

北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金

基金管理人:北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
送出日期:2018年8月29日

基金管理人承诺: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法律责任。本半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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报表和净值增长数据,保证托管内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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,但不保证基金本金一定盈利。

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。

本报告中财务资料未经审计。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细信息,应阅读半年度报告正文。
本半年度报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 391,729,844.51份

基金合同生效日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.2 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.3 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.4 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.5 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.6 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.7 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.8 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.9 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.10 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.11 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.12 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.13 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.14 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.15 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.16 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.17 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.18 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.19 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.20 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.21 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.22 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.23 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.24 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.25 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

2.26 基金基本情况

基金名称 北信瑞丰稳定收益债券型证券投资基金
基金代码 000794
基金成立日期 2014年08月27日
基金管理人 北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人 华夏银行股份有限公司
报告期末基金份额总额 320,768,000.07份
基金合同生效日期 2014年08月27日

信息披露

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,公司对旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合,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,本基金管理人严格执行集中交易制度,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。

在交易监控环节,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
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较多的单边交易且超过该证券当日成交5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩表现分析
2018年上半年,海外方面,美国特朗普不断对中国进行施压,挑起和加剧贸易战,给国内经济造成较大的外围压力;此外,美国处于加息周期,对人民币汇率造成一定的压力;国内经济方面,在去杠杆去库存政策的大背景下,下行非正常收窄,城投债和房地产的融资渠道受到一定影响,社融、M2下行,通胀较低,工业增加值、社会零售总额明显下降,中国经济增速缓慢下行。资金面边际转向宽松,3个月存单利率大幅下降,下行通胀预期可控,流动性压力大幅降低。利率债方面,受到资金面宽松和避险情绪的影响,利率债上半年全面上行,短端下行幅度大于长端下行幅度,期限利差有所上升;信用债方面,5月月初资管新规出台,叠加年初以来风险事件频发,信用利差有所分化。可转债方面,受到股债跷跷板的影响,上半年可转债转债指数在1月底以后震荡下行。

在报告期内,本基金采取相对稳健的操作策略,主要配置信用债,久期有所增加并采用杠杆型配置,可以获得一部分超额收益,同时通过一、二级债市定价差异等交易机会增加收益,也在资金成本较低的时候,获取一定的红利收益。

4.4.2 报告期内基金业绩表现
截至本报告期末,北信瑞丰稳定收益A基金份额净值为1.138元,本报告期基金份额净值增长率为2.89%;截至本报告期末,北信瑞丰稳定收益C基金份额净值为1.130元,本报告期基金份额净值增长率为2.73%;同期业绩比较基准收益率为3.28%。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
回顾2018年下半年,中国经济市场外部发展环境趋紧。海外方面,贸易争端持续发酵,避险情绪阶段性升温,全球债券市场,经济复苏增速逐步放缓、稳中趋降,国内投资增速下行,房地产行业宏观政策调控趋紧,基建尚待发力托底,消费尚显疲软,进出口贸易形势严峻及海外需求影响较大。货币政策方面,受到国内外经济、贸易形势影响,中国货币政策将维持稳健格局,保持流动性合理充裕,积极引导资金流向信贷投放,我们预计今年年内,债券市场将走出震荡上探格局,其中短端资金价格波动,中期债市场前期差可能会给债券市场带来扰动。在投资策略上,我们建议适度拉长久期,进行波段操作,以便投资者带来收益。长期国债和可转债等品种值得关注。

本报告期内,管理人根据中国证监会《2008138号文》(关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见)等相关规定,继续加强和完善对基金估值内部控制程序。

本基金管理人设立的估值小组,由公司总经理、副总经理、督察长、基金运营部总监、基金估值小组负责人、估值小组负责人确定基金估值程序及标准,并对突发事件的处理。

基金运营部负责估值小组日常运行相关工作,估值小组负责确定基金估值程序及标准,并对突发事件的处理。

信息披露

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,公司对旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合,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,本基金管理人严格执行集中交易制度,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。

在交易监控环节,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
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较多的单边交易且超过该证券当日成交5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩表现分析
2018年上半年,海外方面,美国特朗普不断对中国进行施压,挑起和加剧贸易战,给国内经济造成较大的外围压力;此外,美国处于加息周期,对人民币汇率造成一定的压力;国内经济方面,在去杠杆去库存政策的大背景下,下行非正常收窄,城投债和房地产的融资渠道受到一定影响,社融、M2下行,通胀较低,工业增加值、社会零售总额明显下降,中国经济增速缓慢下行。资金面边际转向宽松,3个月存单利率大幅下降,下行通胀预期可控,流动性压力大幅降低。利率债方面,受到资金面宽松和避险情绪的影响,利率债上半年全面上行,短端下行幅度大于长端下行幅度,期限利差有所上升;信用债方面,5月月初资管新规出台,叠加年初以来风险事件频发,信用利差有所分化。可转债方面,受到股债跷跷板的影响,上半年可转债转债指数在1月底以后震荡下行。

在报告期内,本基金采取相对稳健的操作策略,主要配置信用债,久期有所增加并采用杠杆型配置,可以获得一部分超额收益,同时通过一、二级债市定价差异等交易机会增加收益,也在资金成本较低的时候,获取一定的红利收益。

4.4.2 报告期内基金业绩表现
截至本报告期末,北信瑞丰稳定收益A基金份额净值为1.138元,本报告期基金份额净值增长率为2.89%;截至本报告期末,北信瑞丰稳定收益C基金份额净值为1.130元,本报告期基金份额净值增长率为2.73%;同期业绩比较基准收益率为3.28%。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
回顾2018年下半年,中国经济市场外部发展环境趋紧。海外方面,贸易争端持续发酵,避险情绪阶段性升温,全球债券市场,经济复苏增速逐步放缓、稳中趋降,国内投资增速下行,房地产行业宏观政策调控趋紧,基建尚待发力托底,消费尚显疲软,进出口贸易形势严峻及海外需求影响较大。货币政策方面,受到国内外经济、贸易形势影响,中国货币政策将维持稳健格局,保持流动性合理充裕,积极引导资金流向信贷投放,我们预计今年年内,债券市场将走出震荡上探格局,其中短端资金价格波动,中期债市场前期差可能会给债券市场带来扰动。在投资策略上,我们建议适度拉长久期,进行波段操作,以便投资者带来收益。长期国债和可转债等品种值得关注。

本报告期内,管理人根据中国证监会《2008138号文》(关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见)等相关规定,继续加强和完善对基金估值内部控制程序。

本基金管理人设立的估值小组,由公司总经理、副总经理、督察长、基金运营部总监、基金估值小组负责人、估值小组负责人确定基金估值程序及标准,并对突发事件的处理。

基金运营部负责估值小组日常运行相关工作,估值小组负责确定基金估值程序及标准,并对突发事件的处理。

2018年半年度报告摘要

的计算公式为:
日销售服务费=前一日C类基金份额基金资产净值X 0.35%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券回购交易
注:本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方进行银行间同业市场债券(含回购)的交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况
6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
注:本报告期及上年度可比期间,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

6.4.8.4.2 本报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

关联方名称 2018年1月1日至2018年6月30日 2017年12月31日

持有的基金份额 持有的基金份额占基金总份额的比例

华夏银行股份 200,003,000.00 62.58% 200,003,000.00 67.08%

份额单位:份

关联方名称 2018年1月1日至2018年6月30日 2017年12月31日

持有的基金份额 持有的基金份额占基金总份额的比例

北京国际信托 46,171,102.66 63.06% 260,171,102.66 91.76%

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称 2018年1月1日至2018年6月30日 2017年12月31日

期末余额 当期利息收入 期末余额 当期利息收入

华夏银行股份 1,276,426.12 31,374.69 7,300,900.67 54,517.96

注:本基金的银行存款由基金托管人华夏银行保管,按约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与与关联方承销债券的情况
注:本基金本报告期及上年度可比期间无参与在承销期内参与与关联方承销债券的情况。

6.4.9 期末持有到期日至一年以上可提前赎回的债券
6.4.9.1 期末持有到期日至一年以上可提前赎回的债券
注:本基金本报告期末持有暂时停牌债券流通受限证券。
6.4.9.2 期末持有到期日至一年以上可提前赎回的债券
注:本基金本报告期末持有暂时停牌债券流通受限证券。
6.4.9.3 期末持有到期日至一年以上可提前赎回的债券
注:本基金本报告期末持有暂时停牌债券流通受限证券。

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购
截至本报告期末 2018年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的实有回购证券余额998,670.45元,是如下行情表作为抵押:

代码 债券名称 到期日期 数量(张) 金额(元)

01180006 18国债0303 2018年7月23日 9986 130,000 12,966,800.00

01180008 18国债MT001 2018年7月23日 10132 72,000 7,266,040.00

04177604 17国债FC001 2018年7月4日 10064 200,000 20,112,000.00

1408007 14国债03 2018年7月4日 6032 170,000 10,200,100.00

01170003 18国债03001 2018年7月3日 10018 100,000 10,018,000.00

1017300 17国债MT001 2018年7月3日 10028 200,000 2,016,000.00