

建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书 (更新)摘要

2019年第1号

电话:021- 31358666
 传真:021- 31358600
 经办律师:黎明、胡皓

(四)审计基金资产的会计师事务所
 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
 注册地址:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路318号星展银行大厦507单元01室

办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座11楼
 电话:021-2323 8888
 执行事务合伙人:李丹
 执行注册会计师:许康玮、沈兆杰
 联系人:沈兆杰

四.基金的名称

建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金

五.基金的类型

混合型证券投资基金

六.基金的投资目标

在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、债券等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。

七.基金的投资方向

本基金的投资范围为具有较好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、中期票据、短期融资券)、股指期货、国债期货、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为0%—95%,每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于本基金净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的,基金管理人将在履行适当程序后,可以做出相应调整。

八.基金的投资策略

本基金自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力求实现基金资产的持续稳定增值。

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,进行各大类资产的个股、个券精选。在具体大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产配置策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略和权证投资策略六部分组成。

(一)大类资产配置策略

本基金将在基金合同约定的投资范围内,结合对宏观经济形势与资本市场环境的深入研判,自上而下地实施积极的大类资产配置策略。主要考虑的因素包括:

1、宏观经济指标:年度/季度GDP 增速、固定资产投资总量、消费价格指数、采购经理人指数、进出口数据、工业增加值、客运量及货运量等;
2、政策因素:财政、政府购买总量以及转移支付水平等财政政策,利率水平、货币净投放等货币政策;
3、市场情绪:市场整体估值水平、市场资金的供需以及市场的参与情绪等因素。

结合对全球宏观经济的研判,本基金将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。

(二)股票投资策略

本基金将结合定性分析与定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自上而下”的主动选股能力,优选具有长期持续增长能力的公司,具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行筛选:

1、公司基本状况分析

本基金将通过分析上市公司经营的核心、产品研发能力、公司治理等多方面运营管理能力,判断公司的核心价值与成长能力,选择具有良好经营状况的上市公司股票。

经营模式方面,选择主营业务鲜明、行业地位突出、产品与服务符合行业发展趋势的上市公司股票;产品创新能力方面,选择具有较强的自主创新和市场拓展能力的上市公司股票;公司治理方面,选择公司治理结构规范、管理水平较高的上市公司股票。

本基金将重点关注上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平,选择优良财务状况的上市公司股票。盈利能力方面,主要考察销售毛利率、净资产收益率(ROE)等指标;成长及股本扩张能力方面,主要考察主营业务收入增速、净资产增速、净利润增速、每股收益(EPS)增速、每股现金流净额增速等指标;现金流管理能力方面,主要考察经营现金流净额等指标。

2、股票估值分析

本基金通过对上市公司内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、自由现金流贴现(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评级,从中选择估值水平相对合理的公司。

本基金将结合公司状况以及股票估值分析的基本结论,选择具有竞争优势且估值具有吸引力的股票,组建并动态调整股票库。基金经理将按照基本情况的投资决策程序,审慎精选,权衡风险收益特征后,根据市场波动情况构建股票组合并进行动态调整。

(三)固定收益类资产配置策略

在进行固定收益类资产配置时,本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略,选择合适时机投资于低估的品种,通过积极主动管理,获得超额收益。

1、利率预期策略

通过全面研究 GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量,分析宏观经济运行的可能情景,并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构。在此基础上,预测金融市场利率水平变动趋势,以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。组合久期是反映利率风险最重要的指标,本基金将根据对市场利率变化趋势的判断,制定出组合的目标久期;预期市场利率水平将上升时,降低组合的久期;预期市场利率将下降时,提高组合的久期。

2、信用债券投资策略

根据国民经济运行周期阶段,分析企业债券、公司债券等发行人所处行业发展前景、业务发展前景、市场竞争地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素,评价债券发行人的信用风险,并根据特定债券的发行契约,评价债券的信用级别,确定企业债券、公司债券的信用风险等级。债券信用评级还需要重点分析企业财务结构、偿债能力、经营效益等财务信息,同时需要考虑企业的生产经营环境等外部因素,着重分析企业未来的偿债能力,评估其违约风险水平。

3、套利交易策略

在预测不同板块同一市场不同板块之间(比如国债与金融债)、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益利率差基础上,基金经理人采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益利率差是稳定的。但是在某些情况下,比如某个行业在经济周期的某一时点来临时信用风险或某种特殊事件导致供求发生变化时这种稳定关系便被打破,若能提前预测并进行交易,就可进行套利或减少损失。

4、可转换债券投资策略

着重对可转换债券对应的基础股票的分析与研究,同时兼顾其债券价值和转换期权价值,对那些有着较强的盈利能力或成长潜力的上市公司的可转换债券进行重点投资。

本管理人将对可转换债券对应的基础股票的基本面进行分析,包括所处行业的气质度、成长性、核心竞争力等,并参考同类公司的估值水平,研判发行公司的投资价值;基于对利率水平、票息及派息频率、信用风险等因素的分析,判断其债券投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的转换期权价值。综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。

5、资产支持证券投资策略

本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

(四)股指期货投资策略

本基金将在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的对价合约,对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化,提高投资组合的运作效率。

(五)国债期货投资策略

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货债券、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。

(六)权证投资策略

本基金还可运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中,基金管理人主要通过采用有效的组合策略,将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具:

1、运用权证与标的资产可能形成的风险对冲功能,构建权证与标的股票的组合,主要通过波幅套利及风险对冲策略实现相对收益;
2、构建权证与债券的组合,利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性,形成保本投资组合;
3、针对不同的市场环境,构建购债组合、扼制组合、蝶式组合等权证投资组合,形成多元化的盈利模式;
4、在严格控制风险的前提下,通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究,谨慎参与以杠杆放大为目标的权证投资。

若未来法律法规或监管部门有新规定的,本基金将按最新规定执行。

九.投资业绩比较基准

沪深 300 指数收益率×50% +中债综合指数(全价)收益率×50%

沪深300 指数选择科学客观,流动性高,是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。中债综合指数具广泛市场代表性,旨在综合反映债券市场整体价格和投资回报情况。基于本基金的特征,使用上述业绩比较基准能够真实反映本基金的风险收益特征。

若未来市场发生变化导致上述业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人 and 基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示,而无需召开基金份额持有人大会。

十.基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高风险/风险等级的基金。

十一.基金的投资组合报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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。

本投资组合报告所载数据截至2018年12月31日,本报告所列财务数据未经审计。

(一)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	115,576,211.08	22.91
	其中:股票	115,576,211.08	22.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	342,689,000.00	68.07
	其中:债券	342,689,000.00	68.07
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
6A	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	36,351,839.61	7.22
8	其他资产	8,282,534.82	1.64
9	合计	503,399,635.51	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	1,633,969.90	0.33
C	制造业	66,101,667.29	13.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,200.00	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,369,833.40	0.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术业	1,297,514.40	0.26
J	金融业	42,721,434.71	8.56
K	房地产业	5,484,300.28	1.10
L	租赁和商务服务业	2,676,771.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	412,048.00	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,889,460.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	115,576,211.08	23.15

(三)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	600131	宝硕股份	1,667,090	16,561,064.80	3.11
2	000018	华联控股	542,533	5,561,587.01	1.11
3	002142	宁波海运	250,000	4,066,000.00	0.81
4	600030	中信证券	233,896	3,744,018.66	0.75
5	000002	万科A	151,300	3,603,390.00	0.72
6	600080	青岛啤酒	231,300	3,210,426.00	0.64
7	002294	博瑞软件	92,000	3,087,972.80	0.62
8	001208	中信特钢	720,400	2,629,440.00	0.53
9	000132	国际商贸	84,400	2,593,812.00	0.52
10	601988	中国国航	41,900	2,522,380.00	0.51

(四)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	30,076,000.00	6.02
其中:政策性金融债		30,076,000.00	6.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	271,078,000.00	54.29
6	中期票据	41,536,000.00	8.32
7	可转债(可交换债)	-	-
8	其他债券	-	-
9	其他	-	-
10	合计	342,689,000.00	68.63

(五)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(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101800171	18国债01	400,000	41,536,000.00	8.32
2	011800644	18国债04	300,000	30,216,000.00	6.06
3	180404	18豫煤04	300,000	30,076,000.00	6.02
4	011802464	18工银绿色04	300,000	30,033,000.00	6.01
5	041800447	18国开04	300,000	30,024,000.00	6.01

(六)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。

(七)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。

(八)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

(九)报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1、报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资股指期货。

1、本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未投资于国债期货。

2、报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。

3、本期国债期货投资评价
本报告期末本基金未国债期货。

(十一)投资组合报告附注

1、本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十

名证券发行主体中,平安银行股份有限公司(000001)因贷前调查不到位,向环保未达标的企业提供融资、贷后管理失职,被高资产贷款被挪用,被中国证监会派出机构罚款50万元。因贷款资金转存质押开立银行承兑汇票并在他行贴现,贴现资金回流转存质押重复开立银行承兑汇票被中国证监会派出机构罚款40万元。

2、本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,384.42
2	应收证券清算款	2,026,154.68
3	应收股利	-
4	应收利息	6,232,968.72
5	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,282,534.82

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、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	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	601138	工业互联	5,961,587.01	1.19	部分未上市
2	600000	中信证券	3,744,018.66	0.75	重大资产重组

(十二)投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

十二.基金的业绩

基金业绩截止日为2018年12月31日。

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,也不保证最低收益。

基金有风险,投资者在进行投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。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	净值增长率标准差	业绩比较基准增长率	业绩比较基准增长率标准差	①-③	②-④
基金合同生效之日—2017年12月31日	8.02%	0.16%	6.79%	0.23%	1.22%	-0.15%
2018年1月1日至2018年12月31日	-3.12%	0.38%	-11.03%	0.66%	7.91%	-0.28%
基金合同生效之日—2018年12月31日	4.85%	0.30%	-4.98%	0.54%	9.83%	-0.24%

十三.基金的费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类
(1)基金管理人的管理费;
(2)基金托管人的托管费;
(3)基金销售服务费;
(4)《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;
(5)《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所、律师费、诉讼费 and 仲裁费;

(6)基金份额持有人大会费;
(7)基金的相关账户的开户及维护费用;
(8)基金的证券、期货交易费用;
(9)基金的银行汇划费用;
(10)按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

2、基金费用的费率、计提方法、计提标准和支付方式

(1)基金管理人的管理费
本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H= E×0.6% ÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值
基金管理费每日计提,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人

与基金托管人核对一致后,基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付,经基金管理人同意,可于法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

(2)基金托管人的托管费
本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.1%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H= E×0.1% ÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值
基金托管费每日计提,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人

与基金托管人核对一致后,基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

(3)销售服务费
本基金的销售服务费按前一日基金资产净值的0.1%年费率计提。销售服务费的计算方法如下:

H= E×0.1% ÷当年天数
H为每日应计提的销售服务费

E为前一日基金资产净值
基金销售服务费每日计提,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人

与基金托管人核对一致后,基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性划出,经登记机构确认后支付给各基金销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

(二)基金销售时发生的费用

1、申购费
投资人申购基金份额在申购时支付申购费用。投资人可以选择申购本基金,申购费用按每笔申购申请单独计算。

本基金基金份额的申购费率为0。

2、赎回费
本基金的赎回费率按照持有时间递减,即相关基金份额持有时间越长,所适用的赎回费率越低。

本基金的赎回费率如下:

持有期限	赎回费率
持有期<7日	1.5%
7日≤持有期≤30日	0.6%
持有期≥30日	0%

注:①为基金份额持有期限。
赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,并全额进入基金财产。

3、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式,并最迟应于