建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信鑫安回报灵活配置混合
基金主代码	001304
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	591,284,903.38份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。
投资策略	本基金以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，力争长期、稳定的绝对回报。
业绩比较基准	6%/年。
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，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2019年1月1日 – 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	26,750,838.05
2.本期利润	27,785,398.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448
4.期末基金资产净值	609,341,164.02
5.期末基金份额净值	1.031

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（不含公允价值变动损益）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损益。

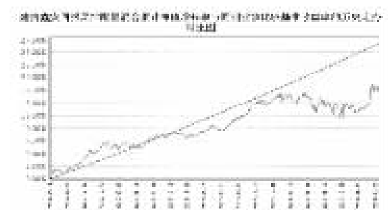
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.59%	0.33%	1.51%	0.02%	3.08%	0.31%

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，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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		
牛兴华	本基金的基金经理	2015年5月14日	–	8年	牛兴华先生，硕士，2008年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业，同年进入神州数码中国有限公司，任投资专员；2010年9月，加入中诚信国际信用评级有限责任公司，担任高级分析师；2013年4月加入本公司，历任债券研究员、基金经理。2014年12月2日至2017年6月30日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；2015年4月17日起任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年5月13日起任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年5月14日起任建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年6月16日至2018年1月23日任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年7月2日至2015年11月25日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年10月29日至2017年7月12日任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理；2016年2月22日至2018年1月23日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理；2016年10月25日至2017年12月6日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016年12月2日至2018年4月2日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016年12月23日至2017年12月29日任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017年3月1日起任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018年4月20日起任建信安心保本混合型证券投资基金的基金经理；2019年3月26日起任建信润利增强债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度宏观经济运行总体平稳，有一定向好趋势显现。3月制造业采购经理指数（PMI）结束连续三个月枯荣线之下的走势，随着春节后企业集中开工，制造业生产活动开始加快。从需求端看，固定资产投资增速小幅反弹，虽然前两月制造业投资增速有所回落，2月末累计增速5.9%比上年末回落了3.6个百分点，但是基建投资低位反弹，前两月基建投资(不含电力)增速为4.3%，相比于上年末回升0.5个百分点；同时房地产投资名义增长11.6%的增速水平相比于上年末提高了2.1个百分点，维持较高增速水平。1-2月份社会消费品零售总额同比增长8.2%，增速与上年12月份持平，消费保持平稳增长且升级趋势较为明显。进出口方面，一季度进出口总额同比增长0.7%保持正增长，剔除春节因素之后进出口总额增速为10.2%。从生产端上看，1-2月全国规模以上工业增加值累计同比实际增长5.3%，增速较18年12月份回落0.4个百分点（剔除春节因素影响增长6.1%），消费品制造业保持较快增速。

价格方面，19年一季度居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落。1-2月CPI累计同比上涨1.6%，涨幅比上年12月份有所回落，但猪肉价格受到供给收缩与猪瘟等因素影响一季度涨幅明显，通胀预期有所抬升；1-2月全国工业生产者出厂价格同比上涨0.1%，涨幅比上年12月份回落0.8个百分点，原油价格受到海外国际因素影响，2月份开始环比增速由降转升。

政策层面，财政减税降费加力提效，地方政府债券提前开闸，2月社融余额增速为10.1%，高于去年末的9.8%，宽信用政策逐步发挥效果，实体企业流动性环境正在逐步改善。货币政策方面维持稳健，一季度资金面整体维持合理适度水平，临近季末时点出现阶段性紧张，1月份央行下调金融机构存款准备金率1个百分点，2019年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做，净释放长期资金约8000亿元；此外美国经济增长放缓，3月美联储会议将2019年加息预期调整为0次并且年内结束缩表。从人民币汇率上看，今年一季度人民币汇率升值较多，3月末美元兑人民币中间价收于6.7335，较去年年末升值1.89%。

在此背景下，社融企稳预期逐步增强推升了债市对于经济基本面的边际修复预期，一季度债券收益率震荡明显，受资金面宽松影响，信用债短端下行幅度明显大于长端，曲线形态陡峭化；利率债方面，国债表现好于国开，10年国债收益率较去年年末下行16BP，10年国开债收益率较去年末下行6BP。权益市场方面，受益于中美贸易摩擦缓解和经济企稳预期逐步增强，市场风险偏好明显提升，一季度上证综指上涨23.93%收于3090.76点；中证转债指数上涨17.48% 收于328.47点。

回顾一季度的基金管理工作，组合持续采用杠杆票息策略增厚票息收益，择机减持了前期在收益率较高位置配置的长久期利率债取得了较好的投资回报，并在中短端债券品种收益率下行的过程中获得了较好的资本利得收益。权益方面，受到中美贸易摩擦缓和、部分基本面数据改善影响，市场风险偏好快速上升，组合坚持价值投资的理念维持对核心资产的基本配置，并跟随市场热点积极调整权益结构取得了较好的效果。另外，积极参与转债一级申购和二级交易来增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率4.59%，波动率0.33%，业绩比较基准收益率1.51%，波动率0.02%。

§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	94,977,372.17	14.40
	其中：股票	94,977,372.17	14.40
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	436,273,399.07	66.16
	其中：债券	436,273,399.07	66.16
	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	108,293,696.71	16.42
8	其他资产	19,865,365.48	3.01
9	合计	659,409,833.43	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	–	–
C	制造业	31,165,420.39	5.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	1,800,237.00	0.30
F	批发和零售业	8,896,225.80	1.46
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,058,759.74	1.81
J	金融业	3,056,816.00	0.50
K	房地产业	18,924,475.00	3.11
L	租赁和商务服务业	13,672,524.00	2.24
M	科学研究和技术服务业	–	–
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	6,402,914.24	1.05
S	综合	–	–
	合计	94,977,372.17	15.59

注：以上行业分类以2019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

无。

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	000961	中南建设	1,992,050	18,924,475.00	3.11
2	601828	美凯龙	1,045,300	13,672,524.00	2.24
3	601607	上海医药	430,185	8,896,225.80	1.46
4	601928	凤凰传媒	748,004	6,402,914.24	1.05
5	300579	数字认证	123,557	6,227,272.80	1.02
6	603515	欧普照明	142,130	5,469,162.40	0.90
7	000818	航锦科技	287,400	3,523,524.00	0.58
8	002508	老板电器	98,600	3,174,920.00	0.52
9	600309	万华化学	67,500	3,073,275.00	0.50
10	601398	工商银行	548,800	3,056,816.00	0.50

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	81,544,000.00	13.38
	其中：政策性金融债	40,344,000.00	6.62
4	企业债券	15,474,000.00	2.54
5	企业短期融资券	70,175,000.00	11.52
6	中期票据	235,760,000.00	38.69
7	可转债（可交换债）	33,320,399.07	5.47
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	436,273,399.07	71.60

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	101753012	17陕煤化MTN001	500,000	51,270,000.00	8.41
2	101754065	17河钢集MTN009	500,000	51,255,000.00	8.41
3	101800436	18中建二局MTN001	400,000	41,612,000.00	6.83
4	143480	18海通01	400,000	41,200,000.00	6.76
5	101900190	19苏沙钢MTN001	300,000	29,961,000.00	4.92

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	605,449.12
2	应收证券清算款	11,376,701.90
3	应收股利	–
4	应收利息	7,883,214.46
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	19,865,365.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	12,335,889.30	2.02
2	113009	广汽转债	12,000,698.40	1.97
3	123002	国祯转债	3,194,360.00	0.52
4	113513	安井转债	2,399,042.80	0.39
5	128042	凯中转债	799,059.80	0.13
6	110042	航电转债	2,461.00	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	685,984,733.85
报告期期间基金总申购份额	684.06
减：报告期期间基金总赎回份额	94,700,514.53
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	591,284,903.38

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

单位：份

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	2019年01月01日–2019年03月31日	591,132,019.70	–	–	591,132,019.70	99.97
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2019年4月19日

建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合	
基金主代码	001408	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月16日	
报告期末基金份额总额	1,050,514,185.43份	
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报。	
投资策略	本基金以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，力争长期、稳定的绝对回报。	
业绩比较基准	6%/年。	
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，属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫丰回报灵活配置混合A	建信鑫丰回报灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001408	002141
报告期末下属分级基金的份额总额	25,333,168.16份	1,025,181,017.27份

§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(2019年1月1日 – 2019年3月31日)	报告期(2019年1月1日 – 2019年3月31日)
	建信鑫丰回报灵活配置混合A	建信鑫丰回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	582,208.08	23,132,943.71
2.本期利润	954,032.50	38,080,491.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0377	0.0371
4. 期末基金资产净值	27,812,633.45	1,118,359,406.70
5. 期末基金份额净值	1.0979	1.0909

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

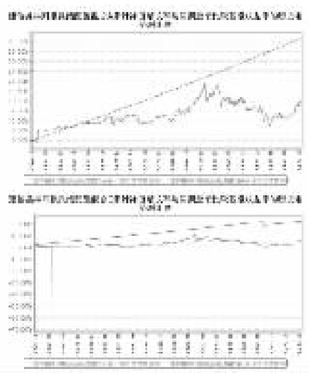
建信鑫丰回报灵活配置混合A

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	3.56%	0.28%	1.51%	0.02%	2.05%	0.26%

建信鑫丰回报灵活配置混合C

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	3.53%	0.28%	1.51%	0.02%	2.02%	0.26%

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，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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		
朱建华	本基金的基金经理	2016年3月14日	–	11年	朱建华先生，硕士。曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目组长，2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理，2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入本公司，历任高级债券研究员、基金经理助理、基金经理。2012年8月28日至2015年8月11日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2012年11月15日至2014年3月6日任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理；2012年12月20日至2014年3月27日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2013年5月14日至2019年1月29日任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2013年12月10日起任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理；2016年3月14日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016年4月28日至2018年5月3日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理，2016年6月1日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理，2016年11月1日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2018年4月20日起任建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，国内宏观经济整体依然处于筑底阶段，其中PMI数据在连续三个月低于荣枯线水平以下后三月份再次站上50，但仍低于过去两年同期水平。其中大型企业PMI保持在荣枯线上略有回落，中小企业PMI虽明显改善但仍在线下。另外前两个月全国规模以上工业企业利润总额同比下降14%，显示整体经济活力依然不强。一季度，地方债发行明显加速，额度超过1.4万亿，预计今年前三季度将发行完成全年额度，一季度如此大规模的地方债发行这在过去是从未有过的，中央政府通过财政刺激经济的效果将在未来逐步显现。投资看，制造业投资增速继续小幅回落，基建与地产增速在一季度均出现一定反弹，但地产投资的增量更多来自于房地产企业去年存量项目的建设，随着这一轮房地产企业补库存的步伐放缓，企业下一步的拿地热情将更多受到需求端的制约。基建方面，一季度基建增速呈现企稳回升，基础设施投资增长比上年末回升0.5个百分点，这种回升趋势将是对今年投资的重要支撑部分。从需求看，国内总需求的下降出现在17年四季度，虽然目前尚没有出现明显的转折但筑底的迹象逐步明显，特别是去年下半年国内政策由去杠杆变为稳杠杆后，实体经济的收缩在今年得到明显缓解，信用价格的信号在也今年初出现拐头向下，社融增速触底回升也将信用的进一步扩张，这种信用的传导将会带来企业盈利的增加以及经济的触底反弹。未来经济的不确定将更多来自于海外市场，特别是美国经济何时见顶所带来的总需求下降的影响，这些都将影响下阶段的资产配置。通胀方面，一季度居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落，通胀压力不大，但需要关注年内猪周期的拐点所带来通胀的超预期。货币政策方面，央行一直维持来去年以来的中性宽松的货币政策，银行间市场资金宽裕，回购价格一度接近2016年低点，由于短端价格已经很低，虽然未来不排除进一步的降准甚至降息的可能，但这些因素已经很大程度上包含在了市场的交易情绪中。

债券方面，虽然债券市场依然有基本面的支撑，但随着市场风险偏好的提升债券市场在经历了过去一年的大涨后整体呈现窄幅震荡，其中长端表现弱于短端，长端利率债收益率小幅下行，短融收益率呈现普降，信用息差也进一步缩窄，部分低等级高收益信用债表现尤为突出，特别是一些城投债被市场资金所追逐。转债方面，得益于权益市场的上涨以及对于转债过度悲观估值的修复，一季度转债市场呈现普涨格局，过去一年转债市场上新债破发的现象已经很久没有发生，随着转债市场的快速扩容，新发转债也受到市场的明显追捧，新债申购热情不减。权益市场方面，随着社融的企稳回升以及信用的扩张预期，权益市场出现了一波明显的反弹走势，市场的热情度也随之增加，成交量多日维持万亿水平，两融规模与北上资金净买入规模均呈现上升。从板块表现看，中小盘股票表现要优于大盘股，特别是一些超跌股反弹更甚，虽然从估值看以中证500为代表的中盘股估值依然相对不高，但随着市场进入前期资金密集成交区，短期的市场分歧也随之增加，这也增加了操作的难度。

本季度，建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金采取了相对保守的投资策略，其中债券方面相比去年降低了久期。在权益方面，在市场上涨的初期本基金的风险敞口不是很高，随着行情的深入，本基金在有足够安全边际的前提下逐步增加了权益的占比。在接下来的操作中，本基金将继续维持相对偏短的债券久期，并将加强个股研究，由于对后面的权益市场继续维持相对乐观，本基金在后续操作中也将在适当时候进一步增加权益方面的配置力度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信鑫丰回报A净值增长率3.56%，波动率0.28%，建信鑫丰回报C净值增长率3.53%，波动率0.28%；业绩比较基准收益率1.51%，波动率0.02%。

§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	239,148,279.65	19.88
	其中：股票	239,148,279.65	19.88
2	基金投资	–	0.00
3	固定收益投资	916,752,911.06	76.21
	其中：债券	916,752,911.06	76.21
	资产支持证券	–	0.00
4	贵金属投资	–	0.00
5	金融衍生品投资	–	0.00
6	买入返售金融资产	30,000,000.00	2.49
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	4,526,731.09	0.38
8	其他资产	12,537,469.35	1.04
9	合计	1,202,965,391.15	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	–	0.00
B	采矿业	9,945,600.00	0.87
C	制造业	164,993,779.81	14.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	0.00
E	建筑业	–	0.00
F	批发和零售业	–	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	–	0.00
H	住宿和餐饮业	–	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,866,096.64	4.09
J	金融业	11,624,000.00	1.01
K	房地产业	–	0.00
L	租赁和商务服务业	–	0.00
M	科学研究和技术服务业	5,718,803.20	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	–	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	–	0.00
Q	卫生和社会工作	–	0.00
R	文化、体育和娱乐业	–	0.00
S	综合	–	0.00
	合计	239,148,279.65	20.86

注：以上行业分类以2019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

无。

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	300232	洲明科技	1,719,637	24,556,416.36	2.14
2	002294	信立泰	800,000	21,752,000.00	1.90
3	300059	东方财富	989,972	19,185,657.36	1.67
4	002038	双鹭药业	600,000	16,560,000.00	1.44
5	300357	我武生物	340,000	16,211,200.00	1.41
6	300322	硕贝德	1,000,012	14,010,168.12	1.22
7	603606	东方电缆	1,100,000	12,826,000.00	1.12
8	002327	富安娜	1,299,921	11,998,270.83	1.05
9	600570	恒生电子	135,000	11,820,600.00	1.03
10	600061	国投资本	800,000	11,624,000.00	1.01

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	–	0.00
2	央行票据	–	0.00
3	金融债券	170,517,629.70	14.88
	其中：政策性金融债	170,517,629.70	14.88
4	企业债券	–	0.00
5	企业短期融资券	598,999,100.00	52.26
6	中期票据	69,423,000.00	6.06
7	可转债（可交换债）	77,813,181.36	6.79
8	同业存单	–	0.00
9	其他	–	0.00
10	合计	916,752,911.06	79.98

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	011900107	19常熟发投SCP001	600,000	60,156,000.00	5.25
2	018005	国开1701	562,970	56,302,629.70	4.91
3	180206	18国开06	500,000	52,635,000.00	4.59
4	011900223	19闽漳龙SCP001	500,000	50,125,000.00	4.37
5	170215	17国开15	400,000	41,060,000.00	3.58

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	269,950.79
2	应收证券清算款	510,836.99
3	应收股利	–
4	应收利息	11,755,483.37
5	应收申购款	1,198.20
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,537,469.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132009	17中油EB	13,456,914.00	1.17
2	113008	电气转债	4,864,800.00	0.42
3	132007	16凤凰EB	4,829,904.00	0.42
4	132015	18中油EB	3,014,100.00	0.26
5	113505	杭电转债	2,157,400.00	0.19
6	113013	国君转债	1,772,597.70	0.15
7	113016	小康转债	1,585,357.20	0.14
8	120001	16以岭EB	1,077,542.40	0.09
9	127003	海印转债	765,233.00	0.07
10	132012	17巨化EB	326,392.80	0.03
11	128013	洪涛转债	173,624.00	0.02
12	113012	骆驼转债	90,020.50	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信鑫丰回报灵活配置混合A	建信鑫丰回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	25,346,368.78	1,025,153,220.56
报告期期间基金总申购份额	26,414.53	27,805.88
减：报告期期间基金总赎回份额	39,615.15	9.17
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	25,333,168.16	1,025,181,017.27

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

单位：份

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	2019年01月01日–2019年03月31日	1,024,927,815.21	–	–	1,024,927,815.21	97.56
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2019年4月19日

建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2019年4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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信鑫利回报灵活配置混合	
基金主代码	004652	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年1月10日	
报告期末基金份额总额	107,108,025.56份	
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。	
投资策略	本基金以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、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。	
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%	
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，属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信鑫利回报灵活配置混合A	建信鑫利回报灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004652	004653
报告期末下属分级基金的份额总额	100,202,264.61份	6,905,760.95份

§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(2019年1月1日 – 2019年3月31日)	报告期(2019年1月1日 – 2019年3月31日)
	建信鑫利回报灵活配置混合A	建信鑫利回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	567,523.42	34,791.89
2.本期利润	13,451,383.67	980,096.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1290	0.1312
4. 期末基金资产净值	88,633,182.19	6,235,244.54
5. 期末基金份额净值	0.8845	0.9029

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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

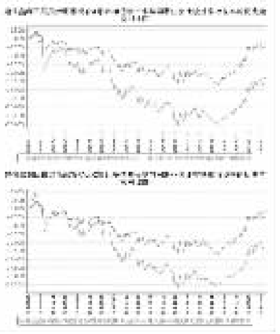
建信鑫利回报灵活配置混合A

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	17.04%	0.92%	13.89%	0.77%	3.15%	0.15%

建信鑫利回报灵活配置混合C

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	16.93%	0.92%	13.89%	0.77%	3.04%	0.15%

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，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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		
何珅华	本基金的基金经理	2018年1月10日	–	8年	何珅华先生，硕士。2010年5月加入建信基金管理公司，历任助理研究员、初级研究员、研究员、研究主管、基金经理等职务。2015年4月17日至2017年6月30日任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年6月23日起任建信互联网+产业升级股票型证券投资基金的基金经理；2018年1月10日起担任建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
叶乐天	金融工程及指数投资部副总经理，本基金的基金经理	2018年1月10日	–	10年	叶乐天先生，金融工程及指数投资部副总经理，硕士。2008年5月至2011年9月就职于中国国际金融有限公司，历任市场风险管理分析员、量化分析经理，从事风险模型、量化研究与投资。2011年9月加入建信基金管理有限责任公司，历任基金经理助理、基金经理、金融工程及指数投资部总经理助理、副总经理，2012年3月21日至2016年7月20日任上证社会责任交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理；2013年3月28日起任建信央视财经50指数分级发起式证券投资基金的基金经理；2014年1月27日起任建信中证500指数增强型证券投资基金的基金经理；2015年8月26日起任建信精工制造指数增强型证券投资基金的基金经理；2016年8月9日起任建信多因子量化股票型证券投资基金的基金经理；2017年4月18日起任建信民丰回报定期开放混合型证券投资基金的基金经理；2017年5月22日起任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018年1月10日起任建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018年8月24日起任建信量化优享定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018年11月22日起任建信中证1000指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金为灵活配置型基金。基金管理人以量化分析研究为基础，利用量化模型进行仓位控制、个股选择和风险管理，坚持量化策略，尽量控制风险。在报告期，本基金的仓位及风格暴露基本保持稳定，受益于今年一季度市场上涨明显，本基金净值也有较大上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信鑫利回报A净值增长率17.04%，波动率0.92%，建信鑫利回报C净值增长率16.93%，波动率0.92%；业绩比较基准收益率13.89%，波动率0.77%。

§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	67,487,554.70	70.53
	其中：股票	67,487,554.70	70.53
2	基金投资	–	0.00
3	固定收益投资	13,864,380.00	14.49
	其中：债券	13,864,380.00	14.49
	资产支持证券	–	0.00
4	贵金属投资	–	0.00
5	金融衍生品投资	–	0.00
6	买入返售金融资产	–	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	13,661,154.94	14.28
8	其他资产	668,556.06	0.70
9	合计	95,681,645.70	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	471,072.84	0.50
B	采矿业	3,501,512.80	3.69
C	制造业	23,763,462.34	25.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,464,812.60	4.71
E	建筑业	2,383,070.52	2.51
F	批发和零售业	1,049,951.75	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	5,633,877.36	5.94
H	住宿和餐饮业	–	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,248,921.03	1.32
J	金融业	18,171,456.26	19.15
K	房地产业	4,397,519.36	4.64
L	租赁和商务服务业	126,555.60	0.13
M	科学研究和技术服务业	668,596.00	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	662,190.04	0.70
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	100,188.00	0.11
Q	卫生和社会工作	509,000.00	0.54
R	文化、体育和娱乐业	335,368.20	0.35
S	综合	–	0.00
	合计	67,487,554.70	71.14

注：以上行业分类以2019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

无。

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	40,000	3,084,000.00	3.25
2	601166	兴业银行	164,300	2,985,331.00	3.15
3	600036	招商银行	56,500	1,916,480.00	2.02
4	601628	中国人寿	59,700	1,690,704.00	1.78
5	601288	农业银行	450,700	1,681,111.00	1.77
6	601018	宁波港	308,800	1,343,280.00	1.42
7	000651	格力电器	27,300	1,288,833.00	1.36
8	600015	华夏银行	155,200	1,280,400.00	1.35
9	600674	川投能源	131,900	1,230,627.00	1.30
10	600519	贵州茅台	1,400	1,195,586.00	1.26

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	–	0.00
2	央行票据	–	0.00
3	金融债券	13,864,380.00	14.61
	其中：政策性金融债	13,864,380.00	14.61
4	企业债券	–	0.00
5	企业短期融资券	–	0.00
6	中期票据	–	0.00
7	可转债（可交换债）	–	0.00
8	同业存单	–	0.00
9	其他	–	0.00
10	合计	13,864,380.00	14.61

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	018005	国开1701	93,000	9,300,930.00	9.80
2	108602	国开1704	45,000	4,563,450.00	4.81

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

无。

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

无。

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

无。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
–	–	–	–	–	–
公允价值变动总额合计（元）					–
股指期货投资本期收益（元）					232,776.70
股指期货投资本期公允价值变动（元）					55,200.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择流动性好、交易活跃的标的指数对应的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，同时兼顾基差的变化，以达到有效跟踪并力争超越业绩基准的目的。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,055.69
2	应收证券清算款	74,544.61
3	应收股利	–
4	应收利息	576,508.39
5	应收申购款	7,447.37
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	668,556.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信鑫利回报灵活配置混合A	建信鑫利回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	106,075,490.46	7,885,087.05
报告期期间基金总申购份额	608,172.99	298,584.80
减：报告期期间基金总赎回份额	6,481,398.84	1,277,910.90
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	100,202,264.61	6,905,760.95

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2019年4月19日