北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月25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10月24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7月1日起至2018年9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	75,977,001.84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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,572,031.00
2.本期利润	-739,113.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0095
4.期末基金资产净值	68,717,481.24
5.期末基金份额净值	0.9045

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。

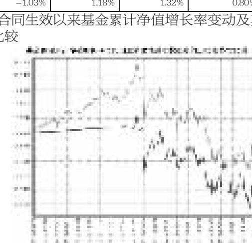
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.03%	1.18%	1.32%	0.80%	-2.35%	0.38%

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	2018年7月10日	9	吴洋,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,9年证券行业研究经历,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。现任北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金和北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金基金经理。
陆文凯	基金经理	2018年6月5日	-	7	陆文凯,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、上海道仁资产资产管理有限公司投资经理等职位;现任北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金基金经理,同时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年三季度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;市场在中美贸易摩擦、国内经济数据波动等因素的扰动下,指数整体趋势向下。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。

在我们看来,市场出现较大波动的主要因素有两个层面:一方面来看,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,同时叠加国内信用收缩以及中美贸易摩擦等因素,市场对于上市公司未来的盈利预期不乐观,导致市场较为脆弱;另一个层面,市场在经历了上半年的快速下跌后,估值已经来到了历史底部区域,并且相当部分公司的财务报表仍然维持着较稳健的增长,是一个中长期布局较好的时点,因此有较强向上修复的动能。

对此,我们认为:经济周期以及上市公司盈利水平的确处在周期的高位,中美贸易摩擦和国内去杠杆对宏观经济造成增长压力乃至出现下行都是可以理解的,但是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,市场在上半年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;未来市场仍然会处在震荡乃至继续下行的状态,在下跌的过程中,部分能够在周期底部巩固自身产业地位,或者受到周期影响较小能够穿越周期的公司会有一个非常具备吸引力的价格,是非常好的中长期布局机会。

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0.9045元;本报告期基金份额净值增长率为-1.03%,业绩比较基准收益率为1.32%。

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	59,409,715.12	85.76
	其中:股票	59,409,715.12	85.76
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	4,000,000.00	5.77
	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	5,088,132.65	7.34
8	其他资产	778,910.81	1.12
9	合计	69,276,758.58	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	71,200.00	0.10
C	制造业	25,564,950.00	37.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	137,700.00	0.20
E	建筑业	3,064,500.00	4.46
F	批发和零售业	2,858,800.00	4.16
G	交通运输、仓储和邮政业	4,668,000.00	6.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,041,035.12	14.61
J	金融业	10,945,830.00	15.93
K	房地产业	917,100.00	1.33
L	租赁和商务服务业	30,000.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	1,110,600.00	1.62
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	59,409,715.12	86.46

注:以上行业分类以2018年9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	601288	农业银行	1,000,000	3,890,000.00	5.66
2	600030	中信证券	180,000	3,004,200.00	4.37
3	300383	光环新网	180,000	2,588,400.00	3.77
4	000951	中国重汽	200,000	2,482,000.00	3.61
5	002368	太极股份	80,000	2,448,800.00	3.56
6	600029	南方航空	350,000	2,366,000.00	3.44
7	002153	石基信息	70,000	2,363,200.00	3.44
8	603839	安正时尚	180,000	2,219,400.00	3.23
9	600511	国药股份	80,000	2,100,800.00	3.06
10	600039	四川路桥	600,000	2,064,000.00	3.00

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:本基金本报告期末未投资股指期货。

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	43,043.11
2	应收证券清算款	737,274.59
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,406.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	778,910.81

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300383	光环新网	2,588,400.00	3.77	重大资产重组

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	78,555,274.20
报告期期间基金总申购份额	1,060.47
减:报告期期间基金总赎回份额	2,579,332.83
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	75,977,001.84

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	65.86%
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

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10月25日

北信瑞丰丰利混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月25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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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	30,057,354.01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、证券市场估值水平等)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,本基金以中长期利率趋势分析为基础,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,立足于无风险套利,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

§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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	299,849.49
2.本期利润	637,526.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	31,543,890.85
5.期末基金份额净值	1.0495

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。

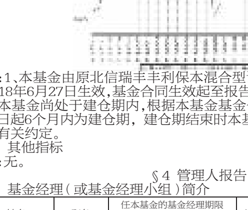
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.36%	0.08%	0.44%	0.27%	0.92%	-0.19%

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、本基金由原北信瑞丰丰利保本混合型证券投资基金转型而来,基金合同于2018年6月27日生效,基金合同生效起至报告期末未满一年。

2、本基金尚处于建仓期内,根据本基金基金合同的约定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期, 建仓期结束时本基金的投资组合比例将符合基金合同的有关约定。

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	郑猛先生,CFA、FRM持证人, 南开大学理学学士,北京大学硕士。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月在国寿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。
董馨洋	基金经理	2018年4月4日	-	7	董馨洋女士,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年曾任联合资信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

债市方面,2018年三季度,债券市场呈现长短端两极分化格局,在震荡中缓慢下行。从宏观层面看,三季度经济数据有所回落,投资、进出口增速放缓,政策由"去杠杆"转变为"稳杠杆",基建发力预期增强,通胀抬头预期提升,长端债券收益率在偏低位置震荡中回调。在此背景下,央行确认"稳健中性"的货币政策,年内第三次降准,彰显大国货币政策的独立性,为债券市场短端营造了有利的利率环境。此外,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》发布,新规对于非标投资有所放松,对于投资标的要求符合预期。

股市方面,2018年三季度以来,国内经济整体承压,景气度缓慢下行,供需两弱,社融增速持续下降,短期通胀压力上升。A股市场仍在延续二季度以金融去杠杆和贸易摩擦升温为核心压力的调整运行。股指走势来看,各大股指中仅上证50指数录得上涨5.11%,其他均为下跌,两市成交量在9月中旬一度下滑至4.94万亿元,创2014年6月以来新低。截至9月28日收盘,沪深两市A股总市值为53.25万亿元,较6月底的55.02万亿元的总市值继续缩水1.77万亿元。板块来看,银行及非银金融表现较好,其他行业鲜见亮眼走势。市场总体情绪尚未见修复。

2018年三季度,本基金积极布局利率债券,通过波段交易寻找投资机会,通过久期、仓位动态调整控制产品风险。保障组合的流动性和收益率的稳定性,以期为投资者提供稳定的收益。

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1.0495元;本报告期基金份额净值增长率为1.36%,业绩比较基准收益率为0.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在2018年7月12日(含)至9月30日期间资产净值低于伍仟万元。

§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	6,637,737.67	19.74
	其中:股票	6,637,737.67	19.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,287,400.00	36.53
	其中:债券	12,287,400.00	36.53
	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	12,600,000.00	37.46
	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	1,343,926.98	4.00
8	其他资产	764,211.90	2.27
9	合计	33,633,276.55	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	12,450.00	0.04
B	采矿业	202,323.00	0.64
C	制造业	2,752,612.67	8.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	199,397.00	0.63
E	建筑业	239,027.00	0.76
F	批发和零售业	139,173.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	238,974.00	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	263,831.00	0.84
J	金融业	2,116,919.00	6.71
K	房地产业	256,439.00	0.81
L	租赁和商务服务业	110,156.00	0.35
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	25,100.00	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	41,528.00	0.13
R	文化、体育和娱乐业	39,808.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	6,637,737.67	21.04

注:以上行业分类以2018年9月30日的中国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投资股票。

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	601318	中国平安	6,200	424,700.00	1.35
2	600519	贵州茅台	300	219,000.00	0.69
3	000651	格力电器	3,800	152,760.00	0.48
4	600036	招商银行	4,300	131,967.00	0.42
5	601166	兴业银行	7,600	121,220.00	0.38
6	600276	恒瑞医药	1,900	120,650.00	0.38
7	600887	伊利股份	4,600	118,128.00	0.37
8	600016	民生银行	17,900	113,486.00	0.36
9	601328	交通银行	18,500	108,040.00	0.34
10	000858	五 粮 液	1,500	101,925.00	0.32

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	12,287,400.00	38.95
	其中:政策性金融债	12,287,400.00	38.95
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,287,400.00	38.95

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	180210	18国开10	100,000	9,873,000.00	31.30
2	018005	国开1701	24,000	2,414,400.00	7.65

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:本基金本报告期末未投资股指期货。

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	17,099.53
2	应收证券清算款	614,428.49
3	应收股利	-
4	应收利息	132,584.67
5	应收申购款	99.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	764,211.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末未持有处于转股期的可转换债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	76,139,669.47
报告期期间基金总申购份额	10,441.31
减:报告期期间基金总赎回份额	46,092,756.77
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	30,057,354.01

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,基金管理人未持有本基金份额。

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,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

注:本基金本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

注: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、《北信瑞丰丰利混合型证券投资基金基金合同》。

2、《北信瑞丰丰利混合型证券投资基金招募说明书》。

3、《北信瑞丰丰利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10月25日

北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月25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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰健康生活主题灵活配置
交易代码	001056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月27日
报告期末基金份额总额	575,925,897.44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健康生活发展趋势的上市公司,从中挑选三个方向即健康饮食类的农林牧渔、餐饮行业,文明生活类的体育、传媒、公共园林行业,健康辅助类的医疗环保行业,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,具有较高风险、较高预期收益的特征,其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	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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-36,695,560.54
2.本期利润	-32,097,049.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0551
4.期末基金资产净值	456,801,071.89
5.期末基金份额净值	0.793

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	-6.49%	1.13%	-1.49%	0.79%	-5.00%	0.34%

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	2016年4月7日	-	9	吴洋,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,9年证券行业研究经历,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。现任北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金和北信瑞丰产业升级多策略混合型证券投资基金基金经理。

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。

4.2 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年三季度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;市场在中美贸易摩擦、国内经济数据波动等因素的扰动下,指数整体趋势向下。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。

在我们看来,市场出现较大波动的主要因素有两个层面:一方面来看,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,同时叠加国内信用收缩以及中美贸易摩擦等因素,市场对于上市公司未来的盈利预期不乐观,导致市场较为脆弱;另一个层面,市场在经历了上半年的快速下跌后,估值已经来到了历史底部区域,并且相当部分公司的财务报表仍然维持着较稳健的增长,是一个中长期布局较好的时点,因此有较强向上修复的动能。

对此,我们认为:经济周期以及上市公司盈利水平的确处在周期的高位,中美贸易摩擦和国内去杠杆对宏观经济造成增长压力乃至出现下行都是可以理解的,但是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,市场在上半年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;未来市场仍然会处在震荡乃至继续下行的状态,在下跌的过程中,部分能够在周期底部巩固自身产业地位,或者受到周期影响较小能够穿越周期的公司会有一个非常具备吸引力的价格,是非常好的中长期布局机会。

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。展望后市,我们看好消费升级长期的投资价值,也看好医药、食品饮料等必选消费在经济增速放缓的下行周期中抗周期的能力。在目前市场指数和整体估值都处于历史低位时,我们将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0.793元; 本报告期基金份额净值增长率为-6.49%,业绩比较基准收益率为-1.49%。

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	319,816,686.71	69.39
	其中:股票	319,816,686.71	69.39
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	100,000,000.00	21.70
	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	35,146,098.16	7.63
8	其他资产	5,946,131.33	1.29
9	合计	460,908,916.20	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	12,104,000.00	2.65
C	制造业	183,139,749.29	40.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,821,387.00	1.71
E	建筑业	3,784,000.00	0.83
F	批发和零售业	12,446,285.42	2.72
G	交通运输、仓储和邮政业	7,579,500.00	1.66
H	住宿和餐饮业	26,400.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,828,090.00	4.12
J	金融业	40,058,700.00	8.77
K	房地产业	17,007,225.00	3.72
L	租赁和商务服务业	2,042,400.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	1,552,000.00	0.34
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	13,426,950.00	2.94
S	综合	-	-
	合计	319,816,686.71	70.01

注:以上行业分类以2018年9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:本报告期末本基金未持有按行业分类的港股通投资股票。

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	78,000	18,486,000.00	4.05
2	600019	宝钢股份	1,800,000	14,130,000.00	3.09
3	600028	中国石化	1,700,000	12,104,000.00	2.65
4	002332	仙琚制药	1,680,000	11,877,600.00	2.60
5	002737	葵花药业	665,000	11,810,400.00	2.59
6	600036	招商银行	350,000	10,741,500.00	2.35
7	000739	普洛药业	1,500,000	10,545,000.00	2.31
8	601318	中国平安	140,000	9,590,000.00	2.10
9	601288	农业银行	2,400,000	9,336,000.00	2.04
10	000681	视觉中国	345,000	9,308,100.00	2.04

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

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	167,346.46
2	应收证券清算款	5,834,285.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-55,895.58
5	应收申购款	394.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,946,131.33

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

注: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	595,300,825.16
报告期期间基金总申购份额	716,833.38
减:报告期期间基金总赎回份额	20,091,761.10
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	575,925,897.44

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,541,128.60
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,541,128.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.57

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

注: 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

注:无影响投资者决策的其他重要信息披露。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》。

2、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》。

3、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式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10月25日