

北信瑞丰华丰灵活配置混合型证券投资基金
金
2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰华丰灵活配置
交易代码	005376
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	7,232,522.12 份
投资目标	本基金通过积极进行资产配置和灵活运用多种投资策略，在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将灵活运用多种投资策略，在对宏观经济趋势进行深入研究的基础上，结合对行业周期、公司发展前景、金融市场行为等分析，动态运用并不断优化资产配置策略、行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等，发挥多种策略的优势，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中证 800 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，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	华夏银行股份有限公司

§ 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4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	-116,666.68
2. 本期利润	-189,142.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0252
4. 期末基金资产净值	10,426,656.28
5. 期末基金份额净值	1.4416

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。

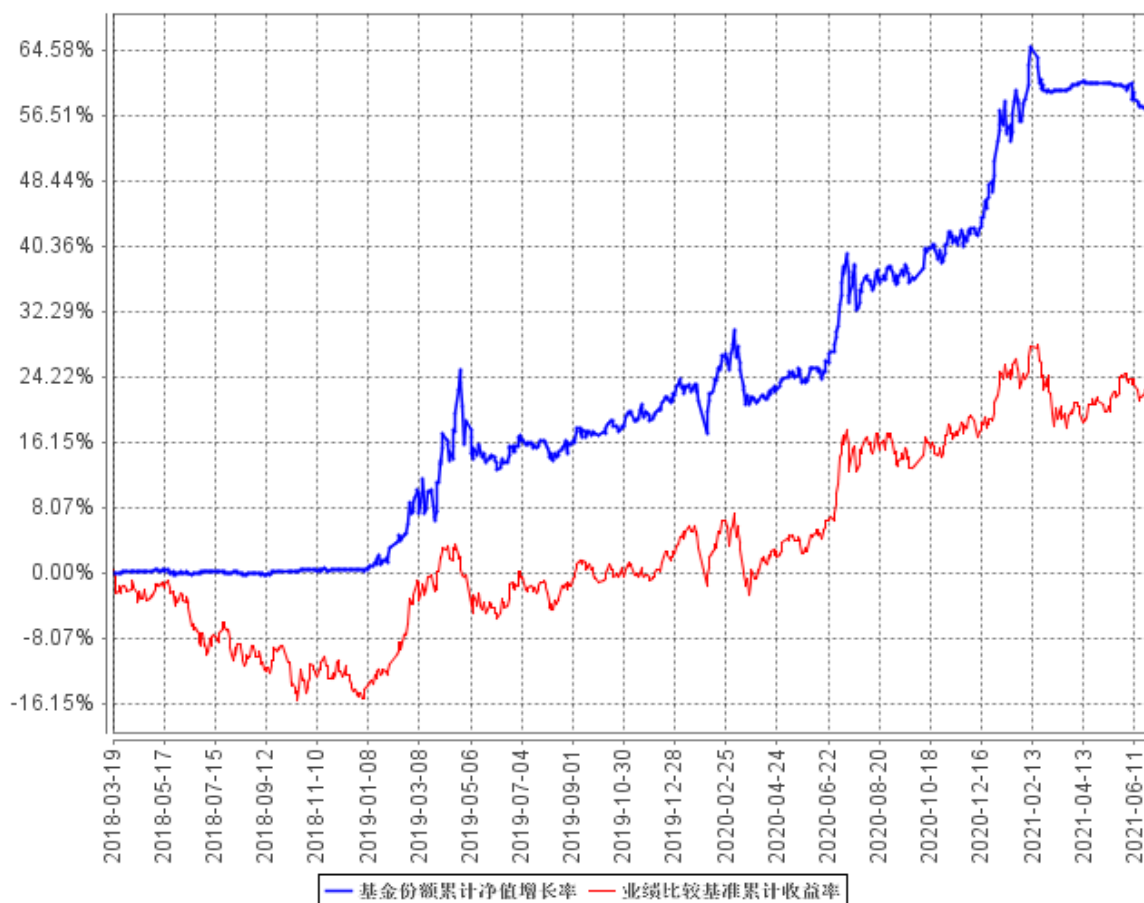
3.2 基金净值表现

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	-1.76%	0.21%	3.34%	0.53%	-5.10%	-0.32%
过去六个月	4.26%	0.55%	2.12%	0.73%	2.14%	-0.18%
过去一年	22.67%	0.66%	15.12%	0.77%	7.55%	-0.11%
过去三年	57.07%	0.66%	33.70%	0.81%	23.37%	-0.15%
自基金合同 生效起至今	57.39%	0.63%	23.67%	0.80%	33.72%	-0.17%

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		
黄祥斌	基金经理、权益投资二部总经理	2018年3月26日	2021年6月17日	14	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。
张文博	基金经理	2021 年 5 月 6 日	-	6	张文博先生，北京大学金融学硕士，从事股票研究相关工作 6 年。曾任长盛基金管理有限公司研究员，2016 年 4 月入职北信瑞丰基金管理有限公司任研究员，现任北信瑞丰基金管理有限公司权益投资部基金经理。

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遵规守信情况的说明

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 年二季度市场整体投资机会较多，无论是成长板块的新能源、新能源汽车、半导体、医美还是顺周期化工、有色、煤炭钢铁等。一方面经过了 2 月初到 3 月底大家担心的美联储 taper 后美债利率开始转为下行，3 月下旬开始市场的风险偏好转好。虽然 4、5 月份大宗商品开始加速上涨，但大家对通胀的预期也逐步出现回落。另一方面，部分行业如新能源汽车、半导体、部分化工有色、煤炭钢铁行业的盈利在一二季度有着相当亮眼的业绩。回顾整个二季度可谓是单边上涨行情。在 PE*EPS 体系下，流动性担忧减弱导致 PE 提升，很多行业盈利超预期导致 EPS 偏强，市场出现了戴维斯双击。在自由现金流折现的估值范式下，市场依然抱团确定性高（折现年数多）的龙头白马。本产品的投资策略代表了本人的投资理念，即做一个配置型基金，在选股上原则上只买行业龙头，随着市场的资金量越来越集中在顶级公募、私募的趋势之下，市场的有效性市场的研究深度都有了一个明显的提升，本人在这里充分的承认市场的有效性，敬畏市场。但另一方面，市场在行业配置层面却是无效的。美股是全世界最成熟的市场，其个股的有效性远远高于 A 股，但我们依然可以看到在行业底部龙头个股的股价表现也不会好，反之，在行业底部买入龙头公司能够拥有超额收益。本人的任务就在于选择底部的行业，在预期达到底部的时候买入优秀的龙头公司并持有至行业基本面预期达到顶部卖出。本人建立了全行业的跟踪指标对所有行业进行深度跟踪。这里要解释的一点是，由于认知的不同导致有的行业认知很深这样的行业的预期会大幅度领先于基本面，有的行业认知比较浅则其股价代表的预期会小幅度领先甚至持平于基本面。例如碳酸锂行业我们注意到 16~18 年，其基本面底部和股价底部在 2016 年底同时出现，而其股价高点代表也仅仅领先基本面顶部不到半年（以碳酸锂价格为基本面的锚定）。但是在本轮碳酸锂行业当中，其股价底部在 2018 年底出现而基本面底部等到 2020 年中才出现，市场的学习能力很强，唯有既考虑行业基本面的盛衰转换，又考虑预期的领先，才能市场中获得长久的优势。

本产品的投资策略：本基金严格按照追求稳定的收益为主，主要是对稳健的旧经济大盘蓝筹股进行配置。为了获取稳定的打新收益率，配置到大金融、家电、食品饮料等行业。

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 1.4416 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.76%，业绩比较基准收益率为 3.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2021 年 03 月 23 日（含）至 2021 年 06 月 30 日期间资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	10,440,054.43	99.20
8	其他资产	84,383.42	0.80
9	合计	10,524,437.85	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

本基金本报告期末未持有股票。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	83,006.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,087.13
5	应收申购款	289.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,383.42

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	7,308,168.77
报告期期间基金总申购份额	1,251,814.40
减：报告期期间基金总赎回份额	1,327,461.05
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	7,232,522.12

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、赎回或买卖本基金。

§ 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	20210401-20210630	3,407,634.63	-	-	3,407,634.63	47.12%
	2	20210401-20210630	3,407,634.63	-	-	3,407,634.63	47.12%
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华丰灵活配置混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰华丰灵活配置混合型证券投资基金合同。
- 3、北信瑞丰华丰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 7 月 21 日