

北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资
基金
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：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：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国工商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 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰产业升级
交易代码	168501
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	223,661,887.30 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，把握转型升级的战略机遇，精选在受益于产业升级的传统行业和新兴产业中具有核心竞争优势的标的进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过严谨的资产配置和个券精选策略，在严格进行风险控制的前提下，运用多种策略实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	85,052,989.19
2. 本期利润	89,122,647.25

3. 加权平均基金份额本期利润	0.3924
4. 期末基金资产净值	711,373,223.78
5. 期末基金份额净值	3.1806

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。

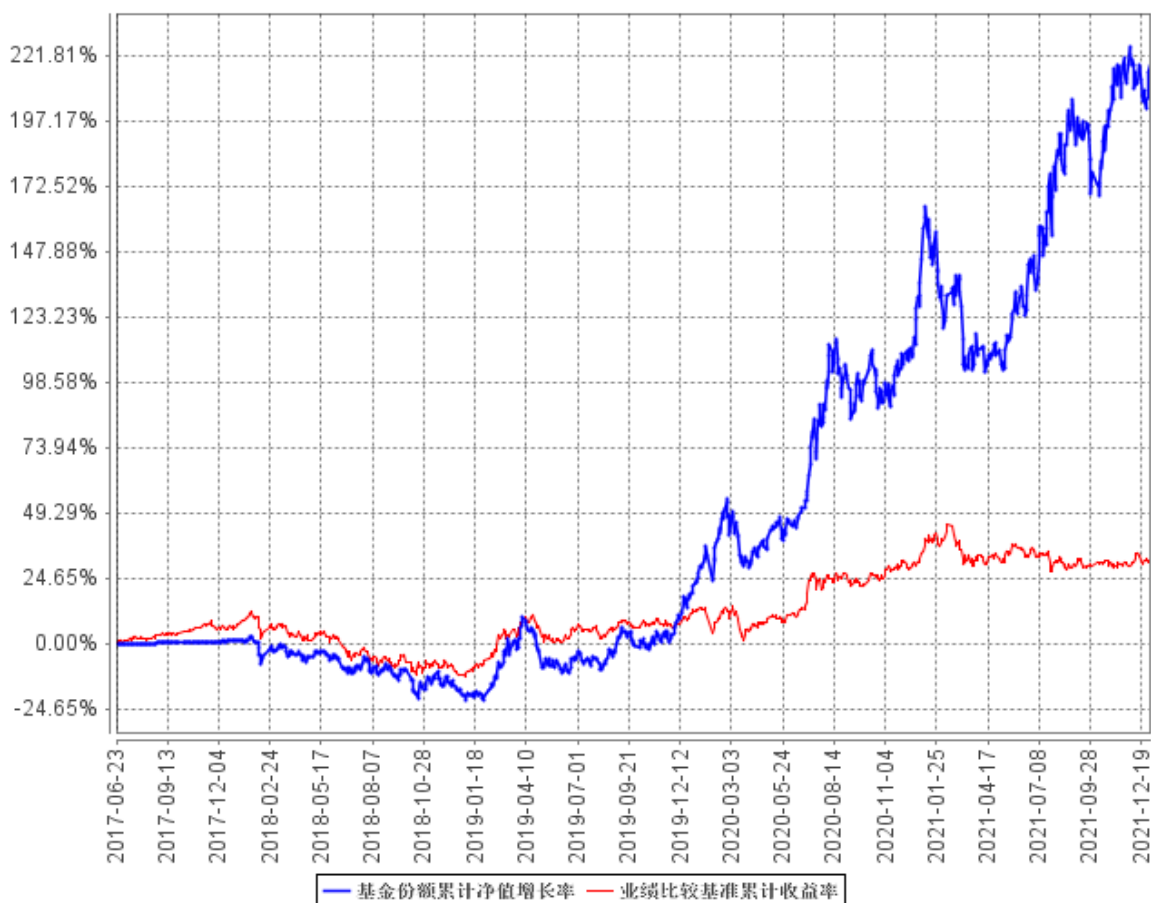
3.2 基金净值表现

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	14.50%	1.63%	1.48%	0.55%	13.02%	1.08%
过去六个月	28.96%	2.06%	-2.85%	0.71%	31.81%	1.35%
过去一年	29.89%	2.03%	-1.84%	0.82%	31.73%	1.21%
过去三年	294.18%	1.87%	48.82%	0.90%	245.36%	0.97%
自基金合同 生效起至今	218.06%	1.63%	31.65%	0.86%	186.41%	0.77%

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，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		
陆文凯	基金经理、上海分公司副总经理	2018年6月5日	-	10年	陆文凯先生，同济大学会计学学士，上海财经大学工商管理学硕士，10年证券从业经历。历任申银万国证券研究所消费品行业分析师、汇丰晋信基金管理有限公司TMT行业高级研究员、上海道仁资产管理有限公司投资经理。2018年1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、上海分公司副总经理。

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》、《基金管理人开展投资、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 年四季度市场整体呈现震荡上行态势，期间沪深 300 上涨 1.52%，中证 500 与中证 1000 分别上涨 3.60%与 8.17%。风格上仍然延续三季度以来的态势，中小市值个股表现显著好于市场，并提供了较高的活跃度。行业层面，在元宇宙概念的带动下，传媒通信板块表现前列，军工、汽车同样延续三季度以来的较好表现，三季度商品价格大幅上涨带动的煤炭、石化、钢铁则在四季度遭遇到政策层面的大幅转向，板块跌幅靠前。

本基金在 2021 年四季度净值实现 14.50%的上涨，超越基准 13.02%；2021 全年实现 29.89% 的回报，超越基准 31.73%。在一季度显著跑输基准后，二季度本基金对于持仓个股的基本面情况进行持续确认，并进行一定程度的微调，因而从二季度以来各季度本基金均取得较为不错的超额回报。

“均值回归”一直是我们所坚定奉行的投资理念，因此在 2020 年报中我们就明确指出对于“核心资产”这种单纯以大为美、标签化的极致风格的担忧，并明确提出看好中小市值成长股的策略观点，这些观点在今年初曾受到市场的重大考验——市场进一步加剧龙头溢价效应，并彻底摒弃中小市值公司；但很快这一观点就从今年二季度开始得到市场的持续验证。

展望后市，在宏观层面我们一直认为对流动性维持一个中性判断更为合适，同时在三季度商品价格快速上涨过程中我们一直保持审慎态度，最终在四季度大部分时间内流动性本身以及预期都维持较为积极的态势，也为市场持续维持活跃提供了较好的宏观基础；进入 2022 年我们认为流动性环境会温和收敛，但并不会出现较大幅度收紧。

行业结构层面，二三季度由于未能对碳减排政策的强度有足够认识，因而错过了由供给端严控带来的商品价格大幅上涨的机会，但同样也规避了政策大幅转向导致的快速下跌。从去年下半年开始重点看好的军工板块则延续了二、三季度以来的良好表现，我们认为军工行业会维持至少 3-5 年维度的景气周期；不过在延续了三个季度的较好表现后，我们认为板块内部配置逻辑需要进行重构，我们会更为关注中下游的景气传导以及国企治理改善的机会。新能源在四季度最后阶段已经体现出较为严重的交易拥挤现象，同时在基本面层面也开始出现一定争议，不过在回调后我们依然看好低碳方向的长期空间，但结构上我们会更为关注估值更具备吸引力的风电领域，以及技术、工艺进步带来新变化的机会。此外我们维持对于包括计算机、纺服、机械等中小市值较为集中的低估值板块的积极关注，虽然目前可能并不具备显著的整体上行机会，但较低的估值与部分被显著低估的景气领域仍然会提供众多自下而上的选股机会。

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 3.1806 元；本报告期基金份额净值增长率为 14.50%，业

绩比较基准收益率为 1.48%。

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	659,921,880.01	87.10
	其中：股票	659,921,880.01	87.10
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	84,944,125.83	11.21
8	其他资产	12,790,698.56	1.69
9	合计	757,656,704.40	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	521,901,144.39	73.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,812.46	0.00
F	批发和零售业	119,893.81	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,616.64	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,538,236.76	14.41
J	金融业	35,125,000.00	4.94
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	139,918.69	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	53,630.77	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	18,144.17	0.00
R	文化、体育和娱乐业	8,482.32	0.00
S	综合	-	-
	合计	659,921,880.01	92.77

注：以上行业分类以 2021 年 12 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 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	603678	火炬电子	600,000	45,390,000.00	6.38
2	600893	航发动力	600,000	38,076,000.00	5.35
3	000768	中航西飞	1,000,000	36,500,000.00	5.13
4	603518	锦泓集团	2,400,000	28,968,000.00	4.07
5	601615	明阳智能	1,000,000	26,100,000.00	3.67
6	300687	赛意信息	880,000	25,678,400.00	3.61
7	600765	中航重机	500,000	25,245,000.00	3.55
8	000738	航发控制	800,000	24,224,000.00	3.41
9	605080	浙江自然	320,000	23,936,000.00	3.36
10	603507	振江股份	560,000	22,904,000.00	3.22

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。

5.3.2 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

本基金本报告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

本基金本报告期末投资股指期货。

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	406,441.65
2	应收证券清算款	11,914,496.06
3	应收股利	-
4	应收利息	7,486.90
5	应收申购款	462,273.95

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,790,698.56

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可转债。

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	202,895,910.02
报告期期间基金总申购份额	93,418,629.50
减：报告期期间基金总赎回份额	72,652,652.22
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	223,661,887.30

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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会批准设立北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰产业升级多策略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

2022 年 1 月 24 日