	-0.59%	0.74%	-0.82%	1.18%
过去六个月	16.50%	1.68%	1.67%	0.72%	14.83%	0.96%
过去一年	53.03%	1.54%	15.01%	0.80%	38.02%	0.74%
自基金合同生效起至今	63.22%	1.49%	15.91%	0.87%	47.31%	0.62%

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。

§ 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		
程敏	基金经理、权益投资部副总经理	2019年9月18日	-	11年	程敏先生，清华大学数学学士、概率统计专业硕士，11年证券基金行业从业经历。历任中航证券资产管理分公司量化研究员、投资主办，方正证券资产管理分公司投资主办、量化团队负责人。2017年3月加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任公司权益投资部基金经理、部门副总经理。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规及各项实施准则规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律规定，严格执行《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》、《北信瑞丰基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易制度要求，通过系统和人工等方式在研究、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。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、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平”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

2021 年一季度市场整体呈现先扬后抑的趋势，以 2 月中旬春节为分水岭，市场前后风格切换明显。2021 年一月初至春节前，A 股市场延续 2020 年的上涨行情，核心逻辑仍是全球货币宽松对以“茅”指数为代表的核心资产的估值提升；春节后的市场风格由之前的估值提升切换为业绩驱动，资金抱团的高估值的白酒、新能源等板块出现较大幅度回落，而低估值、高股息的银行、钢铁等顺周期板块则体现了较强的安全边际，在市场整体回落的情况下出现了板块性的上涨。整个季度来看，宽基指数小幅下跌，上证指数下跌 0.9%，深证成指下跌 4.76%，沪深 300 指数下跌 3.13%，而创业板指数则下跌 7%。在全球通胀预期上升，美债收益率攀升背景下，叠加国内碳中和政策影响，一季度钢铁、公用事业、银行等低估值行业涨幅居前，而军工、非银、通信等行业则估值出现回落。本基金报告期内实现收益-1.41%，低于基准 0.82%。

展望 2021 年二季度，估值来看：A 股主要指数的风险溢价依然处于历史低位，说明权益资产估值安全边际依然较低；上证 50 和沪深 300、中证 100 等基金重仓持股指数，静态市盈率处于十年以来 90 分位以上，预计经过 2021 年盈利增长消化之后，当前动态市盈率均会有所下行至 80 分位左右；上证红利、中证 500、中证 1000 等指数静态市盈率分位处于十年以来 30 分位点以下，具备相对的安全边际；行业估值分化依然较大，金融地产和周期、制造业估值处于较低分位，消费估值处于较高分位。盈利基本面来看，现有 1298 家公司 2020 年归母净利润同比增长率为 4.38%，全 A2020 年盈利增长有望从疫情中修复；行业层面来看，除了商贸零售、交通运输等受疫情严重影响外，其他多数行业实现正增长。

后疫情时代，全球经济将会随着疫苗接种加速以及防疫手段成熟化，出现持续的回升；政策方面，由于经济复苏依然需要时间，因此全球主要国家的政策依然维持积极的基调。国内来看，中国经济复苏依然处于全球领先，同时通胀开始出现一定程度的抬头，央行明确表示“要稳字当

头，保持定力，珍惜正常的货币政策空间”，因此中性的货币政策基调或将延续。建议从成长性角度关注一季报业绩较好但估值相对低位的股票以及从反转因子角度关注前期回调较多的优质标的。

本基金严格按照量化投资模型进行选股和资产配置，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越基准的稳定收益。

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 1.6322 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.41%，业绩比较基准收益率为-0.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 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	39,621,959.06	76.47
	其中：股票	39,621,959.06	76.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,766,310.00	9.20
	其中：债券	4,766,310.00	9.20
	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	6,397,508.59	12.35
8	其他资产	1,029,958.28	1.99
9	合计	51,815,735.93	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	27,944,332.98	55.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	924,826.08	1.84

E	建筑业	996,350.00	1.99
F	批发和零售业	509,960.00	1.02
G	交通运输、仓储和邮政业	473,200.00	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	874,600.00	1.74
J	金融业	4,757,290.00	9.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	464,000.00	0.92
M	科学研究和技术服务业	1,263,450.00	2.52
N	水利、环境和公共设施管理业	965,250.00	1.92
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	448,700.00	0.89
S	综合	-	-
	合计	39,621,959.06	78.98

注：以上行业分类以 2021 年 3 月 31 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	600036	招商银行	22,000	1,124,200.00	2.24
2	002142	宁波银行	25,000	972,000.00	1.94
3	601318	中国平安	12,000	944,400.00	1.88
4	600519	贵州茅台	400	803,600.00	1.60
5	601166	兴业银行	28,000	674,520.00	1.34
6	002810	山东赫达	9,000	577,170.00	1.15
7	300582	英飞特	30,000	572,400.00	1.14
8	603002	宏昌电子	85,000	566,100.00	1.13
9	002271	东方雨虹	11,000	562,760.00	1.12
10	300726	宏达电子	8,000	561,840.00	1.12

注：本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	4,766,310.00	9.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,766,310.00	9.50

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	127023	华菱转 2	9,000	1,164,870.00	2.32
2	113025	明泰转债	4,500	782,820.00	1.56
3	128128	齐翔转 2	7,000	765,870.00	1.53
4	110065	淮矿转债	6,000	726,600.00	1.45
5	128046	利尔转债	5,000	668,700.00	1.33

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

本基金将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货及其他衍生工具，以套期保值为主要目的，在风险可控的前提下，投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，有效管理投资组合的系统性风险，积极改善组合的风险收益特征，有利于基金资产的长期稳定增值。

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	77,027.77
2	应收证券清算款	944,530.27
3	应收股利	-
4	应收利息	8,360.29
5	应收申购款	39.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,029,958.28

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	113025	明泰转债	782,820.00	1.56
2	128128	齐翔转 2	765,870.00	1.53
3	110065	淮矿转债	726,600.00	1.45
4	128046	利尔转债	668,700.00	1.33
5	110069	瀚蓝转债	657,450.00	1.31

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的情况。

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	35,159,425.96
报告期期间基金总申购份额	3,040,161.28
减：报告期期间基金总赎回份额	7,462,433.23
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	30,737,154.01

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	1	20210101-20210331	9,999,400.00	-	-	9,999,400.00	32.53%
	2	20210101-20210331	10,005,800.00	-	-	10,005,800.00	32.55%
个人	-	-	-	-	-	-	-
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量化优选灵活配置混合型证券投资基金的文件。

- 2、北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰量化优选灵活配置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 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2021 年 4 月 22 日