

北信瑞丰量化优选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：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	北信瑞丰量化优选灵活配置
交易代码	007808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	12,051,400.89 份
投资目标	本基金通过数量化的投资策略，在充分控制风险的前提下，进行积极的组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用量化投资策略构建投资模型，将投资逻辑定量的体现在模型中，利用量化投资严谨的纪律性、严格可控的风险水平等，切实贯彻全程数量化的投资策略，以实现一定风险水平下的收益最大化。
业绩比较基准	中证 500 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，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	北京银行股份有限公司

§ 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	-839,424.39
2. 本期利润	89,980.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	23,870,263.76
5. 期末基金份额净值	1.9807

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。

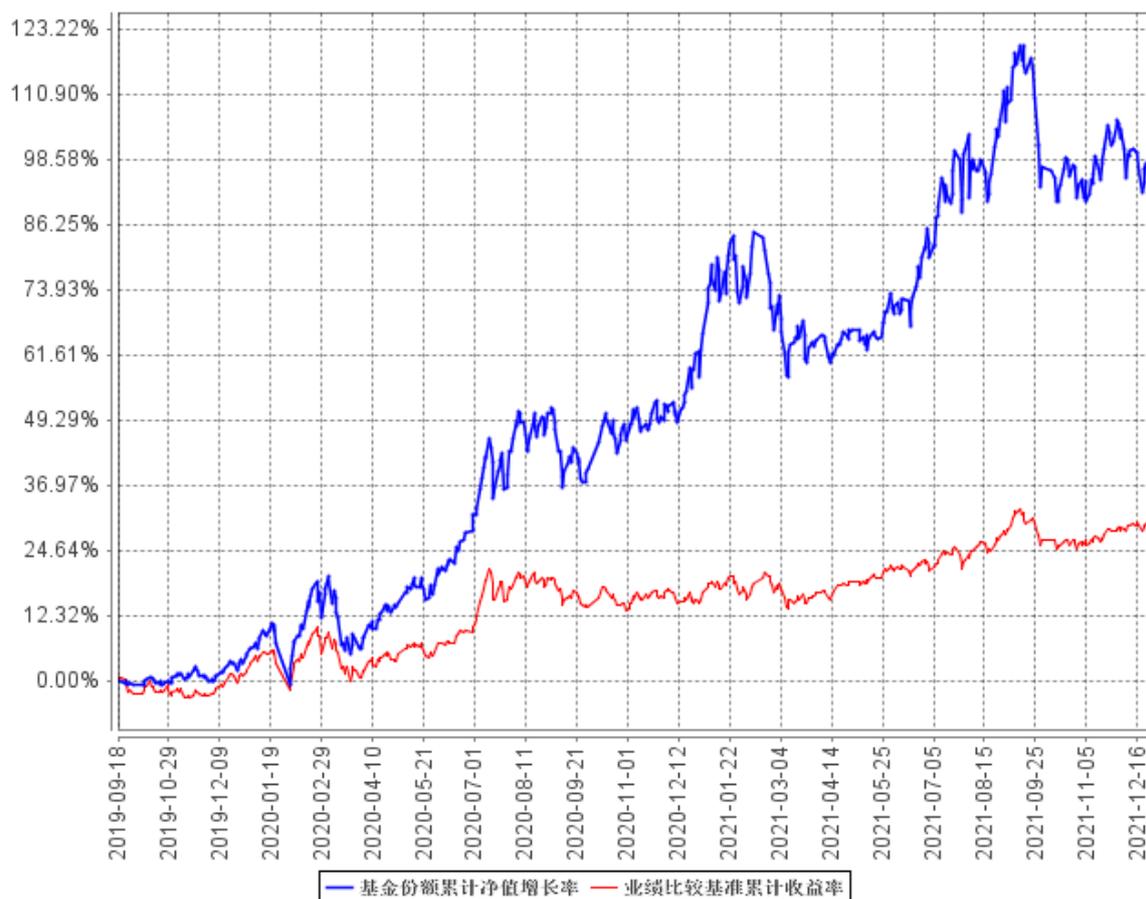
3.2 基金净值表现

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	0.40%	1.22%	2.70%	0.45%	-2.30%	0.77%
过去六个月	6.81%	1.66%	6.16%	0.58%	0.65%	1.08%
过去一年	19.64%	1.59%	11.63%	0.59%	8.01%	1.00%
自基金合同 生效起至今	98.07%	1.48%	30.16%	0.77%	67.91%	0.71%

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		
程敏	基金经理、权益投资部副总经理	2019年9月18日	-	11年	程敏先生，清华大学数学学士、概率统计专业硕士，11年证券投资基金行业从业经历。历任中航证券资产管理分公司量化研究员、投资主办，方正证券资产管理分公司投资主办、量化团队负责人。2017年3月

					加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任公司权益投资部基金经理、部门副总经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------------

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 年收官，与前两年的全面上涨不同，2021 年的 A 股全年都贯穿着两个关键词：结构和分化。最终，上证综指全年上涨 4.88%，自 1994 年以来首次实现年线三连阳，深证成指上涨 2.67%，创业板指上涨 12.02%，虽然指数全年振幅较小，但是结构上看行情而言并不温和，2021 年市场风格完全切换，之前 5 年的大盘风格让位于小盘风格，行业层面新能源、新能源汽车、周期资源品板块全年综合表现较好，而消费、医药、金融板块则表现落后。

回顾 A 股市场 2021 春节前基本面呈现韧性，公募基金发行规模放量，核心资产抱团，消费狂欢，油价上涨推动周期股上行；春节后至 3 月底，美债利率上行叠加央行净回笼，核心资产高位调整，公用事业和建筑等低估值股票体现防御属性；继而到 5 月上旬，受碳中和政策和中澳暂停对话驱动，钢铁和煤炭现货价格大涨带动板块大幅上行，周期风格全面占优；5 月初至 6 月，国常会正式提出大宗商品保供，周期调整。全球宏观流动性宽松叠加大庆政策维稳预期下，以半导体为代表的成长板块开始崛起；7、8 月全球供需扭曲背景下，周期冲刺成为市场最强主线，消费成本压力逐渐显现。高成长板块在景气支撑下仍有表现，而另一端金融和消费的资金则加速流出，市场明显两极分化；9 月食品企业开始提价，前期表现不佳的消费开始领涨；四季度市场缺少明确主线，呈现频繁轮动特征。确定性及兑现程度高的军工板块以及景气支撑的电气设备表现亮眼，另外元宇宙概念集中爆发带动 TMT 板块同样有所表现，成长板块整体占优。本基金报告期内实现收益 0.40%，略低于基准指数的 2.70%。

展望 2022 年，A 股盈利同比增长趋弱，经济基本面回落已没有预期差，增速的周期性减弱，结构分化继续增强。信用扩张，货币政策维持宽松，由防风险逐渐向稳增长倾斜，剩余流动性较为充裕，A 股整体估值有一定支撑。盈利结构上仍有较大看点：上游涨价得到控制，供应链压力有所缓解；消费信贷潜在规模扩张，疫情扰动的影响将进一步减弱；随着数字化转型，科技迈入新产品周期。总体而言，判断一季度 A 股市场总体温和震荡，关注春季躁动中的中长期高景气板块以及前期调整较多、估值回归至相对合理区间的部分超跌行业板块的反弹机会。

本基金严格按照量化投资模型进行选股和资产配置，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越基准的稳定收益。

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 1.9807 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，业绩比较基准收益率为 2.70%。

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 5 月 7 日至 2021 年 12 月 31 日期间资产净值低于伍仟万元，已经连续六十个工作日以上，本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

§ 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	19,040,085.54	78.57
	其中：股票	19,040,085.54	78.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,058,231.00	12.62
	其中：债券	3,058,231.00	12.62
	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	2,082,223.38	8.59
8	其他资产	53,852.49	0.22
9	合计	24,234,392.41	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	16,636,968.54	69.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	218,400.00	0.91
F	批发和零售业	497,784.00	2.09
G	交通运输、仓储和邮政业	215,648.00	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	672,770.00	2.82
J	金融业	560,865.00	2.35
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	237,650.00	1.00

N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	19,040,085.54	79.76

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

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	688300	联瑞新材	2,400	266,088.00	1.11
2	300852	四会富仕	4,500	262,890.00	1.10
3	002556	辉隆股份	20,000	257,400.00	1.08
4	002135	东南网架	22,000	254,320.00	1.07
5	600456	宝钛股份	3,500	251,230.00	1.05
6	688301	奕瑞科技	500	248,450.00	1.04
7	002916	深南电路	2,000	243,640.00	1.02
8	603198	迎驾贡酒	3,500	243,075.00	1.02
9	002008	大族激光	4,500	243,000.00	1.02
10	600378	昊华科技	5,000	241,000.00	1.01

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

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	-	-
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）	3,058,231.00	12.81

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,058,231.00	12.81

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	123083	朗新转债	1,700	438,549.00	1.84
2	123111	东财转 3	2,600	437,268.00	1.83
3	113026	核能转债	3,000	434,670.00	1.82
4	128111	中矿转债	800	379,536.00	1.59
5	128106	华统转债	2,000	367,500.00	1.54

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

本基金将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货及其他衍生工具，以套期保值为主要目的，在风险可控的前提下，投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约，有效管理投资组合的系统性风险，积极改善组合的风险收益特征，有利于基金资产的长期稳定增值。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	47,273.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,851.36
5	应收申购款	727.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,852.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123083	朗新转债	438,549.00	1.84
2	123111	东财转 3	437,268.00	1.83
3	113026	核能转债	434,670.00	1.82
4	128111	中矿转债	379,536.00	1.59
5	128106	华统转债	367,500.00	1.54
6	113504	艾华转债	339,392.00	1.42
7	127011	中鼎转 2	212,440.00	0.89
8	123067	斯莱转债	210,888.00	0.88
9	128017	金禾转债	132,900.00	0.56
10	123070	鹏辉转债	105,088.00	0.44

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	13,591,471.86
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	1,118,250.77
减:报告期期间基金总赎回份额	2,658,321.74
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	12,051,400.89

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

本基金本报告期内,不存在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量化优选灵活配置混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰量化优选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,也可登录基金管理人网站 www.bxrfund.com 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日