

农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资 基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 农银瑞丰 6 个月持有混合 |
| 基金主代码 | 014576 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 3 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 129,769,957.17 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，力争控制基金的回撤水平，追求资产净值的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×20% + 中证全债指数收益率×80% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 农银汇理基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） |
|--------|-------------------------------------|

| | |
|-----------------|----------------|
| 1. 本期已实现收益 | -438,636.50 |
| 2. 本期利润 | -532,142.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0038 |
| 4. 期末基金资产净值 | 129,095,085.27 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9948 |

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。

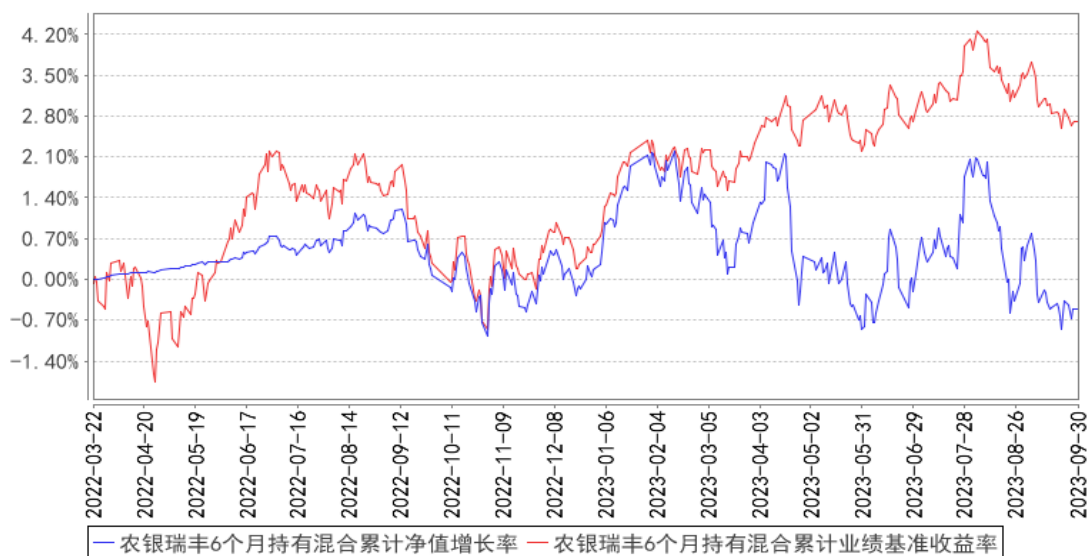
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | -0.60% | 0.30% | -0.18% | 0.17% | -0.42% | 0.13% |
| 过去六个月 | -1.54% | 0.30% | 0.36% | 0.16% | -1.90% | 0.14% |
| 过去一年 | -0.58% | 0.26% | 2.43% | 0.19% | -3.01% | 0.07% |
| 自基金合同 生效起至今 | -0.52% | 0.22% | 2.71% | 0.21% | -3.23% | 0.01% |

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

农银瑞丰6个月持有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：基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%-30%，同业存单的投资占基金资产的比例合计不超过 20%。每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为合同生效日（2022 年 3 月 22 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§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 | | |
| 史向明 | 本基金的基金经理 | 2022 年 3 月 22 日 | - | 23 年 | 理学硕士，具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、固定收益部总经理、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

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

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，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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债券市场利率呈现先下后上。7 月末政治局会议召开，释放多方面稳定经济的积极信号，一定程度上制约了债券利率的下行空间。8 月中旬央行超预期非对称降息，MLF 利率下调 15bp，再度带动债券利率在资金紧平衡的情形下下行至今年以来的最低点。月末政策频出，力度超过预期的关于资本市场和房地产稳增长措施出台以及资金面持续紧平衡，带动债券市场出现明显调整，短端利率和长端利率均出现明显上行，10 年国债利率由前期低点 2.54% 上行至 2.70%，信用利差快速走阔。相较二季度末，三季度 1 年期国债、国开债收益率分别上行 30BP、16BP，10 年期国债上行 4bp，10 年期国开债下行 3bp。1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别上行 8bp、9bp 和 2bp。三季度中债总指数上涨 0.60%，中债企业债总指数上涨 1.15%，中债综合指数上涨 0.64%，中证转债指数下跌 0.52%，申万 A 股指数下跌 5.38%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，通过加强利率债的交易灵活调整久期和进行可转债投资来增厚收益。政治局会议后，基金对债券行情相对谨慎，因而三季度适度降低了债券久期，基金可转债权益投资坚持绝对收益操作思路，持仓力图保持价值与成长的均衡以及行业与个股的分散与平衡，三季度本基金维持了较高的权益类资产的仓位。

当前存在房地产市场参与主体资产负债表有待修复的困境，经济仍处于新旧动能切换的阶段，新的增长动能还有待积聚，微观主体活力问题有待进一步改善，稳定及拉动经济增长的难度较之前大。政府债务化解的大背景下，也仍需保持低利率环境。但可以预见的是后续稳定增长的政策也会针对经济中存在的问题逐步出台，给债券市场带来扰动。预计债券利率在 9 月利率基础上进一步上行的空间有限，基金将适度增持调整较为充分的中短期债券，灵活调整投资组合久期

和杠杆，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果。权益目前相较债券仍具备较高的性价比，仍计划维持中高投资比例，坚持绝对收益目标，在获取收益的同时，控制好基金回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9948 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.60%，业绩比较基准收益率为-0.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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 | 38,598,932.20 | 21.79 |
| | 其中：股票 | 38,598,932.20 | 21.79 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 135,269,774.87 | 76.36 |
| | 其中：债券 | 135,269,774.87 | 76.36 |
| | 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 | 3,161,595.28 | 1.78 |
| 8 | 其他资产 | 117,810.36 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 177,148,112.71 | 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 | 256,140.00 | 0.20 |
| C | 制造业 | 22,541,291.20 | 17.46 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 52,260.00 | 0.04 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| E | 建筑业 | 17,460.00 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,711,040.00 | 3.65 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 119,242.00 | 0.09 |
| J | 金融业 | 6,111,760.00 | 4.73 |
| K | 房地产业 | 3,228,560.00 | 2.50 |
| L | 租赁和商务服务业 | 21,194.00 | 0.02 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,539,985.00 | 1.19 |
| 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 | 38,598,932.20 | 29.90 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 | 600030 | 中信证券 | 78,000 | 1,689,480.00 | 1.31 |
| 2 | 000776 | 广发证券 | 98,000 | 1,437,660.00 | 1.11 |
| 3 | 000002 | 万科 A | 98,000 | 1,281,840.00 | 0.99 |
| 4 | 002850 | 科达利 | 12,200 | 1,173,396.00 | 0.91 |
| 5 | 601628 | 中国人寿 | 32,000 | 1,160,320.00 | 0.90 |
| 6 | 002594 | 比亚迪 | 4,900 | 1,159,830.00 | 0.90 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 70,000 | 1,140,300.00 | 0.88 |
| 8 | 601012 | 隆基绿能 | 39,500 | 1,077,560.00 | 0.83 |
| 9 | 601021 | 春秋航空 | 19,000 | 1,039,490.00 | 0.81 |
| 10 | 600048 | 保利发展 | 80,000 | 1,019,200.00 | 0.79 |

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 | 6,589,457.81 | 5.10 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,419,523.02 | 15.82 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|----------------|--------|
| 4 | 企业债券 | 96,669,308.78 | 74.88 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 11,591,485.26 | 8.98 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 135,269,774.87 | 104.78 |

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 | 2120116 | 21 南京银行 01 | 100,000 | 10,273,424.66 | 7.96 |
| 2 | 138737 | 22 华泰 12 | 100,000 | 10,270,968.77 | 7.96 |
| 3 | 185010 | 21 海通 11 | 100,000 | 10,265,982.47 | 7.95 |
| 4 | 149849 | 22 国信 04 | 100,000 | 10,204,010.96 | 7.90 |
| 5 | 185269 | 22 兴业 01 | 100,000 | 10,165,726.03 | 7.87 |

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

2023 年 2 月 6 日，中信证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务；未按规定保存客户身份资料和交易记录；未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等违法违规行为，被中国人民银行处以罚款 1376 万元。

2023 年 4 月 4 日，中信证券股份有限公司因一、对关联方及关联交易现场检查不到位，未保持应有的职业审慎并开展审慎核查，未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金。二、对销售收入及主要客户异常变化核查不充分，未采取充分的核查程序，被中国证券监督管理委员会西藏监管局采取出具警示函的监管措施。

2023 年 4 月 17 日，广发证券股份有限公司因公司在美尚生态景观股份有限公司 2018 年非公开发行股票的保荐业务中未勤勉尽责，涉嫌违法，被中国证券监督管理委员会立案调查。

2023 年 9 月 22 日，广发证券股份有限公司因担任美尚生态景观股份有限公司（以下简称“美尚生态”）2018 年非公开发行股票项目的保荐（主承销）机构，签字保荐代表人为王鑫和杨磊杰。广发证券出具的保荐书等文件存在虚假记载。广发证券在担任保荐（主承销）机构期间未勤勉尽责，包括：核查大额银行存款账户程序设计不到位，对美尚生态银行存款函证程序执行不到位；对应收账款的函证程序、尽职调查程序执行不到位；对 2018 年非公开发行股票的募投项目走访程序执行不到位；对美尚生态重要银行借款合同查验不到位；对美尚生态申请文件、证券发行募集文件中无证券服务机构专业意见支持的内容，未获取充分的尽职调查证据和作出独立判断，被中国证券监督管理委员会责令改正，给予警告，没收保荐业务收入 943,396.23 元，并处以 943,396.23 元罚款；没收承销股票违法所得 7,830,188.52 元，并处以 50 万元罚款。

2023 年 6 月 14 日，兴业银行股份有限公司因衍生品交易未严格审查交易对手的交易资格、对实际无贷款利率避险需求的客户提供代客 LPR 利率互换业务、代客 LPR 利率互换业务未按规定进行分类管理、债券交易超授权、通过资产管理产品开展不正当交易、超比例投资本行主承销的债券、债券投资五级分类不准确、债券投资风险管理未独立于当地分支行、通过金融交易市场进行电子化交易的同业业务委托分支机构询价和项目发起、市场风险资本计量严重不审慎，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局要求责令改正，并处罚款共计 400 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 14,062.75 |
| 2 | 应收证券清算款 | 103,567.75 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 179.86 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 117,810.36 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 5,658,417.75 | 4.38 |
| 2 | 110073 | 国投转债 | 1,904,866.77 | 1.48 |
| 3 | 113052 | 兴业转债 | 1,651,099.62 | 1.28 |
| 4 | 113044 | 大秦转债 | 1,295,115.89 | 1.00 |
| 5 | 127061 | 美锦转债 | 405,015.12 | 0.31 |
| 6 | 113049 | 长汽转债 | 113,038.60 | 0.09 |
| 7 | 118031 | 天 23 转债 | 105,321.23 | 0.08 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 155,394,040.70 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 75,548.29 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,699,631.82 |
| 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 | 129,769,957.17 |
|-------------|----------------|

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日