北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 年度报告摘要

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
送出日期:2016年3月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2016年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	北信瑞丰无限互联主题灵活配置
基金主代码	000886
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月24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
报告期末基金份额总额	111,016,298.78份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于有独特商业模式、深刻影响人们生活方式的快速成长的互联网公司,为互联网建设提供基础设施的软件、硬件设备等行业的公司,以及使用互联网技术、互联网工具、互联网思维带动传统产业升级改造的优质上市公司,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。
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,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金,高于债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		北信瑞丰基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张洪水	蒋松云
	联系电话	010-68619306	010-66105799
	电子邮箱	zhanghongshui@bxrfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4000617297	95588
传真		010-68619300	010-66105798

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bxrfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年12月24日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	160,384,526.90	191,328.40
本期利润	164,418,641.69	-6,458,658.66
加权平均基金份额本期利润	0.7660	-0.0098
本期基金份额净值增长率	49.66%	-1.00%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末
期末可供分配基金份额利润	0.2779	-0.0098
期末基金资产净值	141,867,202.33	653,106,854.53
期末基金份额净值	1.278	0.990

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、期末可供分配利润的计算方法:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分;如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分);

3、上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。

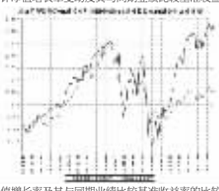
3.2 基金净值表现

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

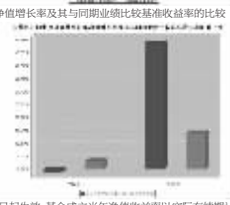
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	37.57%	1.75%	12.18%	1.03%	25.39%	0.72%
过去六个月	8.87%	2.99%	-7.15%	1.64%	16.02%	1.35%
过去一年	49.66%	2.28%	14.19%	1.50%	35.47%	0.78%
自基金合同生效起至今	48.17%	2.26%	18.02%	1.49%	30.15%	0.77%

注:本基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%。中证800指数是由中证指数有限公司开发的中国A股市场统一指数,它的样本选自沪深两个证券市场。中证800指数成分股覆盖了中证500和沪深300的所有成分股,综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况,具有一定权威性,适合作为本基金股票投资业绩比较基准。中证综合债券指数是一个是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数,适合作为本基金债券部分的业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金基金合同于2014年12月24日起生效,基金成立当年净值收益率以实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	2.00	8,888,450.29	3,230,842.11	12,119,292.40	
2014	-	-	-	-	
合计	2.00	8,888,450.29	3,230,842.11	12,119,292.40	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

北信瑞丰基金管理有限公司成立于2014年3月17日,是经中国证监会批准,由北京国际信托有限公司与莱州瑞海投资有限公司两家股东共同发起设立。

2015年7月10日,基金子公司——上海北信瑞丰资产管理有限公司成立。2015年,公司荣膺大众证券报“2015十大风云基金公司”;北信瑞丰稳定收益债券基金摘得“2015东方财富风云榜”最受欢迎债券类基金大奖。

截至报告期末,公司共成立7只公募产品,保有60只专户产品,资产管理规模超过139亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
于军华	基金经理	2014年9月30日	-	5	CPA,中国人民大学世界经济学硕士毕业。 原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师,宏源证券研究所行业分析师,擅长公司基本面分析,2014年4月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部,现任北信瑞丰无限互联灵活配置基金基金经理,北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。
高峰	副总经理	2014年5月26日	-	15	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士,20年金融从业经验,15年证券投资研究经验。 曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理,中化总公司财务部综合部经理,中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理、证券业务部总经理,宝盈基金管理有限公司董事,宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理、公司投委会主席,现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。

注: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。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《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、研究活动的控内幕交易指导意见》、《北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对投告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》,公司通过IT系统和人工监控等方式保证公平交易原则的实现。同时,通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

如果用一句话来概括2015年全年A股市场,可能很难找到比“冰火两重天”更为贴切的了。在年底回顾全年,全年指数的上涨大概在20%左右,与我们预期基本一致,但我们猜对了结局,却没有猜对过程,没有想到5月,6月市场会涨到如此之高,也没有想到随后7月,9月的调整方式会如此极端。作为一支2014年底新成立的基金,一季度开放申购赎回之前基本遵循绝对收益的目标进行投资,基金开放后市场已逐到高位,因此在15年上半年绝大部分时间都比较谨慎,三季度后才逐步开始相对积极的投资操作。全年业绩略优于比较基准,基本完成预定的投资目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率49.66%,波动率2.28%,业绩比较基准收益率14.19%,波动率1.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然2016年开年之初市场就出现破位的恐慌性下跌,但展望全年,我们仍维持之前对市场环境的基本判断:一、股票市场大的牛市背景并没有发生变化,这一轮牛市最大的动力,一是来自于居民金融资产配置向权益类市场转移,二是决策层希望借助一个活跃的资本市场解决融资结构及转型期投资动力不足的问题,这将是一个持续至少3到5年的趋势。二、全年市场大概率将呈现震荡上升的格局,不论上涨还是下跌都难以走出大的单边行情,目前市场总体估值水平尚处于合理区间,但结构非常不均衡,或者说定价效率很低,向合理水平回归应该是一个长期趋势。三、高估值的成长股分化将加剧,考验选股能力。中长期的许多观点和理念我们都是一贯坚持的,这里就不再重复了。

在A股市场做投资,有些问题可能一直困扰着许多投资者,价值投资到底有没有用?为什么国内市场投资者总愿意追逐业绩不佳、甚至没有主营业务、不断围绕市场热点讲故事的中小市值公司?成熟市场一般都是行业龙头估值最高,而在A股市场则刚好相反?低市盈率的蓝筹股到底有没有投资价值?要理解这些问题,我们还是要回到本源,那就是投资者进入这个市场的初心,我们追求的盈利目标是什么?成熟市场中,绝大部分投资者投资于权益类产品,每年的盈利目标基本上是10%到15%之间,这一目标和优质公司权益回报率基本一致,因此选择好的企业长期持有是可以达到的,这是价值投资有效的坚实基础,也被上百年来成熟市场的发展所证实。但在A股市场,绝大部分的投资者,包括很多机构投资者,都不会满足于每年10%左右的收益率,买入股票的原因就是希望在3个月到6个月股价能够上涨50%或更多,这显然是很难依靠企业的正常经营来满足的,只能寄希望于并购、重组、转型等非常规发展,而各行业的龙头公司、市值巨大的蓝筹公司转型动力不强,自然难以受到这部分投资者的青睐。也就是说,低估值的蓝筹公司的投资价值,是和投资者的期望收益率相关的,对于追求短时间高收益率的投资者来说,可能确实没有“价值”,但并不意味着对于追求长期稳定合理收益的投资就没有投资价值。年底前后,保险资金大规模举牌的对象,则正是地产、金融等低估值的蓝筹公司,这与保险资金的特点和收益率目标是相符的,保险资金成本较低,追求的是长期较为稳定的投资回报,年期望收益率能达到10%就很满意,对于这部分资金,最佳投资对象就是低估值、业绩稳定的蓝筹股。预计今年部分银行理财资金也会进入市场,这部分资金成本和期望收益率更低,将会明显提升业绩稳定、估值较低的各行业龙头公司的估值水平,成为市场稳定的重要力量。

本基金是互联网主题基金,主要投资对象是互联网运营公司,为互联网运营提供硬件和软件支持的公司,以及运用互联网工具或互联网思维发展传统业务的公司,主要集中在计算机、电子、通信和传媒等行业,这几个行业在过去两年内都是市场反复炒作的热点,虽经过几轮下跌,估值仍处于较高位置,而且股价波动性比较大,长期持有个股选择非常困难。今年的投资方面,我们会更加积极一些,在市场调整中选择估值已处于合理区间,有独特的已经成型的商业模式,有丰富的有粘性有价值客户资源的互联网公司,以及估值合理的为互联网信息产业提供软件、硬件支持的公司进行投资,同时也会根据市场波动和关注热点的变化把握一些波段机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规,坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,依照公司内部控制的整体要求,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。

本报告期内,本基金管理人开展了基金管理公司内控自查、基金从业人员证券投资行为自查等多项内控自查工作,制定或修订了《北信瑞丰基金管理有限公司基金资产关联交易管理办法》、《公司从业人员证券投资管理制度》等内部制度,进一步完善了公司的内控体系;对公司投研交易、市场销售、后台运营等业务开展了定期或专项稽核,检查业务开展的合规性和制度执行的有效性;采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作,加强对日常投资运作的管理和监控,督促投研交易业务的合规开展;针对新出台的法律法规和监管要求,积极组织了多项法律法规、职业道德培训,不断提高从业人员的合规素质和职业道德修养;全面参与新产品设计、新业务拓展工作;严格审查基金宣传推介材料,及时检查基金销售业务的合法合规情况;完成各项信息披露工作,保证所披露信息的真实性、准确性和完整性;监督客户投诉处理,重视媒体监督和投资者关系管理。

本基金管理人承诺将坚持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,顺应“放松管制、加强监管”的监管形势,积极健全内部管理制度,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,切实保护基金资产的安全与利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金运营部总监、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金的基金管理人于2015年12月11日(公告日)宣告2015年度第1次分红,向截至2015年12月17日止在本基金注册登记人北信瑞丰基金管理有限责任公司登记在册的全体持有人,按每10份基金份额派发红利2.00元,收益分配基准日为2015年11月30日,共发放红利12,119,292.40人民币元(包含现金和红利再投资形式)。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的管理人——北信瑞丰基金管理有限公司在北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各项要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为12,119,292.40元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实,准确和完整发表意见

本托管人依法对北信瑞丰基金管理有限公司编制和披露的北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计了后附的北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金(以下简称“北信瑞丰无限互联混合发起式基金”)的财务报表,包括2015年12月31日和2014年12月31日的资产负债表,2015年度和2014年12月24日(基金合同生效日)至2014年12月31日止期间的的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了普华永道中天审字(2016)第22421号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银行存款		3,404,354.29	35,297,788.64
结算备付金		2,563,720.72	-
存出保证金		226,923.98	-
交易性金融资产		113,367,196.30	308,258,770.33
其中:股票投资		113,367,196.30	308,258,770.33
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		15,000,000.00	300,000,000.00
应收证券清算款		9,762,327.43	38,990,128.63
应收利息		8,772.18	41,740.44
应收股利		-	-
应收申购款		16,235.74	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		144,349,530.64	682,588,428.04
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		742,452.67	29,032,870.13
应付赎回款		470,989.91	-
应付管理人报酬		147,404.48	189,608.11
应付托管费		24,567.44	31,601.36
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		876,430.95	227,493.91
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		220,482.86	-
负债合计		2,482,328.31	29,481,573.51
所有者权益:			
实收基金		111,016,298.78	659,565,513.19
未分配利润		30,850,903.55	-6,458,658.66
所有者权益合计		141,867,202.33	653,106,854.53
负债和所有者权益总计		144,349,530.64	682,588,428.04

注:1.报告截止日2015年12月31日,基金份额净值1.278元,基金份额总额111,016,298.78份。2014年12月31日,基金份额净值0.990元,基金份额总额659,565,513.19份。

2.本财务报表的实际编制期间为2015年度和2014年12月24日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.2 利润表

会计主体:北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年12月24日(基金合同生效日)至2014年12月31日
一、收入		174,082,701.16	-5,971,894.31
1.利息收入		3,504,506.59	371,149.30
其中:存款利息收入		323,091.21	35,024.02
债券利息收入		130.53	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,181,284.85	336,125.28
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		164,070,640.20	306,943.45
其中:股票投资收益		163,151,686.27	306,943.45
基金投资收益		-	-
债券投资收益		603,144.17	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		315,809.76	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		4,034,114.79	-6,649,987.06
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		2,473,439.58	-
减:二、费用		9,664,059.47	486,764.35
1. 管理人报酬		3,825,611.48	189,608.11
2. 托管费		637,602.00	31,601.36
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		4,964,025.82	265,554.88
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用		236,820.17	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		164,418,641.69	-6,458,658.66
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		164,418,641.69	-6,458,658.66

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	659,565,513.19	-6,458,658.66	653,106,854.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	164,418,641.69	164,418,641.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-548,549,214.41	-114,989,787.08	-663,539,001.49
其中:1.基金申购款	105,485,954.44	29,112,682.46	134,598,636.90
2.基金赎回款	-654,035,168.85	-144,102,469.54	-798,137,638.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-12,119,292.40	-12,119,292.40
五、期末所有者权益(基金净值)	111,016,298.78	30,850,903.55	141,867,202.33
项目	上年度可比期间 2014年12月24日(基金合同生效日)至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	659,565,513.19	-	659,565,513.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-6,458,658.66	-6,458,658.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	659,565,513.19	-6,458,658.66	653,106,854.53

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

朱葆 郭亚 孟曦

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2014]第1173号《关于准予北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复》核准,由北信瑞丰基金管理有限公司依照《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》、《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、研究活动的控内幕交易指导意见》、《北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》,公司通过IT系统和人工监控等方式保证公平交易原则的实现。同时,通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

如果用一句话来概括2015年全年A股市场,可能很难找到比“冰火两重天”更为贴切的了。在年底回顾全年,全年指数的上涨大概在20%左右,与我们预期基本一致,但我们猜对了结局,却没有猜对过程,没有想到5月,6月市场会涨到如此之高,也没有想到随后7月,9月的调整方式会如此极端。作为一支2014年底新成立的基金,一季度开放申购赎回之前基本遵循绝对收益的目标进行投资,基金开放后市场已逐到高位,因此在15年上半年绝大部分时间都比较谨慎,三季度后才逐步开始相对积极的投资操作。全年业绩略优于比较基准,基本完成预定的投资目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率49.66%,波动率2.28%,业绩比较基准收益率14.19%,波动率1.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然2016年开年之初市场就出现破位的恐慌性下跌,但展望全年,我们仍维持之前对市场环境的基本判断:一、股票市场大的牛市背景并没有发生变化,这一轮牛市最大的动力,一是来自于居民金融资产配置向权益类市场转移,二是决策层希望借助一个活跃的资本市场解决融资结构及转型期投资动力不足的问题,这将是一个持续至少3到5年的趋势。二、全年市场大概率将呈现震荡上升的格局,不论上涨还是下跌都难以走出大的单边行情,目前市场总体估值水平尚处于合理区间,但结构非常不均衡,或者说定价效率很低,向合理水平回归应该是一个长期趋势。三、高估值的成长股分化将加剧,考验选股能力。中长期的许多观点和理念我们都是一贯坚持的,这里就不再重复了。

在A股市场做投资,有些问题可能一直困扰着许多投资者,价值投资到底有没有用?为什么国内市场投资者总愿意追逐业绩不佳、甚至没有主营业务、不断围绕市场热点讲故事的中小市值公司?成熟市场一般都是行业龙头估值最高,而在A股市场则刚好相反?低市盈率的蓝筹股到底有没有投资价值?要理解这些问题,我们还是要回到本源,那就是投资者进入这个市场的初心,我们追求的盈利目标是什么?成熟市场中,绝大部分投资者投资于权益类产品,每年的盈利目标基本上是10%到15%之间,这一目标和优质公司权益回报率基本一致,因此选择好的企业长期持有是可以达到的,这是价值投资有效的坚实基础,也被上百年来成熟市场的发展所证实。但在A股市场,绝大部分的投资者,包括很多机构投资者,都不会满足于每年10%左右的收益率,买入股票的原因就是希望在3个月到6个月股价能够上涨50%或更多,这显然是很难依靠企业的正常经营来满足的,只能寄希望于并购、重组、转型等非常规发展,而各行业的龙头公司、市值巨大的蓝筹公司转型动力不强,自然难以受到这部分投资者的青睐。也就是说,低估值的蓝筹公司的投资价值,是和投资者的期望收益率相关的,对于追求短时间高收益率的投资者来说,可能确实没有“价值”,但并不意味着对于追求长期稳定合理收益的投资就没有投资价值。年底前后,保险资金大规模举牌的对象,则正是地产、金融等低估值的蓝筹公司,这与保险资金的特点和收益率目标是相符的,保险资金成本较低,追求的是长期较为稳定的投资回报,年期望收益率能达到10%就很满意,对于这部分资金,最佳投资对象就是低估值、业绩稳定的蓝筹股。预计今年部分银行理财资金也会进入市场,这部分资金成本和期望收益率更低,将会明显提升业绩稳定、估值较低的各行业龙头公司的估值水平,成为市场稳定的重要力量。

本基金是互联网主题基金,主要投资对象是互联网运营公司,为互联网运营提供硬件和软件支持的公司,以及运用互联网工具或互联网思维发展传统业务的公司,主要集中在计算机、电子、通信和传媒等行业,这几个行业在过去两年内都是市场反复炒作的热点,虽经过几轮下跌,估值仍处于较高位置,而且股价波动性比较大,长期持有个股选择非常困难。今年的投资方面,我们会更加积极一些,在市场调整中选择估值已处于合理区间,有独特的已经成型的商业模式,有丰富的有粘性有价值客户资源的互联网公司,以及估值合理的为互联网信息产业提供软件、硬件支持的公司进行投资,同时也会根据市场波动和关注热点的变化把握一些波段机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规,坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,依照公司内部控制的整体要求,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。

本报告期内,本基金管理人开展了基金管理公司内控自查、基金从业人员证券投资行为自查等多项内控自查工作,制定或修订了《北信瑞丰基金管理有限公司基金资产关联交易管理办法》、《公司从业人员证券投资管理制度》等内部制度,进一步完善了公司的内控体系;对公司投研交易、市场销售、后台运营等业务开展了定期或专项稽核,检查业务开展的合规性和制度执行的有效性;采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作,加强对日常投资运作的管理和监控,督促投研交易业务的合规开展;针对新出台的法律法规和监管要求,积极组织了多项法律法规、职业道德培训,不断提高从业人员的合规素质和职业道德修养;全面参与新产品设计、新业务拓展工作;严格审查基金宣传推介材料,及时检查基金销售业务的合法合规情况;完成各项信息披露工作,保证所披露信息的真实性、准确性和完整性;监督客户投诉处理,重视媒体监督和投资者关系管理。

本基金管理人承诺将坚持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,顺应“放松管制、加强监管”的监管形势,积极健全内部管理制度,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,切实保护基金资产的安全与利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金运营部总监、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金的基金管理人于2015年12月11日(公告日)宣告2015年度第1次分红,向截至2015年12月17日止在本基金注册登记人北信瑞丰基金管理有限责任公司登记在册的全体持有人,按每10份基金份额派发红利2.00元,收益分配基准日为2015年11月30日,共发放红利12,119,292.40人民币元(包含现金和红利再投资形式)。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的管理人——北信瑞丰基金管理有限公司在北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各项要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为12,119,292.40元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实,准确和完整发表意见

本托管人依法对北信瑞丰基金管理有限公司编制和披露的北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计了后附的北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金(以下简称“北信瑞丰无限互联混合发起式基金”)的财务报表,包括2015年12月31日和2014年12月31日的资产负债表,2015年度和2014年12月24日(基金合同生效日)至2014年12月31日止期间的的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了普华永道中天审字(2016)第22421号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银