

建信食品饮料行业股票型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信食品饮料行业股票
基金主代码	009476
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	188,449,500.26 份
投资目标	本基金重点投资于食品饮料主题相关的上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金以追求基金资产收益长期增长为目标，根据宏观经济趋势、市场政策、资产估值水平、外围主要经济体宏观经济和资本市场的运行状况等因素的变化在本基金的投资范围内进行适度动态配置，力争获得与所承担的风险相匹配的收益。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金界定的食品饮料行业是指在国民经济活动中，从事与消费者饮食相关的各个行业的集合，包括但不限于白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒及其他饮料，肉制品、调味品、乳制品及其他食品等。</p> <p>一般情况下，本基金将参考中证行业分类体系对食品饮料行业股票进行界定。随着中国经济结构调整及产业升级的加快，食品饮料行业包括的上市公司可能发生变化，本基金将根据实际情况进行调整。</p> <p>如果未来基金管理人认为有更适当的食品饮料行业界定标准，本基金可调整上述界定标准，并在更新的招募说明书中进行公告。</p>
业绩比较基准	中证食品饮料指数收益率*75%+恒生必需性消费业指数收益率(按估值汇率调整)*15%+中债总指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、

	债券型基金及货币市场基金。本基金的基金资产如投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	14,519,213.92
2. 本期利润	19,963,237.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1068
4. 期末基金资产净值	233,558,145.20
5. 期末基金份额净值	1.2394

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。

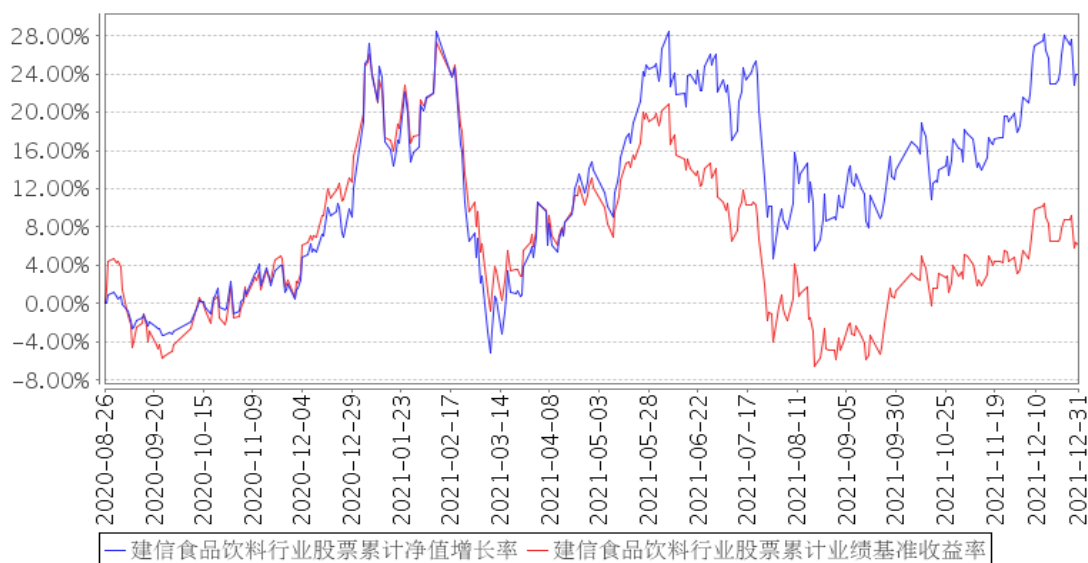
3.2 基金净值表现

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	8.80%	1.48%	4.63%	1.21%	4.17%	0.27%
过去六个月	-1.23%	1.87%	-6.46%	1.54%	5.23%	0.33%
过去一年	8.61%	1.97%	-8.98%	1.62%	17.59%	0.35%
自基金合同 生效起至今	23.94%	1.78%	6.04%	1.55%	17.90%	0.23%

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

建信食品饮料行业股票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：本基金基金合同于 2020 年 8 月 26 日生效，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

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		
潘龙玲	本基金的基金经理	2021 年 10 月 20 日	-	9 年	潘龙玲女士，硕士。2006 年 8 月至 2008 年 4 月任北京诺华制药有限公司药品临床研究；2008 年 4 月至 2010 年 8 月任凯维斯医药咨询公司药品临床研发项目经理；2012 年 3 月至 2014 年 5 月任安邦资产管理公司研究员；2014 年 6 月加入我公司，任研究员，2016 年 3 月 30 日至 2017 年 8 月 28 日任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 7 月 18 日起任建信高端医疗股票型证券投资基金的基金经理。2021 年 10 月 20 日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金、建信食品饮料行业股票型证券投资基金的基金经理。
王麟锴	本基金的	2021 年 11 月	-	6 年	王麟锴先生，硕士。2015 年 7 月毕业于

	基金经理	15 日			中国人民大学金融学专业, 同年 7 月加入建信基金研究部, 历任助理研究员、初级研究员、行业研究员、高级行业研究员、基金经理助理等职务。2021 年 11 月 15 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。
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 8 月 26 日	2021 年 10 月 21 日	15 年	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 日至 2021 年 10 月 21 日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, 吴尚伟自 2018 年 2 月 27 日至 2021 年 10 月 21 日继续担任该基金的基金经理; 2017 年 1 月 24 日至 2021 年 10 月 21 日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, 吴尚伟自 2018 年 2 月 10 日至 2021 年 10 月 21 日继续担任该基金的基金经理; 2020 年 5 月 8 日至 2021 年 9 月 30 日任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理; 2020 年 5 月 8 日至 2021 年 10 月 21 日任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 日至 2021 年 10 月 21 日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《建信食品饮料行业股票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

四季度，上证指数上涨 2.01%，沪深 300 指数上涨 1.52%，中证食品饮料指数上涨 6.22%，恒生必需性消费业指数上涨 1.6%。

四季度经济延续了放缓的趋势，但我们认为影响消费领域的长期宏观假设并未发生变化：第一是我国跨过刘易斯拐点后，劳动力收入增速仍快于 GDP 增速；第二是国内宏观杠杆率仍稳定可控。这种稳健的宏观环境中，我们认为股票市场主要的超额收益来自于少数超级成长股，因此四季度我们继续在具有长期竞争力的企业中深耕，全力捕捉超级成长股并重仓持有，这重点体现在组合中的白酒标的上。

其次，凭借对消费领域中优质公司运行逻辑的长期研究，我们自认为对部分公司的经营周期有一定把握能力，从以下的三个维度做了组合仓位的调整。

第一是需求周期角度，我们认为 2021 年三季度后消费领域大的方向是“大众消费向上，商务消费向下”，因此减仓了与商务消费相关度更高的次高端白酒，而增加了大众消费品的配置比例。

第二是商业模式规律的角度，我们三个发现：一是在千元价格带白酒中观察到，基于香型

的对立营销有非常好的群众反馈，行业中存在大单品快速放量的机会；二是在啤酒市场中观察到，以省为单位的双寡头格局将是我国啤酒竞争的稳态，且已经在 80% 的省份中出现，未来啤酒行业升级的阻力会持续减弱；三是在生猪养殖行业中观察到，由于非洲猪瘟的影响，过去两年的新增建设中有大量成本较高的无效产能，未来这些产能的淘汰可能会来得更早，导致新一轮猪周期也来得更快。

第三是管理改革的角度，2021 年行业内部分国企激励落地，其中不乏战略能力优秀但此前执行力受掣肘的优秀企业家团队，2022 年他们的作为也是我们重点布局的投资机会。

总结来看，四季度我们坚持重仓超级成长股，基于优质企业的经营周期做仓位调整。2021 年是消费企业的蓄势之年，竞争力最强的公司在适应疫情环境后，开始逆风而行，他们是我们的组合不断追寻的鹰。

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 8.80%，波动率 1.48%，业绩比较基准收益率 4.63%，波动率 1.21%。

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	212,169,060.01	89.91
	其中：股票	212,169,060.01	89.91
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	22,824,657.61	9.67
8	其他资产	985,736.03	0.42
9	合计	235,979,453.65	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 11,902,457.28 元，占期末基金资产净值比例为 5.10%。

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	19,001,496.00	8.14
B	采矿业	-	-
C	制造业	180,912,872.92	77.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	53,457.22	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,978.03	0.04
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	105,463.92	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	35,441.47	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	46,409.59	0.02
S	综合	-	-
	合计	200,266,602.73	85.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
Materials 材料	-	-
Consumer Staples 日常生活消费品	11,902,457.28	5.10
Consumer Discretionary 非日常消费品	-	-
Energy 能源	-	-
Financials 金融	-	-
Health Care 医疗保健	-	-
Industrials 工业	-	-
Real Estate 房地产	-	-
Information Technology 信息技术	-	-
Telecommunication	-	-

Services 通讯服务		
Utilities 公用事业	-	-
合计	11,902,457.28	5.10

注：以上分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

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

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	600519	贵州茅台	10,300	21,115,000.00	9.04
2	002714	牧原股份	356,100	19,001,496.00	8.14
3	600809	山西汾酒	58,580	18,498,392.40	7.92
4	600600	青岛啤酒	183,000	18,117,000.00	7.76
5	000568	泸州老窖	63,500	16,120,745.00	6.90
6	000858	五粮液	68,500	15,252,210.00	6.53
7	002557	洽洽食品	231,800	14,223,248.00	6.09
8	002507	涪陵榨菜	367,600	13,895,280.00	5.95
9	603198	迎驾贡酒	182,499	12,674,555.55	5.43
10	000596	古井贡酒	50,100	12,224,400.00	5.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	283,764.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,859.29
5	应收申购款	699,112.34

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	985,736.03

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	199,777,181.45
报告期期间基金总申购份额	97,690,296.18
减：报告期期间基金总赎回份额	109,017,977.37
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	188,449,500.26

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食品饮料行业股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信食品饮料行业股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信食品饮料行业股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信食品饮料行业股票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

2022 年 1 月 21 日