

建信兴利灵活配置混合型证券投资基金 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	141,431,746.97 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	716,625.84
2. 本期利润	9,929,513.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0881
4. 期末基金资产净值	225,885,911.92
5. 期末基金份额净值	1.5971

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	5.57%	0.59%	1.24%	0.51%	4.33%	0.08%
过去六个月	4.24%	0.77%	-2.94%	0.66%	7.18%	0.11%
过去一年	5.54%	1.05%	-2.34%	0.76%	7.88%	0.29%
过去三年	52.73%	0.99%	41.60%	0.83%	11.13%	0.16%
自基金合同 生效起至今	51.24%	0.91%	24.02%	0.86%	27.22%	0.05%

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	-	11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 日至 2021 年 3 月 9 日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；2021 年 9 月 30 日起任建信收益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	2021 年 10 月 21 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经理。</p>

				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

21 年四季度受地产调控政策加码的影响，房地产累计投资增速大幅回落，1-11 月同比 20 年增长 6.0%（两年复合增速为 6.4%，增速低于 21 年前三个季度 0.8 个百分点），经济下行压力有所增加。除了地产投资大幅回落外，基建投资在地方政府的债务约束下持续走弱，累计同比增速进入负区间。制造业方面，PMI 指数在 21 年 10-12 月分别录得 49.2%，50.1% 和 50.3%，景气度从底部回升，企业经营预期指数亦触底回升。四季度消费数据有所改善，1-11 月社会消费品零售总额同比 20 年增长 13.7%（两年复合增速为 4.0%，高于 2021 年前三季度 0.1 个百分点），今年持续偏弱的汽车消费出现明显改善迹象；进出口方面，1-11 月货物进出口总额美元计价同比 20 年增长 31.3%，其中出口同比 20 年增长 31.1%，进口同比 20 年增长 31.4%，总体增速仍快。通胀方面，四季度消费品价格整体较为平稳，叠加猪肉价格低位运行，居民消费价格指数（CPI）单月同比增速小幅反弹至 2.3%，通胀压力不大。但工业品价格持续高位震荡，10 月、11 月全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比增速分别为 13.5% 和 12.9%。

政策方面，宏观政策从跨周期调节转为逆周期调节。12 月央行再次进行了全面降准操作，将金融机构存款准备金率下调 0.5 个百分点，释放约 12000 亿元长期资金。此外，12 月还下调了 1 年期 LPR 利率 5bp 至 3.8%。四季度资金面由于季节性因素波动增加，但总体仍保持低波动、低中枢的偏宽松环境，货币政策操作中性的偏宽松，每逢节日、缴税日或月末，央行均加大投放充分对冲资金需求，MLF 基本保持等额续作。

在此背景下，受通胀预期的扰动，10 月 10 年期国债收益率快速上行突破 3%，随后受益于持续宽松的资金面，收益率突破前期低位。整体看四季度末 10 年期国债收益率相比于三季度末下行 11BP 到 3.08%，而 10 年期国债收益率下行 10BP 到 2.78%，1 年期国债收益率则下行 8BP 至 2.32%，收益率曲线小幅平坦化。信用方面，整体看季度内信用利差有所收窄，但行业之间的分化显著。随着资金面的持续宽松，叠加上游资源品的价格高位震荡，钢铁、煤炭等部分行业的高收益债券受到

市场追捧；但受“恒大事事件”的影响，地产债的信用利差则再度走阔。

四季度权益市场表现改善，沪深 300 上行 1.52%收于 4940.37；转债市场走势表现明显好于股市，四季度末中证转债指数收于 436.37，相比于三季度末上行 7.05%。

回顾四季度的基金管理工作，债券方面，增加了短久期利率品的配置比例以及杠杆的使用，维持组合较高的流动性的同时增加票息收益；权益方面，组合坚守价值投资理念，维持对低估值蓝筹的配置比例。此外，组合积极参与新股和转债机会以增厚收益。

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 5.57%，波动率 0.59%，业绩比较基准收益率 1.24%，波动率 0.51%。

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	152,475,916.03	58.25
	其中：股票	152,475,916.03	58.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,743,196.63	38.49
	其中：债券	100,743,196.63	38.49
	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	5,041,078.08	1.93
8	其他资产	3,512,178.59	1.34
9	合计	261,772,369.33	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	95,105,560.88	42.10

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	13,117.04	0.01
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	176,628.74	0.08
J	金融业	44,733,070.56	19.80
K	房地产业	12,256,865.16	5.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	140,280.90	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	16,161.28	0.01
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	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	152,475,916.03	67.50

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 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	002301	齐心集团	1,818,250	15,218,752.50	6.74
2	002249	大洋电机	1,697,200	14,918,388.00	6.60
3	002920	德赛西威	104,300	14,759,493.00	6.53
4	002311	海大集团	181,785	13,324,840.50	5.90
5	601369	陕鼓动力	969,800	12,626,796.00	5.59
6	600276	恒瑞医药	242,369	12,290,531.99	5.44
7	600848	上海临港	824,268	12,256,865.16	5.43
8	002736	国信证券	1,066,772	12,246,542.56	5.42
9	000651	格力电器	315,200	11,671,856.00	5.17
10	601229	上海银行	1,575,900	11,236,167.00	4.97

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	8,003,200.00	3.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,484,000.00	40.94
	其中：政策性金融债	92,484,000.00	40.94
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）	255,996.63	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,743,196.63	44.60

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	180204	18 国开 04	900,000	92,484,000.00	40.94
2	019664	21 国债 16	80,000	8,003,200.00	3.54
3	113052	兴业转债	2,560	255,996.63	0.11

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	81,615.89
2	应收证券清算款	68,507.84
3	应收股利	-
4	应收利息	3,319,515.13
5	应收申购款	42,539.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,512,178.59

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	32,417,643.94
报告期期间基金总申购份额	118,179,493.94
减：报告期期间基金总赎回份额	9,165,390.91
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	141,431,746.97

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

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	赎回	2021-10-29	7,346,264.05	11,190,894.61	0.5000
合计			7,346,264.05	11,190,894.61	

§ 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

单位：份

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	2021 年 10 月 01 日 -2021 年 10 月 28 日	7,346,264.05		-7,346,264.05	-	-
	2	2021 年 10 月 29 日 -2021 年 12 月 31 日		-58,784,454.60		-58,784,454.60	41.56
	3	2021 年 10 月 29 日 -2021 年 12 月 31 日		-58,784,454.60		-58,784,454.60	41.56
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

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

2022 年 1 月 21 日