

农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资 基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	121,051,023.87 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	96,045.58
2. 本期利润	-2,158,866.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0173
4. 期末基金资产净值	118,377,947.80
5. 期末基金份额净值	0.9779

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。

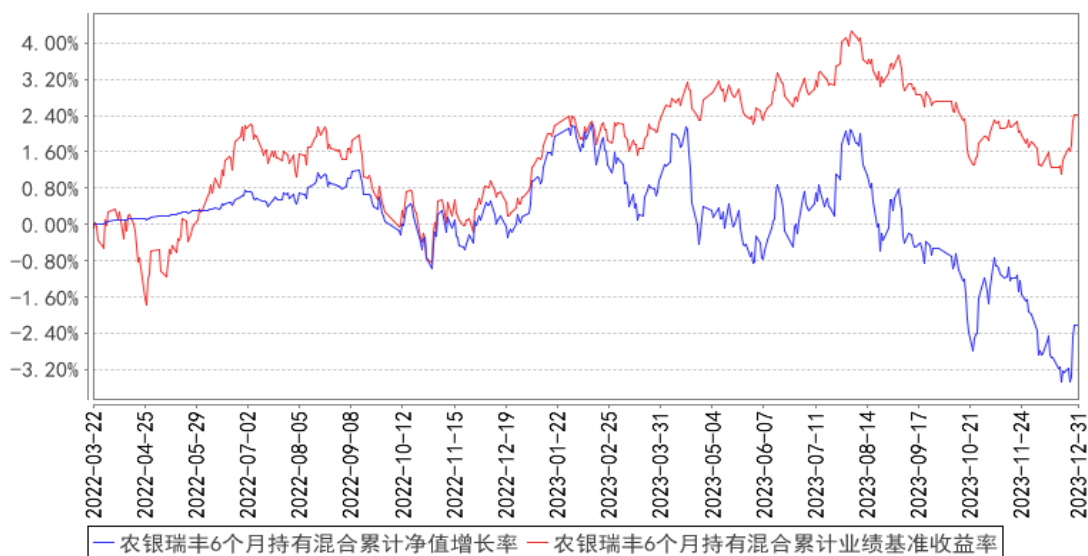
3.2 基金净值表现

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	-1.70%	0.29%	-0.27%	0.16%	-1.43%	0.13%
过去六个月	-2.29%	0.29%	-0.46%	0.17%	-1.83%	0.12%
过去一年	-2.39%	0.28%	1.82%	0.16%	-4.21%	0.12%
自基金合同 生效起至今	-2.21%	0.23%	2.42%	0.20%	-4.63%	0.03%

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、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

四季度市场利率先上后下，债市先抑制后扬。四季度的大部分时间里，虽然央行持续超量续作 MLF，但降准降息落空，受政府债券发行、银行负债端压力较大、税期等因素影响，资金面持续紧平衡。1Y 国股同业存单发行利率高于 MLF 利率 20bp 至 2.70%，1Y 国债攀升至 2.39%，10Y 国债利率最高也达到 2.71%。12 月中下旬后市场逐渐消化稳增长政策预期，央行大力呵护跨年流动性，以及银行定期存款利率先行下调重燃市场降息预期，10Y 国债收益率快速下行至 2.56%，接近年内低点 2.54%，1Y 国债收益率下浮至 2.08%，1Y 股份行同业存单发行利率也由 2.70% 下探至 2.36%，债市失地尽收。相较三季度末，四季度 1 年期国债、国开债收益率分别下行 9bp 和 6bp，10 年期国债、国开债分别下行 12bp 和 6bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 3bp、16bp 和 15bp。四季度中债总指数上涨 1.40%，中债企业债总指数上涨 1.81%，中债综合指数上涨 1.37%，中证转债指数下跌 3.22%，申万 A 股指数下跌 4.07%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，基金可转债及权益投资坚持绝对收益操作思路，转债以中低价为主，权益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，四季度本基金维持了较高的权益类资产仓位。

随着年底重要会议相继落地，“高质量发展”是明年政策的大基调。经济仍处于新旧动能切换的阶段，当前旧动能下行压力较大，而新的增长动能仍有待积聚，微观主体活力问题有待进一步改善。展望 2024 年一季度债券市场利率大幅上行的逆风风险不大，但需持续关注政策节奏和发力方向与市场的预期差给债券市场和权益市场带来的边际变化。此外，股票持续下跌带来可转债资产的长线布局机会，也值得积极关注。本基金 2024 年将将继续坚持绝对收益为目标，灵

活调整大类资产配置比例，灵活调整债券组合久期和杠杆，努力把握好信用债资产和可转债资产的投资机会，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果，控制好基金回撤，努力为投资者提供稳定的投资回报。

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 0.9779 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.70%，业绩比较基准收益率为-0.27%。

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	34,275,923.50	22.77
	其中：股票	34,275,923.50	22.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,866,108.65	74.98
	其中：债券	112,866,108.65	74.98
	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	3,263,938.82	2.17
8	其他资产	120,332.30	0.08
9	合计	150,526,303.27	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	270,000.00	0.23
C	制造业	20,693,927.00	17.48

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	99,520.00	0.08
E	建筑业	15,220.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,110,500.00	3.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	124,813.50	0.11
J	金融业	5,432,370.00	4.59
K	房地产业	2,361,220.00	1.99
L	租赁和商务服务业	16,738.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	1,151,615.00	0.97
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	34,275,923.50	28.95

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	70,000	1,425,900.00	1.20
2	000776	广发证券	98,000	1,400,420.00	1.18
3	601166	兴业银行	70,000	1,134,700.00	0.96
4	002850	科达利	12,200	1,030,412.00	0.87
5	000002	万科 A	95,000	993,700.00	0.84
6	002594	比亚迪	4,900	970,200.00	0.82
7	601012	隆基绿能	39,500	904,550.00	0.76
8	002241	歌尔股份	43,000	903,430.00	0.76
9	601021	春秋航空	17,500	878,500.00	0.74
10	002345	潮宏基	128,000	871,680.00	0.74

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	6,014,631.34	5.08
2	央行票据	-	-

3	金融债券	20,277,459.02	17.13
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	74,484,199.55	62.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	12,089,818.74	10.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,866,108.65	95.34

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	149849	22 国信 04	100,000	10,263,932.06	8.67
2	185269	22 兴业 01	100,000	10,223,219.18	8.64
3	1928025	19 交通银行永续债	100,000	10,218,557.38	8.63
4	137541	22 华证 01	100,000	10,137,468.49	8.56
5	188804	21 中银 01	100,000	10,109,265.75	8.54

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。

2023 年 8 月 8 日，交通银行股份有限公司因贷后管理不到位严重违反审慎经营规则，被中国银行保险监督管理委员会商丘监管分局处以罚款 25 万元。

2023 年 12 月 11 日，华宝证券股份有限公司因一是未按照规范性文件、交易所自律规则及自律要求开展资产证券化业务。二是资产证券化业务内部控制制度不健全，内部制度执行不到位，项目流程控制存在明显漏洞，被中国证券监督管理委员会上海监管局责令停止承销或者代理买卖并责令改正。

2023 年 12 月 15 日，华宝证券股份有限公司因内部制度不完善，未依法履行职责，被中国证券监督管理委员会上海监管局责令限期改正并暂停债券承销及资产证券化业务一年。

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	9,028.91
2	应收证券清算款	111,303.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	120,332.30

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	5,490,960.41	4.64
2	110073	国投转债	1,861,539.12	1.57
3	113052	兴业转债	1,630,575.34	1.38
4	113044	大秦转债	1,279,641.15	1.08
5	127061	美锦转债	393,737.75	0.33

6	113641	华友转债	207,865.32	0.18
7	118034	晶能转债	205,904.44	0.17
8	113053	隆 22 转债	205,752.99	0.17
9	118031	天 23 转债	203,483.45	0.17
10	113049	长汽转债	107,709.59	0.09
11	118008	海优转债	102,248.33	0.09
12	118022	锂科转债	98,889.86	0.08
13	127031	洋丰转债	86,960.70	0.07

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	129,769,957.17
报告期期间基金总申购份额	9,339.52
减：报告期期间基金总赎回份额	8,728,272.82
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	121,051,023.87

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

2024 年 1 月 19 日