

建信臻选混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 建信臻选混合 |
| 基金主代码 | 011169 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 3 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,848,561,488.37 份 |
| 投资目标 | 本基金坚持以合理的价格买入优质公司并长期持有持续获得超额回报的有效方法，重点布局竞争优势明显、管理层优秀、估值相对合理的优质公司，力求赢得长期稳定的回报。 |
| 投资策略 | <p>(1) 行业配置策略</p> <p>本基金将主要遵循“自上而下”的投资理念，结合当前宏观经济运行情况、发展趋势、国家政策等因素，考察行业运行周期、发展空间等，重点关注具有良好发展前景的行业。</p> <p>(2) 个股选择策略</p> <p>本基金结合定性分析和定量分析的方法选择估值合理、具有持续竞争优势和较大成长空间的个股进行投资。定性分析主要基于投研团队对公司的案头研究和实地调研，包括所属细分行业情况、市场供求、商业模式、核心技术等内容，深入分析公司的治理结构、经营管理、竞争优势，综合考虑公司的估值水平和未来盈利空间。定量分析主要根据相关财务指标，如营业利润率、净利率、每股收益（EPS）增长、主营业务收入增长等，分析公司经营情况、财务情况等，并综合利用市盈率法（P/E），市净率法（P/B）、折现现金流法（DCF）对公司进行合理估值。</p> <p>(3) 港股投资策略</p> <p>本基金将仅通过港股通投资于香港股票市场。本基金将重点关注：1)</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>A 股稀缺性行业个股，包括优质中资公司（如国内互联网及软件企业、国内部分消费行业领导品牌等）、A 股缺乏投资标的的行业；2）具有持续领先优势或核心竞争力的企业，这类企业应具有良好成长性或为市场龙头；3）符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股；4）与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</p> <p>（4）新三板精选层挂牌股票投资策略</p> <p>本基金于新三板的投资仅限于精选层股票。针对新三板精选层挂牌股票处于成长早期、规模体量较小的特点，本基金综合运用关键业务分析、同行业公司比较、产业链验证等方法提升决策有效性。本基金进行新三板精选层投资将遵循与 A 股相同的股票入池后投资的原则，股票备选池入池主要由相关行业研究员进行基本面分析把握，在研究员基本面分析的基础上，基金经理将主要结合以下因素进行具体的投资判断：A、公司所处的赛道。首先从生命周期的角度看，是否是成长期或成熟期的行业；其次看行业竞争格局是否稳定；最后尽量避免投资频繁出现颠覆性技术、下游需求不稳定的行业。B、公司的护城河。公司是否具备核心竞争优势，只有具备核心竞争优势的公司才有投资价值，而这种竞争优势是否可持续就是公司的护城河。基金管理人会重点寻找护城河深且广的公司。C、公司的管理层。首先看公司的管理层是否证明过自己，是否专注于主业，是否足够优秀。其次看公司治理结构是否完善，避免投资治理结构有瑕疵的公司。D、公司的估值。考虑流动性折价，基金管理人会加强对精选层公司估值的要求，估值达到可比同类 A 股公司七折水平才会投资（公司临近转板前或其他基金管理人判断的特殊情况可适当放松）。在定量分析方面，本基金将从成长性、价值性以及估值水平三个方面进行考量：①对于生命周期偏早期的企业着重进行成长性评估，重点关注最近三年营业收入复合增速不低于 15%，或最近三年扣非净利润复合增速不低于 10% 的公司；②对于已有成熟商业模式的企业着重进行价值性评估，重点考察主营业务收入、ROE、现金流等指标，以高质量、可持续发展的眼光进行评估。③估值水平评估：本基金将结合现金流、市盈率、市净率、市销率等指标衡量股票价值和价格是否匹配，并且基于公司所属的不同行业，采取不同的估值方法，以此寻找不同行业股票的合理价格区间，并进行动态调整。本基金将根据新三板精选层挂牌股票特点，基于业务成长及转板前景分析，加强所投资股票的流动性监测，降低组合风险。基金所投资精选层股票被调整进入创新层或者基础层，或终止挂牌（因转板上市被调出精选层的除外），自调出之日起，基金管理人不得新增投资该股票，并应当及时将该股票调出投资组合</p> |
| 业绩比较基准 | <p>本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×60%+中国战略新兴产业成份指数收益率×10%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×10%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%。</p> |
| 风险收益特征 | <p>本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。本基金的基金资产如投资于新三板精选层股票，会面临参与挂牌股票交易产生的公司风</p> |

| | |
|-------|-------------------------|
| | 险、流动性风险、信息风险、调出风险等特有风险。 |
| 基金管理人 | 建信基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -95,966,635.66 |
| 2. 本期利润 | 3,028,001.18 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0011 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,154,701,572.77 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7564 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

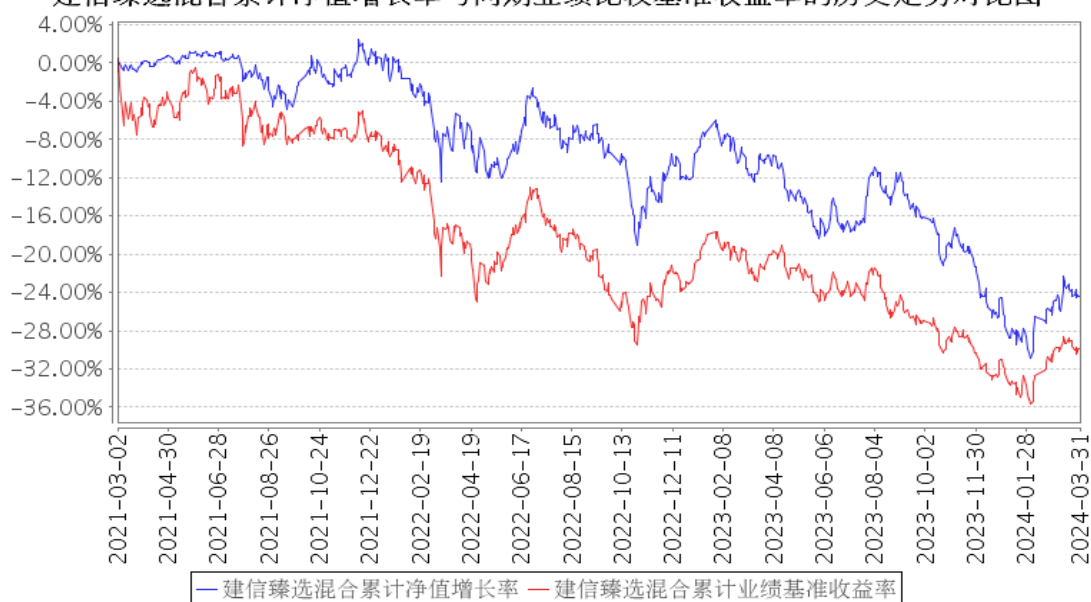
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | 0.25% | 1.09% | 1.57% | 0.88% | -1.32% | 0.21% |
| 过去六个月 | -9.77% | 0.97% | -3.99% | 0.78% | -5.78% | 0.19% |
| 过去一年 | -16.23% | 0.88% | -11.69% | 0.75% | -4.54% | 0.13% |
| 过去三年 | -24.28% | 0.85% | -25.91% | 0.88% | 1.63% | -0.03% |
| 自基金合同 生效起至今 | -24.36% | 0.84% | -29.92% | 0.89% | 5.56% | -0.05% |

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

建信臻选混合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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

3.3 其他指标

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 | | |
| 王东杰 | 权益投资部高级基金经理，本基金的基金经理 | 2021年3月2日 | - | 15 | 王东杰先生，权益投资部高级基金经理，博士。曾任北京高华证券有限公司权益投资部分析师、副经理。2012年5月加入建信基金，历任初级研究员、研究员、研究主管、基金经理、权益投资部联席投资官、权益投资部资深基金经理。2015年5月13日至2017年7月12日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7月29日起任建信大安全战略精选股票型证券投资基金的基金经理；2016年6月3日至2017年6月9日任建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017年8月28日起任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2017年12月20日至2019年6月13日任建信鑫稳回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018年2月7日至2019年6月13日任建信鑫泽回 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 4 日起任建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 3 月 2 日起任建信臻选混合型证券投资基金的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，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《建信臻选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》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

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观层面，1 季度国内经济弱复苏。政策方面，两会提出“5%左右”的增长目标，全年国内政策大概率倾向于细水长流，既要稳增长又要调结构。

市场层面，一季度市场深 V 反转，先跌后涨。上证综指上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 3.10%，中证 500 指数下跌 2.64%，创业板指下跌 3.87%。行业方面，低估值的石油石化、家电、银行和煤炭领涨。另一方面，估值相对较高的医药、电子等行业领跌。风格方面，大盘股优于小盘股，价值股强于成长股。

本基金在 1 季度始终保持中性仓位。我们认为，以合理价格买入优质公司并长期持有是持续获得超额回报的有效途径。本基金甄选并重点布局竞争优势明显、管理层优秀、估值相对合理的优质成长股和价值成长股，力求赢得长期稳定的回报

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 0.25%，波动率 1.09%，业绩比较基准收益率 1.57%，波动率 0.88%。

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 | 1,686,126,401.88 | 78.07 |
| | 其中：股票 | 1,686,126,401.88 | 78.07 |
| 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 | 250,088,438.83 | 11.58 |
| | 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 | 223,348,171.02 | 10.34 |
| 8 | 其他资产 | 103,804.15 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 2,159,666,815.88 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 96,201,900.23 元，占期末基金资产净值比例为 4.46%。

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 | 54,998,127.00 | 2.55 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,234,637,295.80 | 57.30 |
| 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 | 6,536.72 |
| J | 金融业 | - |
| K | 房地产业 | 270,333,396.72 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,097.60 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 29,930,184.43 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 15,863.38 |
| 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 | 1,589,924,501.65 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Materials 材料 | - | - |
| Consumer Staples 日常生活消费品 | - | - |
| Consumer Discretionary 非日常消费品 | 47,702,218.60 | 2.21 |
| Energy 能源 | - | - |
| Financials 金融 | - | - |
| Health Care 医疗保健 | - | - |
| Industrials 工业 | - | - |
| Real Estate 房地产 | - | - |
| Information Technology 信息技术 | - | - |
| Telecommunication Services 通讯服务 | 48,499,681.63 | 2.25 |
| Utilities 公用事业 | - | - |
| 合计 | 96,201,900.23 | 4.46 |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 300750 | 宁德时代 | 1,149,697 | 218,626,381.52 | 10.15 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 125,282 | 213,342,717.80 | 9.90 |
| 3 | 600048 | 保利发展 | 23,059,044 | 210,529,071.72 | 9.77 |
| 4 | 600809 | 山西汾酒 | 607,520 | 148,891,001.60 | 6.91 |
| 5 | 600660 | 福耀玻璃 | 3,411,300 | 147,572,838.00 | 6.85 |
| 6 | 601799 | 星宇股份 | 976,804 | 136,811,168.24 | 6.35 |
| 7 | 002415 | 海康威视 | 4,210,228 | 135,400,932.48 | 6.28 |
| 8 | 300628 | 亿联网络 | 3,364,758 | 86,945,346.72 | 4.04 |
| 9 | 002595 | 豪迈科技 | 2,325,300 | 83,036,463.00 | 3.85 |
| 10 | 000568 | 泸州老窖 | 341,100 | 62,963,649.00 | 2.92 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 85,798.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 18,005.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 103,804.15 |

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

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,931,366,168.60 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,746,635.67 |

| | |
|---------------------------|------------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 85,551,315.90 |
| 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 | 2,848,561,488.37 |

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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臻选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信臻选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信臻选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信臻选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

2024 年 4 月 19 日