

北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证
券投资基金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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 4 月 22 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 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰平安中国主题灵活配置
基金主代码	001154
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	161,904,917.19 份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置，重点投资于可以代表未来平安中国发展趋势的上市公司，包括国防安全类的航天、航空、航海、核能、高端装备行业，信息安全类的通信、软件、芯片电子等行业，社会安全的安防监控类行业，以及其他涉及平安中国范畴的行业如能源安全、粮食安全、生态安全等。优中选优，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。
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	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（2022 年 1 月 1 日 — 2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	429,832.26
2. 本期利润	-20,203,968.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1244
4. 期末基金资产净值	205,822,168.71
5. 期末基金份额净值	1.271

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	-8.89%	1.51%	-8.50%	0.87%	-0.39%	0.64%
过去六个月	-6.82%	1.25%	-6.91%	0.68%	0.09%	0.57%
过去一年	3.67%	1.29%	-5.61%	0.64%	9.28%	0.65%
过去三年	53.50%	1.42%	12.78%	0.75%	40.72%	0.67%
过去五年	16.29%	1.37%	21.36%	0.73%	-5.07%	0.64%
自基金合同 生效起至今	27.10%	1.71%	5.96%	0.89%	21.14%	0.82%

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
(2015年5月5日至2022年3月31日)



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		
邹杰	本基金基金经理	2021年6月17日	-	5	邹杰先生，上海交通大学工学博士学位，曾任德邦证券股份有限公司助理分析师，兴业证券股份有限公司通信行业分析师，弘毅远方基金管理有限公司

					基金经理助理。2020 年 6 月入职北信瑞丰基金管理有限公司任权益投资部基金经理助理，现任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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年一季度市场整体快速下跌探底，特别是成长板块回调最多，顺周期板块表现较强。本期上证指数下跌 10.65%，深证成指下跌 18.44%，创业板指下跌 19.96%，科创 50 下跌 21.97%。行业结构方面，内外部因素压制成长板块估值，市场整体风险偏好也显著下行，导致资金逐步向确定性最强安全垫最厚的稳增长板块收敛。具体行业上，煤炭在持续的供需紧张带来的业绩爆发推动下一枝独秀，房地产、银行、建筑装饰行业有明显超额收益。下跌较多的行业多为风险偏好高，处于景气高点的成长板块，包括电子、国防军工、汽车。同时疫情也影响了家用电器、食品饮料等消费行业的信心。

本基金报告期内继续坚持配置价值白马型公司，坚守优质核心资产，调整幅度相对较小。截止本报告期末本基金份额净值为 1.271，期内实现收益-8.89%，落后业绩基准 0.39 个百分点。

回顾一季度市场，基本面面临前所未有的复杂局面。第一，国内的经济压力很大，特别是微观数据和调研反馈的信息；第二，政策目标超预期的高，全年 GDP5.5%的增速目标已经定下，市场对稳增长政策期待很强，但从结果看政策推出低于预期；第三，国外不确定性显著放大，最明显的是美联储加息背景下美债收益率加速上行，以及俄乌冲突带来的地缘政治风险显著加大，还有向中美关系外溢的迹象；以及对外资系统性流出的担忧，对于油价驱动通胀居高不下的担忧等。在如此复杂的基本面形势之外，还伴随着国内疫情的反复扰动。春节后，深圳、上海等几个核心城市疫情相继爆发，国内的清零政策受到奥密克戎的强力挑战，封控政策也对经济产生了实际影响。这些都导致市场风险偏好急剧下行。对景气度高、估值高的成长板块尤其不利。对此相对的，龙头白马公司的抗风险能力有了突出表现。

展望二季度，外部通胀的环境预计短期难有明显改善，俄乌冲突长期化对国际原材料市场影响深远。同时内部滞涨的压力仍在，特别是疫情带来了经济下行的额外压力，需要密切关注应对。目前看市场走势仍将受到客观因素变化的直接影响，预判的意义有限，更多采取防御应对的思路，同时以一季报为线索积极研究，储备反攻的潜在方向。

平安中国产品坚持配置大市值价值白马类公司大市值价值白马公司处于估值和市场预期的洼地，正在进行估值修复。其中部分行业的基本面正在发生有利变化，例如疫情控制后消费需求回暖，PPI 向 CPI 传导涨价，共同富裕推动消费均衡化，经济下行压力下稳增长对于电力、基建等行业的托底等。因此，判断大市值龙头白马公司仍在配置价值区间。

下一步我们将继续跟踪宏观经济及行业趋势，不断提升研究前瞻性，选择长期空间大、行业增

速高、竞争壁垒强的优质资产坚持持有，与优质公司共同成长。继续为投资者提供长期、持续、稳定的超额回报。投资是一个长期持续的过程，希望投资人能和我们共同成长。

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 1.271 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.89%；同期业绩比较基准收益率为-8.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

§ 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	193,513,411.44	93.80
	其中：股票	193,513,411.44	93.80
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	12,610,709.47	6.11
8	其他资产	173,653.70	0.08
9	合计	206,297,774.61	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	20,413,366.00	9.92
C	制造业	72,262,769.93	35.11

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,786,266.00	8.64
E	建筑业	11,776,003.05	5.72
F	批发和零售业	33,708.28	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	7,237,545.00	3.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,898.10	0.02
J	金融业	44,020,558.60	21.39
K	房地产业	19,852,200.84	9.65
L	租赁和商务服务业	32,886.12	0.02
M	科学研究和技术服务业	36,068.43	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	10,040.15	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,100.94	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	193,513,411.44	94.02

注：以上行业分类以 2022 年 3 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	002142	宁波银行	319,940	11,962,556.60	5.81
2	600900	长江电力	536,800	11,809,600.00	5.74
3	601668	中国建筑	2,163,400	11,768,896.00	5.72
4	601899	紫金矿业	961,100	10,898,874.00	5.30
5	000002	万科A	524,000	10,034,600.00	4.88
6	001979	招商蛇口	647,599	9,817,600.84	4.77
7	600519	贵州茅台	5,700	9,798,300.00	4.76
8	600585	海螺水泥	244,900	9,671,101.00	4.70
9	600036	招商银行	205,800	9,631,440.00	4.68
10	601088	中国神华	319,600	9,514,492.00	4.62

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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	154,864.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,789.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	173,653.70

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	162,710,699.05
报告期期间基金总申购份额	128,805.79
减：报告期期间基金总赎回份额	934,587.65
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	161,904,917.19

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

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	20220101-20220331	74,404,017.86	-	-	74,404,017.86	45.96%
	2	20220101-20220331	74,404,017.86	-	-	74,404,017.86	45.96%
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平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰平安中国主题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 4 月 22 日