北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:2018年7月19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2018年7月17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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	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	78,555,274.20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性机遇,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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-993,773.49
2.本期利润	-4,511,610.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0572
4.期末基金资产净值	71,791,538.31
5.期末基金份额净值	0.9139

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。

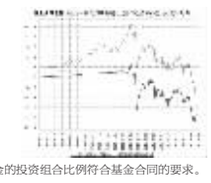
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-5.91%	0.90%	-6.44%	0.79%	0.53%	0.11%

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



注:本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

3.3 其他指标

注: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		
吴洋	基金经理	2017年6月23日	-	9	西安交通大学工学学士,中国人民银行研究生部金融学硕士,曾任职于华为技术有限公司、渤海证券研究所、宏源证券研究所、新华基金管理有限公司,具有深厚的研究功底,擅长基本面分析及主题趋势研究。2015年8月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部,负责权益类产品的研究。
陆文凯	基金经理	2018年6月5日	-	7	同济大学会计学学士,上海财经大学工商管理学硕士,7年证券从业经历。历任中银万国证券研究所消费品行业分析师、工行晋信基金管理有限公司TMT行业高级研究员、上海浦仁资产管理有限公司投资经理等职位,现负责投资研究部策略研究工作。

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。

4.2 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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、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 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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,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,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

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、比例分配、综合平衡"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,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还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

2018年二季度A股市场延续了一季度以来指数大幅波动、风格高频切换的特点;季度初至季度末,在美国特朗普政府从宣布对价值500亿美元的中国商品征收附加关税到正式执行过程中,市场出现持续性下跌,而结构上消费股体现较强的相对收益。报告期内本基金从价值角度出发,从各行业中挑选风险收益比合适的资产,在保证整体组合具备合理风险溢价的基础上,进行均衡配置;部分规避了市场大幅下跌过程中组合大幅回撤的风险,战胜比较基准。

在我们看来,A股市场在2018年二季度发生如此剧烈震荡的背后主要有两个方面的因素:一、上市公司盈利伴随着宏观经济经济从2015Q4加速复苏以来,已经历经8个季度以上的高速增长,增速本身面临着一定增速放缓的压力,这一担忧在二季度有进一步放大的趋势。同时,过去以债务扩张拉动经济增长的政策导向有所转向,以资管新规为抓手,信用环境急剧收缩,更为严厉的房地产调控政策预期以及地方政府的加速缩表行为都加剧了市场对于国内经济的不乐观预期。二、二季度美国不顾双方之前达成的联合声明和中美两国长久形成的经贸合作关系,对中国出口至美国的500亿美元商品加征关税,导致去年至今一直延续较好的出口形势在预期上有了较大幅度的转向;同时人民币汇率短期出现较大幅度波动,以应对美元走强以及增强出口商品竞争力,也对市场产生一定负面影响。

对此,我们认为:资管新规在堵住影子银行信用扩张的同时,银行表内贷款额度适度增加,同时提高直接融资占比保持信用供给速度与名义GDP增速相当,未来三年的温和去杠杆是当前经济可以承受的;同时,经济结构中消费的占比已经提升至60%以上,投资对于经济造成的波动性影响明显减小。对于中美贸易摩擦的问题,我们认为贸易摩擦可能是未来的常态,不排除会有进一步微化的可能,会一定程度上压制市场的风险偏好,但影响会进一步钝化。整体来看,中美贸易摩擦和国内去杠杆带来的情绪面的影响要远远大于对经济基本面的实际冲击。这些因素可能会对今后一段时间的宏观经济增长带来压力,但市场在二季度末的快速下跌已经较为充分地反映了这一较为悲观的预期,风险已经释放得较为充分。

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0.9139元;本报告期基金份额净值增长率为-5.91%,业绩比较基准收益率为-6.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	48,986,695.00	67.94
	其中:股票	48,986,695.00	67.94
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	17,000,000.00	23.58
	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	5,175,460.84	7.18
8	其他资产	943,931.97	1.31
9	合计	72,106,087.81	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	2,336,400.00	3.25
C	制造业	22,185,650.00	30.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	807,600.00	1.12
F	批发和零售业	687,600.00	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	1,916,800.00	2.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,211,175.00	10.04
J	金融业	9,646,100.00	13.44
K	房地产业	2,172,500.00	3.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	213,450.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	835,800.00	1.16
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	973,620.00	1.36
S	综合	-	-
	合计	48,986,695.00	68.23

注:以上行业分类以2018年6月30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

注:本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	600028	中国石化	360,000	2,336,400.00	3.25
2	601939	建设银行	320,000	2,096,000.00	2.92
3	600030	中信证券	120,000	1,988,400.00	2.77
4	601288	农业银行	550,000	1,892,000.00	2.64
5	000977	浪潮信息	78,000	1,890,300.00	2.59
6	000951	中国重汽	120,000	1,594,800.00	2.22
7	600036	招商银行	60,000	1,586,400.00	2.21
8	603839	安正时尚	80,000	1,448,800.00	2.02
9	600060	海信电器	100,000	1,339,000.00	1.87
10	000768	中航飞机	80,000	1,251,200.00	1.74

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。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注:(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

注: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

注: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

注:(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

注: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

本基金投资的前十大证券中,除中国重汽(000951)外,其余证券发行主体在本报告期内未发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。

中国重汽(000951)未按规定履行相应的审议和披露程序,违反了《上市公司信息披露管理办法》的相关规定,2017年12月14日收到山东证监警示函。

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	38,335.65
2	应收证券清算款	906,680.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,083.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	943,931.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末持有可转债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: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

注: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	79,150,580.68
报告期期间基金总申购份额	73,443.86
减:报告期期间基金总赎回份额	668,750.34
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	78,555,274.20

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

注: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

注: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。

§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	20180401-20180630	50,035,450.00	-	-		50,035,450.00	63.69%
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,加强流动性管理;

3、因本基金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

注:无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金基金合同》。

2、《北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金招募说明书》。

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、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bxrfund.com。

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
2018年7月19日

北信瑞丰丰利混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:2018年7月19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2018年7月17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。

北信瑞丰丰利混合型证券投资基金(以下简称"北信瑞丰丰利")根据《北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,由北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金第一个保本期期满时转型而来。自2018年6月27日起,"北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金"转型为"北信瑞丰丰利混合型证券投资基金",并自该日起《北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金基金合同》失效且《北信瑞丰丰利混合型证券投资基金基金合同》同时生效。

本报告中财务资料未经审计。

自2018年6月27日起原北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金转型为北信瑞丰丰利混合型证券投资基金。原北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金本报告期自2018年4月1日起至2018年6月26日止,北信瑞丰丰利混合型证券投资基金本报告期自2018年6月27日(基金合同生效日)起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	北信瑞丰丰利
交易代码	002745
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年6月27日
报告期末基金份额总额	76,139,669.47份
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过科学的资产配置与严谨的风险管理,力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金采用自上而下的策略,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等)的分析判断,和对流动性水平(包括资金面供需情况、证券市场价值水平等)的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 2.股票投资策略 本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。 3.债券投资策略 对于固定收益类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。在券种选择上,本基金以中长期资本趋势分析为基础,结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。 4.股指期货投资策略 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 5.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,立足于长风险套利,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*20%+中债总财富指数收益率*80%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。
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

转型前:

基金简称	北信瑞丰丰利保本
交易代码	002745
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月21日
报告期末基金份额总额	93,444,368.84份
投资目标	本基金通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance, 以下简称CPPI策略),动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例,以确保本基金在保本期期满时的本金安全,并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。具体而言,本基金的投资策略包括大类资产配置策略、稳健资产投资策略和风险资产投资策略。
业绩比较基准	两年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	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(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年6月27日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	26,487.97
2.本期利润	37,466.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	78,836,855.04
5.期末基金份额净值	1.0354

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(转型前)

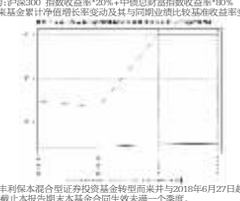
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.04%	0.01%	0.25%	0.46%	-0.21%	-0.45%

注:1、本基金由北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金转型而来并与2018年6月27日起合同生效,因此上表报告期间的起始日为2018年6月27日。截止本报告期末本基金合同生效未满一个季度。

2、本基金业绩比较基准为:沪深300 指数收益率*20%+中债总财富指数收益率*80%

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



注:1、本基金由北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金转型而来并与2018年6月27日起合同生效,因此上表报告期间的起始日为2018年6月27日。截止本报告期末本基金合同生效未满一个季度。

2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

3.2 基金净值表现(转型前)

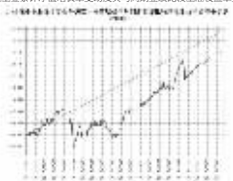
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.58%	0.04%	0.52%	0.01%	0.06%	0.03%

注:根据《北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,2018年6月21日为本基金的第一个保本周期到期日。

在本基金保本周期到期时间,即自2018年6月21日(含)起至2018年6月26日(含)止本基金接受赎回、转换转出申请,不接受申购和转换转入申请,自2018年6月27日,"北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金"转型为"北信瑞丰丰利混合型证券投资基金",因此上表报告期间的结束日为2018年6月26日。本基金转型前以两年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。

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



注:根据《北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,2018年6月21日为本基金的第一个保本周期到期日。

在本基金保本周期到期时间,即自2018年6月21日(含)起至2018年6月26日(含)止本基金接受赎回、转换转出申请,不接受申购和转换转入申请,自2018年6月27日,"北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金"转型为"北信瑞丰丰利混合型证券投资基金",因此上表报告期间的结束日为2018年6月26日。

3.3 其他指标

注: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		
郑猛	基金经理	2017年6月15日	-	8	CFA、FRM持证人,南开大学理学学士,北京大学工程硕士,2010年7月至2012年8月在国家开发银行天津市分行,任一级业务员(副科级);2012年9月至2014年10月在国网英大保险资产管理公司(原英大财险投资部),担任固定收益投资经理;2014年11月至2016年8月,在中国工商银行总行,资产管理部固定收益处,担任投资经理。现任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部基金经理。
董雪洋	基金经理	2018年4月4日	-	7	英国圣安德鲁斯金融管理硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。2011年至2015年曾任联合信任评估有限公司高级分析师,从事中国债券市场工商企业信用评级工作。2015年9月加入北信瑞丰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理。

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。

4.2 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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、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 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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,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,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

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、比例分配、综合平衡"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,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还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

二季度,受中美贸易战与金融去杠杆等内外因素影响,A股市场快速下跌,上证指数、沪深300、上证50、创业板指分别下跌10.14%、9.54%、8.90%、15.46%。具体来看,背后原因包括内在因素和外在因素两方面。

内在因素:上市公司盈利伴随着宏观经济经济从2015Q4加速复苏以来,已经历经8个季度以上的高速增长,增速本身面临着一定增速放缓的压力。同时,过去以债务扩张拉动经济增长的政策导向开始有所转向,以资管新规为抓手,信用环境急剧收缩,更为严厉的房地产调控政策预期以及地方政府的加速缩表行为都加剧了市场对于国内经济的不乐观预期。

外在因素:二季度美国不顾双方之前达成的联合声明和中美两国长久形成的经贸合作关系,对中国出口至美国的500亿美元商品加征关税,导致去年至今一直延续较好的出口形势在预期上有了较大幅度的转向;同时人民币汇率短期出现较大幅度的贬值,以应对美元走强以及增强出口商品竞争力。

我们认为:资管新规在堵住影子银行信用扩张的同时,银行表内贷款额度适度增加,同时提高直接融资占比保持信用供给速度与名义GDP增速相当,未来三年的温和去杠杆是当前经济可以承受的。在这轮去杠杆过后,全社会整体的资产负债表将得以显著修复,房地产经过一轮去库存之后,库存显著下降,地产投资会回到正常的循环中,因此去杠杆因素导致投资增速放缓的幅度是有限的;另一方面,经济结构中消费的占比已经提升至60%以上,投资对于经济造成的波动性影响明显减小。对于中美贸易摩擦的问题,我们认为贸易摩擦可能是未来的常态,不排除会有进一步微化的可能,会一定程度上压制市场的风险偏好,但影响会进一步钝化。

整体来看,中美贸易摩擦和国内去杠杆带来的情绪面的影响要远远大于对经济基本面的实际冲击。中美贸易摩擦问题、国内去杠杆下的紧信用环境等因素的确都会对今年下半年以及今后一段时间的宏观经济增长带来压力,但市场这一轮快速下跌已经反映了极为悲观的预期,对这些风险已经反映得较为充分。

本基金是健康生活主题基金,主要投资对象集中在医疗健康、食品饮料、环保、传媒等行业,二季度本基金净值表现优于比较基准。展望后市,我们看好医药、家电、食品饮料、传媒等行业长期受益于消费升级的投资价值,也看好在国家政策鼓励支持下高端制造、人工智能、工业互联网等产业升级方向的投资前景。我们会保持相对积极的仓位,并严格坚持我们的选股理念,注重自下而上选股,深度挖掘公司及行业基本面,选择战略明确、管理优良、成长性优秀、安全边际高的上市公司进行投资。

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0.848元;本报告期基金份额净值增长率为-5.78%,业绩比较基准收益率为-6.05%。

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	366,689,074.58	59.87
	其中:股票	366,689,074.58	59.87
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	105,000,000.00	17.14
	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	140,510,083.05	22.94
8	其他资产	289,755.50	0.05
9	合计	612,488,913.13	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	7,139,000.00	1.41
C	制造业	225,469,270.06	44.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,536,309.13	3.67
G	交通运输、仓储和邮政业	4,829,733.00	0.96
H	住宿和餐饮业	3,208,128.00	0.64
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,414,100.00	6.62
J	金融业	24,697,850.00	4.89
K	房地产业	13,772,955.00	2.73
L	租赁和商务服务业	2,139,200.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	11,079,200.00	2.19
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.02
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	22,250,543.40	4.41
S	综合	-	-
	合计	366,689,074.58	72.63

注:以上行业分类以2018年6月30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

注:本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	000661	长春高新	94,100	21,426,570.00	4.24
2	000566	海南海药	1,432,328	18,620,264.00	3.69
3	002737	葵花药业	657,400	14,219,562.00	2.82
4	600276	恒瑞医药	168,000	12,727,680.00	2.52
5	600519	贵州茅台	15,600	11,410,776.00	2.26
6	000710	贝瑞基因	220,000	11,079,200.00	2.19
7	000681	视觉中国	382,000	10,963,400.00	2.17
8	600036	招商银行	390,000	10,311,600.00	2.04
9	300413	快乐购	271,000	10,281,740.00	2.04
10	300271	华宇软件	570,000	10,077,600.00	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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