

北信瑞丰稳定增强偏债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：中国工商银行股份有限公司

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、2021 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰稳定增强偏债
交易代码	002194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	11,794,097.79 份
投资目标	本基金主要投资于企业债、短期融资券等信用债品种以及股票等权益资产，采用多种投资策略，在严格管理风险和保障必要流动性的前提下，实现长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。
业绩比较基准	30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，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	中国工商银行股份有限公司

§ 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	22,820,524.98
2. 本期利润	4,608,630.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143
4. 期末基金资产净值	14,893,292.90
5. 期末基金份额净值	1.263

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。

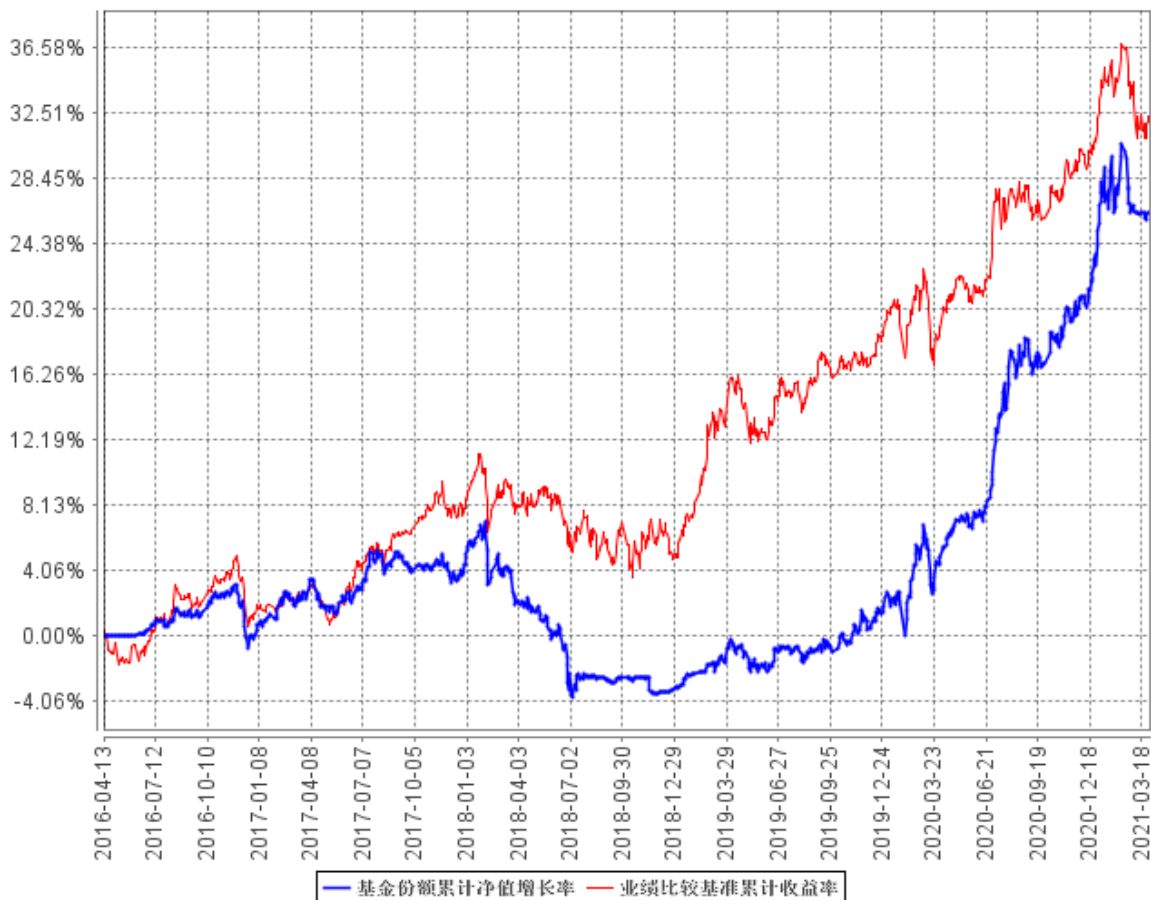
3.2 基金净值表现

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	0.88%	0.56%	-0.12%	0.49%	1.00%	0.07%
过去六个月	7.95%	0.47%	4.79%	0.40%	3.16%	0.07%
过去一年	20.75%	0.42%	11.25%	0.40%	9.50%	0.02%
过去三年	23.58%	0.34%	22.03%	0.40%	1.55%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	26.30%	0.30%	32.01%	0.36%	-5.71%	-0.06%

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。

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		
黄祥斌	基金经理、权益投资二部总经理	2018年1月18日	-	14年	黄祥斌先生，武汉大学商学院产业经济学硕士，从事证券行业14年。历任中国经济开发信托投资公司北京阜成门营业部行业研究员，中国宋庆龄基金会主任科员，信达证券首席策

					略分析师、投资经理；益民服务领先基金基金经理、投资决策委员会委员，九泰基金基金经理、战略投资部权益投资总监。2017 年 3 月加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任公司权益投资二部基金经理、部门总经理。
--	--	--	--	--	--

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。

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 1 季度 A 股市场冲高回落，后期调整幅度超出普遍预期。总体而言，市场表现以农历春节为明显的分水岭，在农历春节前市场情绪高涨，各板块均有较好的表现。农历春节后，以

各种“茅”为代表的核心抱团板块出现较大幅度调整，虽然其中强周期板块相对抗跌。分析其原因，一方面在于核心抱团板块在几年来投资者的追捧下，估值已经处于高位，存在内生的调整需求。另一方面在于年后美债收益率逐步升高，成为国内投资者担忧通胀抬头、流动性收紧的导火索，进而对 A 股市场产生负面影响。有意思的是，美债收益率理应影响最大的美股在 1 季度依然表现强势，而 A 股市场的跌幅又明显超出预期。从该现象看，A 股市场 1 季度调整的原因可能更多来自于部分板块估值偏高、投资者情绪波动等层面。本基金自成立以来，始终坚持以获取绝对收益为宗旨，紧抓“大金融、大消费、大创新”三条主线来配置资产，同时通过仓位调整来严格控制风险。

展望未来，我们对未来一段时间内的市场相对谨慎，其核心理由在于首先，基于低基数的原因，预测 2021 年 GDP 同比增速呈现前高后低的格局，同比增长高点可能出现在 1 季度，而环比高点虽然会推后一些，但是趋势难以扭转。这会影响到投资者对于上市公司业绩的判断和预期。其次，从流动性角度出发，鉴于 2020 年我国全口径杠杆率提升了 20 个百分点至 270%左右，稳杠杆甚至去杠杆理应成为管理层 2021 年的初心。从两会传递出来的 GDP 增长目标为 6%以上，也在一定程度上印证了该预测。最后，核心资产估值太高依然是市场短期内难以大幅上涨的核心原因。即使经过一定幅度的调整，但核心资产的估值依然难言便宜，累计上预期的全社会利率中枢上移、流动性收紧的预期，在现有估值水平上，市场再起波澜的难度显然比较大。

基于以上预判，我们未来一段时间内将严格控制仓位，并将资金主要配置在三个方面，其一集中在大消费领域，主要涉及到白酒、家电、医药等，这些行业业绩稳定，符合内循环的逻辑。其二在于以新能源、新能源汽车、军工为首的科技板块，其逻辑在于符合产业发展趋势。其三银行、保险为首的大金融板块具备估值低，防御性强的特点。

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 1.263 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.88%，业绩比较基准收益率为-0.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

§ 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	1,358,291.29	8.84
	其中：股票	1,358,291.29	8.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,576,861.00	68.81
	其中：债券	10,576,861.00	68.81
	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	3,313,575.74	21.56
8	其他资产	123,071.28	0.80
9	合计	15,371,799.31	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	-	-
C	制造业	919,083.32	6.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,456.40	0.16
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	374,877.53	2.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	16,837.92	0.11
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	1,358,291.29	9.12

注：以上行业分类以 2021 年 03 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	688777	中控技术	4,924	362,504.88	2.43
2	688608	恒玄科技	1,492	329,000.92	2.21
3	688135	利扬芯片	5,658	169,004.46	1.13
4	300920	润阳科技	2,503	101,571.74	0.68
5	688628	优利德	2,789	73,713.27	0.49
6	300910	瑞丰新材	474	33,554.46	0.23
7	300894	火星人	628	30,162.84	0.20
8	603759	海天股份	1,119	24,036.12	0.16
9	300884	狄耐克	499	18,378.17	0.12
10	300898	熊猫乳品	496	17,538.56	0.12

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	10,576,861.00	71.02
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,576,861.00	71.02

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	010107	21 国债(7)	104,950	10,576,861.00	71.02

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

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

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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	45,736.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,610.61
5	应收申购款	724.42

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,071.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688777	中控技术	362,504.88	2.43	流通受限
2	688608	恒玄科技	329,000.92	2.21	流通受限
3	688135	利扬芯片	169,004.46	1.13	流通受限
4	300920	润阳科技	101,571.74	0.68	流通受限
5	688628	优利德	73,713.27	0.49	流通受限
6	300910	瑞丰新材	33,554.46	0.23	流通受限
7	300894	火星人	30,162.84	0.20	流通受限
8	300884	狄耐克	18,378.17	0.12	流通受限
9	300898	熊猫乳品	17,538.56	0.12	流通受限

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	408,915,362.80
报告期期间基金总申购份额	8,784,970.51
减：报告期期间基金总赎回份额	405,906,235.52
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	11,794,097.79

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	20210201-20210307	80,386,593.25	-	80,386,593.25	-	0.00%
	2	20210315-20210323	40,929,460.21	-	40,929,460.21	-	0.00%
	3	20210315-20210318	46,597,390.49	-	46,597,390.49	-	0.00%
	4	20210308-20210314	68,433,704.02	-	68,433,704.02	-	0.00%
个人	1	20210324-20210331	-	7,291,384.34	-	7,291,384.34	61.82%
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稳定增强偏债混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰稳定增强偏债混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰稳定增强偏债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