

北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

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：2015 年 4 月 20 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 2015 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰无限互联主题灵活配置
场内简称	-
交易代码	000886
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	262,515,392.63 份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置，重点投资于有独特商业模式、深刻影响人们生活方式的快速成长的互联网公司，为互联网建设提供基础设施的软件、硬件设备等行业的公司，以及使用互联网技术、互联网工具、互联网思维带动传统产业升级改造的优质上市公司，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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	122,467,929.51
2. 本期利润	137,667,150.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2273
4. 期末基金资产净值	325,105,447.03
5. 期末基金份额净值	1.238

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。

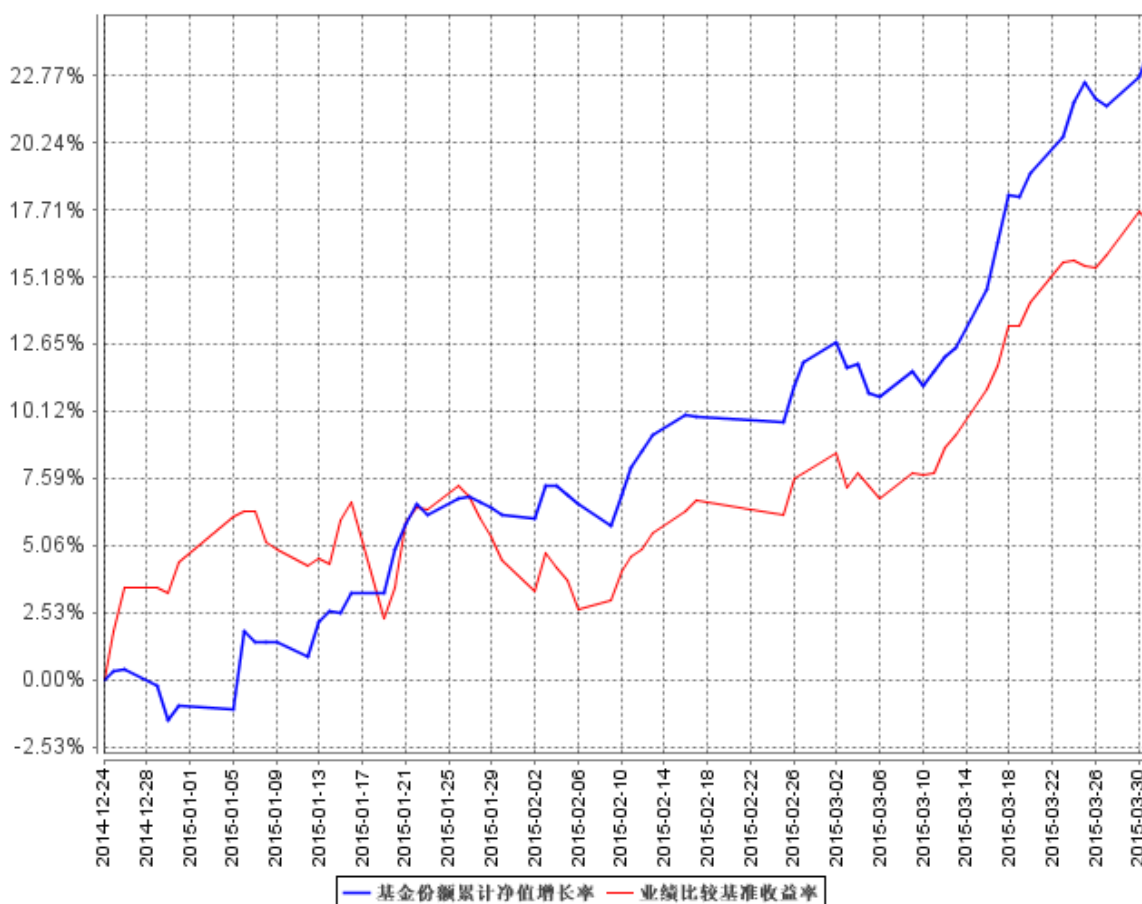
3.2 基金净值表现

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	25.05%	0.76%	12.19%	0.99%	12.86%	-0.23%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日期为 2014 年 12 月 24 日，至披露时点本基金成立未满一年。

3.3 其他指标

§ 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		
高峰	副总经理	2014 年 5 月 26 日	-	15	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士，20 年金融从业经验，15 年证券投资研究经验。曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理，中化总公司

					财务部综合部经理，中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理、证券业务部总经理，宝盈基金管理有限公司董事，宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理、公司投委会主席，现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。
于军华	基金经理	2014 年 9 月 30 日	-	4	CPA，中国人民大学世界经济经济学硕士毕业。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师，宏源证券研究所行业分析师，擅长公司基本面分析，2014 年 4 月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部，现任北信瑞丰无限互联灵活配置基金基金经理，北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年第一季度，市场一改 2014 年 4 季度大象起舞的风格，热点重回以创业板、中小板为代表的新兴产业，计算机行业和传统行业涉足互联网公司的股价表现尤其突出，全季上证指数上涨 15.87%，而创业板指数涨幅达到 58.67%。作为 2014 年底新成立的基金，而且是本公司发行的第一支权益类公募基金，建仓期的投资目标是在严格控制净值波动的条件下追求绝对收益。因此，本基金在一季度主要采取低仓位，高周转的策略应对高估值、大波动的市场，建仓之初，主要选择调整较为充分的互联网金融、互联网医疗、网络安全等相关标的，后期则逐步换成传统行业龙头公司通过互联网应用进行转型的公司进行投资，对于互联网相关投资标的的选择，坚持更为严格的标准，综合考虑其业务成长空间、核心竞争力、技术门槛、成功可能性以及估值水平进行精选。现在看基本实现了建仓期的投资目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关于对 2015 年宏观经济的判断，增速下行已经成为共识，而对于增速下降的接受也基本达成一致。我们一直认为，中国经济不可能长期保持在 8% 以上的增长速度，但在以往依靠房地产、基

建投资、劳动密集型产品出口拉动经济增长的情况下，收入分配极度不均，低于 8% 增速意味着大部分国民收入的绝对水平是下降的，会影响到就业和社会稳定。但随着房地产、出口对经济增长在经济增长中的贡献降低，以及收入分配改革的深化，可以保持社会稳定、保证低收入人群收入不下降的经济增速在逐步降低，而且这种经济增速的下降并不必然表现为企业盈利增速的降低。我们的一贯观点是，中国经济和社会的长期发展，既有空间，又有动力，即使不考虑技术进步的因素，中国经济仍有空间和能力保持 10 年以上较快速度的发展，这是对市场保持长期乐观判断的基础。而经济增速下行、流动性宽松、房地产市场及实体经济投资机会缺乏、决策机构希望保持一个活跃的市场起到降低融资成本、刺激社会投资的效果等，则形成了短期市场持续走强的直接动力。

具体到本基金投资主题——广义互联网领域，在过去两年一直是市场风口上最为夺目的雄鹰，今年以来更进入热点扩散、加速上涨的阶段，成为引领创业板指数大幅上涨的主要动力。对此，市场的一致判断是，创业板为代表的中小股票已经形成一定程度的泡沫，分歧在于，这一泡沫是已经大到难以持续，即将破灭，还是刚刚形成，远远没有到破灭的时候，甚至将来会通过业绩的增长逐步消化。我们的观点是，现在 A 股市场的局部泡沫的形成是基本面和政策面效果叠加的结果，虽然估值已经超过成熟市场泡沫的高峰时期，但短期尚看不到破灭的催化剂，仍处于自我强化的过程中。对于这么一个高估值的市场，我们仍会贯彻灵活配置基金的初衷，以绝对收益为目标，坚持低仓位、高周转的策略，选择有业绩基础和转型动力，质地优良的标的参与。作为一个机构投资者，可以没有节操，但不能没有底线，这一底线就是，超出我们理解能力的公司，我们坚持敬而远之。最后，套用两句老歌的歌词，作为我们观点的总结：总是平白无故的，想卖出来，然而大伙都在，行情真是精彩，怎么好意思，一个人走开……

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

-

§ 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	107,388,142.67	30.93
	其中：股票	107,388,142.67	30.93
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	183,400,000.00	52.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	42,369,102.88	12.20
7	其他资产	14,084,963.19	4.06
8	合计	347,242,208.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	85,423,017.08	26.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	18,270,504.00	5.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,694,621.59	1.14
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	107,388,142.67	33.03

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	600690	青岛海尔	643,385	16,625,068.40	5.11
2	600839	四川长虹	2,130,847	12,827,698.94	3.95
3	600118	中国卫星	367,643	12,735,153.52	3.92

4	002316	键桥通讯	894,400	9,847,344.00	3.03
5	300162	雷曼光电	146,935	8,889,567.50	2.73
6	300288	朗玛信息	34,000	8,423,160.00	2.59
7	600171	上海贝岭	450,000	7,884,000.00	2.43
8	600019	宝钢股份	1,100,081	7,832,576.72	2.41
9	300273	和佳股份	200,000	6,240,000.00	1.92
10	000100	TCL 集团	1,000,000	5,900,000.00	1.81

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

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

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

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本期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	462,006.07
2	应收证券清算款	13,383,375.92
3	应收股利	-
4	应收利息	72,637.72
5	应收申购款	166,943.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,084,963.19

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

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	002316	键桥通讯	9,847,344.00	3.03	临时停牌

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	659,565,513.19
报告期期间基金总申购份额	6,240,253.85
减：报告期期间基金总赎回份额	403,290,374.41
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	262,515,392.63

§ 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	9,999,200.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.81

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,200.00	3.81	9,999,200.00	3.81	三年
基金管理人高级管理人员	1,295,528.99	0.49	1,295,528.99	0.49	三年
基金经理等人员	198,126.54	0.08	198,126.54	0.08	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	291,520.16	0.11	291,520.16	0.11	半年
合计	11,784,375.69	4.49	11,784,375.69	4.49	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》。
- 2、《北信瑞丰无限互联主题灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》。
- 3、《北信瑞丰无限互联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。

10.2 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。

10.3 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
2015 年 4 月 20 日